

FILANGIERI 29 S.r.l.
Società soggetta a direzione e coordinamento di Tod's S.p.a.
 sede Sant'Elpidio a Mare (FM) - Via Filippo Della Valle, 1
 Capitale Sociale € 100.000 i.v.
 Iscr. C.C.I.A.A. Fermo - n. 171974 R.E.A.
 Codice Fiscale/Partita IVA e Registro Imprese 01767480443

Bilancio al 31/12/2020

Stato patrimoniale

Attivo		31-dic-20	31-dic-19
A	Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti, con separata indicazione della parte già richiamata.		
B	Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria:		
I	Immobilizzazioni immateriali		
7	altre	95.234	141.594
	Totale immobilizzazioni immateriali	95.234	141.594
II	Immobilizzazioni materiali		
3	attrezzature industriali e commerciali	5.110	8.148
4	altri beni	26.171	38.073
	Totale immobilizzazioni materiali	31.281	46.221
III	Immobilizzazioni finanziarie		
2	Crediti:		
d)-bis	verso altri	5.807	2.113
	Totale immobilizzazioni finanziarie	5.807	2.113
	Totale immobilizzazioni (B)	132.322	189.928
C	Attivo circolante		
I	Rimanenze		
4	prodotti finiti	6.400.819	5.454.947
	Totale rimanenze	6.400.819	5.454.947
II	Crediti		
1	verso clienti	224	14.674
4	verso controllanti	370.250	12.724
5	verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	13.688	32.307
5-bis)	crediti tributari	980.135	801.822
	<i>di cui oltre 12 mesi</i>	<i>539.546</i>	<i>539.467</i>
5-ter)	per imposte anticipate	-	-
5-quater)	verso altri	13.324	20.656
	Totale crediti	1.377.620	882.183
III	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
	Totale attività finanziarie che non costituiscono immob.		
IV	Disponibilità liquide		
1	depositi bancari e postali	1.323.833	789.568
3	denaro e valori in cassa	7.422	7.812
	Totale disponibilità liquide	1.331.254	797.381
	Totale attivo circolante	9.109.694	7.134.511
D	Ratei e risconti	239.596	258.490
TOTALE ATTIVO		9.481.612	7.582.929

Passivo		31-dic-20	31-dic-19
A	Patrimonio netto		
I	Capitale	100.000	100.000
II	Riserva da sovrapprezzo delle azioni		
III	Riserve di rivalutazione		
IV	Riserva legale	50.000	50.000
V	Riserve statutarie		
VI	Altre riserve		
a	riserva straordinaria	-	-
b	soci versamento c/capitale	21.816	987.804
VII	Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi		
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo		
IX	Utile (perdita) dell'esercizio	(1.008.166)	(965.988)
X	Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio		
	Totale Patrimonio Netto	(836.350)	171.816
B	Fondi per rischi e oneri		
	Totale fondi per rischi e oneri	-	-
C	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	500.454	479.410
D	Debiti		
6	acconti	68.706	71.734
7	debiti verso fornitori	83.398	123.102
11	debiti verso controllanti	9.538.719	6.501.829
11-bis)	debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	3.734	26.841
12	debiti tributari	15.818	26.551
13	debiti v/ istituti previd. e secur. sociale	(3.575)	38.381
14	altri debiti	110.708	143.264
	Totale debiti	9.817.508	6.931.702
E	Ratei e risconti		
TOTALE PASSIVO		9.481.612	7.582.929

Conto economico

		31-dic-20	31-dic-19
A	Valore della produzione		
1	ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.150.399	4.835.002
2	variazioni rimanenze di prodotti in corso di lav., semilav. e finiti	945.872	1.003.086
5	altri ricavi e proventi	123.196	19.902
	Totale valore della produzione	4.219.467	5.857.990
B	Costi della produzione:		
6	per m. prime, sussid., di consumo e merci	(3.349.045)	(4.434.649)
7	per servizi	(239.453)	(333.232)
8	per godimento di beni di terzi	(815.830)	(819.112)
9	per il personale:		
a)	salari e stipendi	(468.056)	(683.800)
b)	oneri sociali	(151.632)	(215.773)
c)	trattamento di fine rapporto	(47.584)	(52.219)

	Totale costi per il personale	(667.273)	(951.792)
10	ammortamenti e svalutazioni:		
a)	ammortamento immobilizz. immateriali	(57.555)	(58.805)
b)	ammortamento immobilizzazioni materiali	(14.940)	(18.826)
	Totale ammortamenti e svalutazioni	(72.495)	(77.631)
14	oneri diversi di gestione	(83.525)	(149.779)
	Totale costi della produzione	(5.227.621)	(6.766.196)
A - B	Diff. valore-costi della produzione	(1.008.154)	(908.207)
C	Proventi e oneri finanziari:		
15	Proventi da partecipazioni:		
	Totale proventi da partecipazioni	-	-
16	Altri proventi finanziari:		
a)	proventi diversi dai precedenti:		
	verso terzi	5	22
	verso imprese collegate		
	verso imprese controllanti		
	Totale altri proventi finanziari	5	22
17	Interessi e altri oneri finanziari:		
a)	verso terzi	(17)	(1.098)
	Totale interessi e oneri finanziari	(17)	(1.098)
17-bis)	Utile e perdite su cambi	-	-
	Totale utili e perdite su cambi	-	-
	Totale proventi e oneri finanziari	(12)	(1.076)
D	Rettifiche valore attivita' finanziarie		
	Totale rivalutazioni	-	-
	Totale svalutazioni	-	-
	Totale delle rettifiche	-	-
A - B +/- C +/- D	Risultato prima delle imposte	(1.008.166)	(909.283)
20	Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
a)	correnti	-	-
b)	imposte relative a esercizi precedenti	-	-
c)	anticipate		(56.705)
	Totale imposte	-	(56.705)
21	Utile / (perdita) dell'esercizio	(1.008.166)	(965.988)

Rendiconto finanziario

	31-dic-20	31-dic-19
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.008.166)	(965.988)
Imposte sul reddito	-	56.705

	Interessi passivi/(interessi attivi)		
	(Plusvalenze) Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	922
1.	Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(1.008.166)	(908.361)
	<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
	Accantonamenti ai fondi	43.746	49.025
	Ammortamenti delle immobilizzazioni	72.495	77.631
	Altre rettifiche per elementi non monetari		
2.	Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	(891.926)	(781.705)
	<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
	Decremento/(incremento) delle rimanenze	(945.872)	(1.003.086)
	Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(324.457)	446.632
	Incremento/(decremento) dei debiti vs fornitori	2.974.079	1.338.510
	Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	18.895	(7.388)
	Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi		
	Altre variazioni del capitale circolante netto	(259.253)	(49.977)
3.	Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	571.465	(57.015)
	<i>Altre rettifiche</i>		
	Interessi incassati/(pagati)		
	(imposte sul reddito pagate)		
	Dividendi incassati		
	(Utilizzo fondi)	(22.702)	(4.300)
	Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	548.763	(61.314)
B.	Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
	<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
	(Investimenti)	-	(8.012)
	Disinvestimenti	-	-
	<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
	(Investimenti)	(11.195)	(33.550)
	Disinvestimenti		
	<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
	(Investimenti)	(3.694)	
	Disinvestimenti	-	-
	Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(14.889)	(41.562)
C.	Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
	<i>Mezzi di terzi</i>		
	Incremento (decremento) debiti a breve verso banche		
	Accensione finanziamenti		
	(Rimborso finanziamenti)		

<i>Mezzi propri</i>			
	(Dividendi (e acconti su dividendi) pagati)	-	-
	Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-	-
A +/- B +/- C	Incremento (decremento) delle disponibilità liquide	533.874	(102.876)
	Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	797.381	900.257
	di cui:		
	depositi bancari e postali	789.568	888.798
	denaro e valori in cassa	7.812	11.459
	Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	1.331.254	797.381
	di cui:		
	depositi bancari e postali	1.323.833	789.568
	denaro e valori in cassa	7.422	7.812

FILANGIERI 29 S.r.l.

Società soggetta a direzione e coordinamento di Tod's S.p.A.
Sede in Via Filippo Della Valle, 1 – 63811 Sant'Elpidio a Mare (FM) - Capitale sociale Euro 100.000,00 i.v.
Codice fiscale/partita IVA/Iscrizione Registro Imprese 01767480443
Repertorio Economico Amministrativo FM 171974

Nota integrativa al bilancio al 31/12/2020**Premessa****Attività svolte**

Filangieri 29 S.r.l. (di seguito la "Società"), svolge la propria attività nel settore della commercializzazione di prestigiosi marchi di abbigliamento, calzature ed accessori, dove opera gestendo proprie *boutiques*.

Direzione e coordinamento

La Società è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte della TOD'S S.p.A., soggetto che controlla il 100% del capitale sociale della Società. In particolare, si segnala che in data 17 settembre 2020, la società controllante Tod's S.p.A. ha acquisito l'ulteriore 50% delle quote rappresentative del capitale sociale della società Filangieri 29 S.r.l., già detenute al 50%.

Nel seguente prospetto vengono forniti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato dalla TOD'S S.p.A. che esercita la direzione e coordinamento (articolo 2497-bis, quarto comma, c.c.). Segnaliamo, peraltro, che la TOD'S S.p.A. redige il bilancio consolidato.

Importi espressi in migliaia di euro

Descrizione	Ultimo bilancio approvato 31/12/2019
Stato Patrimoniale	
Attivo	
Attività non correnti	941.946
Attività per diritto d'uso	158.839
Attività immateriali	173.847
Attività materiali	95.494
Altre attività	513.767
Attività correnti	600.667
Totale attivo	1.542.613
Passivo	
Patrimonio Netto:	958.983
Capitale Sociale	66.187
Riserve	862.451

Utile/(perdita) dell'esercizio	30.344	
Passività non correnti		255.988
Passività correnti		327.643
Totale passivo e Patrimonio Netto		1.542.613
Conto Economico		
Ricavi		613.831
Costi operativi		(562.344)
EBITDA		51.488
Ammortamenti e svalutazioni		(46.783)
Accantonamenti		(1.907)
EBIT		2.797
Proventi (oneri) finanziari		(15.341)
Proventi (oneri) da partecipazioni		37.757
Risultato prima delle imposte		25.213
Imposte sul reddito		5.131
Risultato Netto		30.344

Principi di redazione del bilancio

Il presente bilancio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa, è stato redatto in conformità alle norme civilistiche ed ai principi contabili di riferimento predisposti dall'Organismo Italiano per la Contabilità (OIC).

I principi di redazione utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2020 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

Il bilancio è fedele alle scritture contabili regolarmente tenute ed è conforme al disposto di cui agli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile. La presente Nota Integrativa, costituisce parte integrante del bilancio stesso, ai sensi e per gli effetti del primo comma dell'art. 2423 C.C.

Gli schemi di Stato Patrimoniale, di Conto Economico e del Rendiconto Finanziario, richiesti dagli articoli 2424, 2425 e 2425-ter C.C., espongono informazioni del tutto adeguate ai fini della corretta rappresentazione della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società. Non si è resa necessaria, quindi, l'indicazione di informazioni complementari.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza, competenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività. La rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto. Il presupposto della continuità aziendale della Società è legato al mantenimento del supporto finanziario da parte della società controllante Tod's S.p.A..

In ottemperanza al principio di competenza, i proventi e gli oneri sono stati riflessi in base all'effettiva manifestazione economica, indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento.

I rischi e le perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo, unitamente agli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio sono stati riflessi in bilancio.

Gli elementi eterogenei, componenti le singole poste o voci delle attività o passività, sono stati valutati individualmente.

Deroghe

Nel caso eccezionale in cui, l'applicazione di uno degli articoli del Codice Civile fosse incompatibile con la rappresentazione veritiera e corretta del bilancio, la disposizione non sarebbe applicata: nella Nota Integrativa verrebbero indicati i motivi della deroga, indicando gli effetti sulla situazione patrimoniale, finanziaria e sul risultato economico.

Salvo diversa specifica indicazione, tutti i valori riportati nelle tabelle e nei prospetti di questa Nota Integrativa sono espressi in unità di euro, previo arrotondamento.

Nell'esercizio 2020 non si sono verificati casi eccezionali in forza dei quali modificare i criteri di valutazione adottati rispetto a quanto operato nel precedente esercizio, ai sensi di quanto richiesto dall'art. 2423 bis C.C.

Altrettanto si precisa, ai sensi dell'art. 2423-ter C.C., che non si è proceduto a raggruppamenti di voci dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico e che vi è perfetta comparabilità fra le poste del bilancio dell'esercizio in esame e quelle dell'esercizio precedente. A tale scopo, laddove si siano ravvisate esigenze di riclassificazione, i dati del precedente esercizio sono stati adeguati alla classificazione adottata per i dati del bilancio al 31 dicembre 2020.

Ancora, ai sensi dell'art. 2424 comma II° C.C., si precisa che non sono riscontrabili elementi dell'Attivo o del Passivo tali da ricadere sotto più voci dello schema di bilancio.

Criteri di valutazione

Sono stati adottati i criteri di valutazione disposti dall'art. 2426 C.C., tenendo conto anche delle interpretazioni contenute nei Principi Contabili predisposti dall'Organismo Italiano per la Contabilità (OIC).

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della Società nei vari esercizi.

Immobilizzazioni.

Immateriali

Sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli eventuali oneri accessori, ed iscritte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi, ed imputati direttamente alle singole voci. La quota di ammortamento è stabilita in relazione alla residua possibilità di utilizzazione delle immobilizzazioni stesse.

Gli Avviamenti sono stati iscritti a bilancio sulla base delle aspettative di redditività nel medio-lungo termine dei complessi aziendali a cui si riferiscono. Secondo quanto previsto dall'articolo 2426 del codice civile, così come modificato dal D.Lgs 139/2015, l'ammortamento degli avviamenti è effettuato sulla base della vita utile degli stessi, rappresentata dalla stima della durata residua dei contratti di locazione delle *locations*, tenendo conto del limite massimo di 10

anni previsto dal Principio O.I.C. n. 24.

L'ammortamento dei costi per miglorie dei beni di terzi si effettua nel periodo minore tra quello di utilità futura delle spese sostenute e quello residuo della locazione. Il software è ammortizzato in cinque anni.

Materiali

Sono state iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli eventuali oneri accessori, e rettificate dai corrispondenti Fondi di ammortamento. Non risultano presenti nell'Attivo del bilancio, immobilizzazioni prodotte internamente.

Il costo delle immobilizzazioni materiali, la cui utilizzazione è limitata nel tempo, è ammortizzato secondo un criterio stabilito in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione. I Terreni non sono assoggettati ad ammortamento. Le principali aliquote di ammortamento applicate, sono le seguenti:

<i>Categoria</i>	<i>% amm.to</i>
<u>Macchinari operatori e impianti</u>	<u>7,5%</u>
<u>Attrezzatura varia e macchine elettroniche varie</u>	<u>15%</u>
<u>Mobili e macchine ordinarie d'ufficio</u>	<u>15%</u>
<u>Macchine d'ufficio elettromeccaniche ed elettroniche</u>	<u>20%</u>

Perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali e materiali.

La società valuta a ogni data di riferimento del bilancio se esiste un indicatore che un'immobilizzazione possa aver subito una riduzione di valore. Se tale indicatore dovesse sussistere, la società procede alla stima del valore recuperabile dell'immobilizzazione ed effettua una svalutazione soltanto nel caso in cui quest'ultimo sia inferiore al corrispondente valore netto contabile. In assenza di indicatori di potenziali perdite di valore non si procede alla determinazione del valore recuperabile.

Il valore recuperabile di un'attività è il maggiore tra il suo valore equo e il suo valore d'uso. Il valore equo (*fair value*) è l'ammontare ottenibile dalla vendita di un'attività in una transazione ordinaria tra operatori di mercato alla data di valutazione. Ai fini della determinazione del valore recuperabile, al valore equo sono sottratti i costi di vendita. Il valore d'uso è determinato sulla base del valore attuale dei flussi finanziari futuri che si prevede abbiano origine da un'attività lungo la sua vita utile. Nel determinare il valore d'uso, le stime dei flussi finanziari futuri prendono in considerazione le previsioni approvati dall'organo amministrativo più recenti a disposizione.

La perdita durevole di valore rilevata su un'unità generatrice di flussi di cassa (UGC) deve essere imputata a riduzione del valore contabile delle attività che fanno parte dell'unità stessa.

Si segnala che al 31 dicembre 2020 non sono state rilevate svalutazioni per riduzione di valore. In particolare, gli *asset* relativi al punto vendita di Napoli sono stati valutati come recuperabili sulla base del valore d'uso, mentre quelli relativi ai due punti vendita di Capri, sulla base dei rispettivi valori equi.

Immobilizzazioni Finanziarie.

Le immobilizzazioni finanziarie sono composte da Partecipazioni, valutate al costo al netto di eventuali perdite durevoli di valore e crediti immobilizzati iscritti al costo ammortizzato, tenendo in considerazione il fattore temporale, il valore di presumibile realizzo e gli eventuali costi di transazione utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

Rimanenze.

Le giacenze di magazzino sono iscritte a bilancio al minore tra il costo di acquisto ed il presunto valore di realizzo. Il costo delle giacenze è basato sul metodo del Costo Medio Ponderato.

Crediti.

I crediti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo in considerazione il fattore temporale, ed il valore di presumibile realizzo. In particolare, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del credito, al netto di tutti i premi, sconti e abbuoni, ed inclusivo degli eventuali costi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il credito. I costi di transazione, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

Il criterio del costo ammortizzato non è applicato nei casi in cui i suoi effetti sono irrilevanti; generalmente gli effetti sono irrilevanti se i crediti sono a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi), o quando i costi di transazione sono di scarso rilievo.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni.

Le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono valutate al minore tra il costo ammortizzato ed il valore di realizzo desumibile dal mercato. Non esistono al 31/12/2020 attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni.

Disponibilità Liquide.

Le disponibilità liquide sono valutate secondo i seguenti criteri:

- I depositi bancari, i depositi postali e gli assegni sono valutati al presumibile valore di realizzo; tale valore coincide, normalmente, col valore nominale;
- Il denaro ed i valori bollati in cassa sono valutati al valore nominale.

Ratei e risconti.

I ratei e risconti sono stati determinati con rigoroso criterio di competenza, mediante ripartizione dei costi e dei proventi comuni a due o più esercizi, sugli esercizi medesimi.

Debiti.

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

Il criterio del costo ammortizzato non è applicato nei casi in cui i suoi effetti sono irrilevanti; generalmente gli effetti sono irrilevanti se i debiti sono a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi), o quando i costi di transazione sono di scarso rilievo.

Trattamento di fine rapporto.

Il trattamento di fine rapporto è stato iscritto in conformità alle specifiche norme di legge, generali e particolari, ed è stato applicato a tutto il personale dipendente.

Imposte sul reddito e fiscalità differita.

Le imposte, che gravano sul risultato, sono calcolate applicando le aliquote e le norme vigenti alla stesura del presente bilancio, in base ad una corretta determinazione del reddito imponibile, tenendo conto delle necessarie rettifiche per i costi indeducibili e proventi non tassabili.

In ottemperanza a quanto stabilito dal principio contabile O.I.C. n. 25, le imposte differite e anticipate sono determinate sulle differenze temporanee nella tassazione, nel più rigoroso rispetto del principio della competenza.

In particolare, le imposte anticipate sono relative a componenti negativi di competenza, ma la cui deducibilità fiscale è rinviata ad esercizi futuri per i quali sussiste una ragionevole certezza in ordine alla loro recuperabilità per effetto della deducibilità differita, mentre le imposte differite sono rappresentate dal loro concorso alla determinazione del reddito imponibile di esercizi futuri rispetto a quella di competenza economica.

Con riferimento alle differite attive su differenze temporanee, si precisa che l'articolo 41 del principio contabile O.I.C. n. 25 indica che tali differite devono essere rilevate solamente nel caso in cui vi sia la ragionevole certezza di avere imponibili sufficienti nell'esercizio in cui tali differite si riverseranno (o ove vi siano differite passive di pari importo che potrebbero compensarle). Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 si è provveduto, prudentemente, a non iscrivere, in continuità con l'esercizio precedente, imposte differite attive su differenze temporanee, non essendo più ragionevolmente certa, nel contesto di riferimento attuale, la disponibilità di imponibili futuri negli esercizi in cui tali differite si prevede debbano riversarsi.

Con riferimento alla classificazione adottata, si precisa quanto segue:

- imposte differite/anticipate esercizio corrente: voce 22 del Conto Economico (Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate);
- crediti per imposte anticipate: voce C II 4 ter dello Stato Patrimoniale (Crediti per imposte anticipate).

Le imposte in oggetto sono determinate sulla base del presunto carico fiscale che graverà sul reddito degli esercizi in cui le stesse si riverseranno, tenendo conto delle specificità in materia di imponibilità, deducibilità nonché delle variazioni delle aliquote d'imposta.

Ripartizione dei crediti e dei debiti per area geografica.

In relazione all'ammontare dovuto dai debitori ed ai creditori non nazionali, viene data informativa della specifica ripartizione delle voci di credito e di debito per area geografica secondo quanto previsto dall'art. 2727, comma 1 C.C..

Rendiconto finanziario.

Il rendiconto finanziario è redatto con il metodo "indiretto", pertanto, per la determinazione dei flussi finanziari derivanti dall'attività operativa, il risultato dell'esercizio è rettificato degli effetti delle operazioni di natura non monetaria, degli effetti derivanti dalle variazioni del capitale circolante netto e degli elementi connessi con i flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento e di finanziamento.

Attività

A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

La società non vanta crediti verso i soci.

B) Immobilizzazioni

I. Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazione
95.234	141.594	(46.360)

Il prospetto seguente evidenzia le movimentazioni delle immobilizzazioni immateriali intervenute nel corso dell'esercizio:

	Val. netto 31-dic-19	Incrementi			Amm.ti	Val. netto 31-dic-20
		Acquisti	Rivalutazioni	Decrem.		
Costi d'impianto e ampliamento	-	-	-	-	-	-
Avviamento	-	-	-	-	-	-
Altre immobilizzazioni	141.594	11.195	-	-	(57.555)	95.234
Totale	141.594	11.195	-	-	(57.555)	95.234

Le Altre immobilizzazioni sono relative agli oneri sostenuti per la ristrutturazione e l'allestimento (opere murarie ed impiantistiche) delle *locations* detenute, tramite contratti di locazione commerciale, per l'esercizio delle attività commerciali.

II. Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali risultano pari a 31.281 euro al 31 dicembre 2020 in diminuzione rispetto al saldo al 31 dicembre 2019 pari a 46.221 euro. Esse si riferiscono all'allestimento ed attrezzature dei punti vendita.

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazione
31.281	46.221	(14.940)

Il prospetto seguente riporta la movimentazione delle immobilizzazioni materiali intervenuta nell'esercizio:

Attrezzature industriali e commerciali	Importo
Valore netto contabile al 31/12/2018	4.955
Acquisti 2019	6.154
Cessioni 2019	-
Ammortamenti 2019	(2.962)
Valore netto contabile al 31/12/2019	8.148
Acquisti 2020	-
Cessioni 2020	-
Ammortamenti 2020	(3.038)
Valore netto contabile al 31/12/2020	5.110

Altri beni	Importo
Valore netto contabile al 31/12/2018	53.001
Acquisti 2019	1.858
Cessioni 2019	(922)
Ammortamenti 2019	(15.864)

Valore netto contabile al 31/12/2019	38.073
Acquisti 2020	-
Cessioni 2020	-
Ammortamenti 2020	(11.902)
Valore netto contabile al 31/12/2020	26.171

Si segnala che la Società non ha in essere operazioni di locazione finanziaria (*leasing*).

III. Immobilizzazioni finanziarie

La voce Immobilizzazioni finanziarie, si riferisce prevalentemente a depositi cauzionali versati a terzi per utenze e alla data di bilancio sono pari a euro 5.807.

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazione
5.807	2.113	3.694

Partecipazioni in imprese controllate e collegate.

La Società al 31 dicembre 2020 non detiene partecipazioni in altre società, né le ha possedute nel corso dell'esercizio.

C) Attivo circolante

I. Rimanenze

Il prospetto seguente riporta i valori contabili relativi alle rimanenze:

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazione
6.400.819	5.454.947	945.872

Le rimanenze di magazzino accolgono i prodotti finiti commercializzati dalla Società attraverso i punti vendita di Napoli e Capri. L'incremento dell'esercizio per euro 945.872 è dovuto a minori vendite effettuate nel corso dell'esercizio, registrate a seguito della pandemia. Il saldo dell'esercizio è espresso al netto di un fondo svalutazione magazzino per euro 321.700 per tener conto del presumibile valore di realizzo.

II. Crediti

Non vi sono crediti aventi durata residua superiore a cinque anni. Inoltre, non esistono, alla data di chiusura dell'esercizio, crediti espressi in valuta estera.

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazione
---------------------	---------------------	------------

1.377.620	882.183	495.438
-----------	---------	---------

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale
Verso clienti	224		224
Verso controllanti	370.250		370.250
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	13.688		13.688
Crediti tributari	440.589	539.546	980.135
Per Imposte anticipate	-		-
Verso altri	13.324		13.324
	838.074	539.546	1.377.620

Crediti verso Clienti.

I crediti verso clienti derivano esclusivamente da transazioni di natura commerciale. Tutte le poste sono liquidabili nell'esercizio seguente.

Crediti verso controllanti.

La voce include i crediti commerciali verso la società TOD'S S.p.A.. Rispetto al saldo dell'esercizio precedente, quando ammontava a euro 12.724, si rileva un incremento di euro 357.526. Tale incremento è imputabile alla cessione di prodotti di stagioni non correnti.

Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti.

La voce include i crediti di natura commerciale verso società appartenenti al Gruppo TOD'S.

Crediti Tributari.

Pari a euro 980.135 al 31 dicembre 2020 (801.822 euro nell'esercizio precedente), comprende, per euro 539.546, i crediti, non ancora utilizzati in compensazione, per le imposte IRES ed IRAP versate in eccedenza nei precedenti esercizi. La restante parte è principalmente relativa a crediti per IVA.

Imposte anticipate.

I crediti per imposte anticipate presentano al 31 dicembre 2020 un saldo pari a zero. Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 si è provveduto, prudentemente, a non iscrivere, in continuità con l'esercizio precedente, imposte differite attive su differenze temporanee, non essendo più ragionevolmente certa, nel contesto di riferimento attuale, la disponibilità di imponibili futuri negli esercizi in cui tali differite si prevede debbano riversarsi. Per lo stesso motivo non sono state riflesse in bilancio imposte anticipate sulla perdita fiscale dell'esercizio. I crediti per imposte differite attive su perdite riportabili non iscritti, in quanto non vi è la

ragionevole certezza circa il recupero attraverso redditi imponibili fiscali futuri, ammontano complessivamente a 2,2 milioni di euro.

Crediti verso altri.

La voce include principalmente crediti per incassi tramite carte di credito, non ancora accreditati sui conti correnti bancari.

Ripartizione dei crediti per area geografica.

Il prospetto seguente riporta la composizione dei crediti per area geografica.

Descrizione	Italia	Europa	Totale
Verso clienti	224		224
Verso controllanti	370.250		370.250
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	8.732	4.957	13.688
Crediti tributari	980.135		980.135
Per Imposte anticipate	-		-
Verso altri	13.324		13.324
	1.372.664	4.957	1.372.664

IV. Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazione
1.331.254	797.381	533.874

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019
Dep.bancari e postali	1.323.833	789.568
Denaro e altri valori	7.422	7.812
	1.331.254	797.381

Le giacenze sui conti correnti bancari sono remunerate con tassi d'interesse allineati con quelli di mercato applicati dalle banche alla migliore clientela.

Per l'analisi delle variazioni delle disponibilità liquide si rimanda al rendiconto finanziario sintetico riportato nella Relazione sulla Gestione.

D) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2018	Variazione
239.596	258.490	(18.895)

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o

ricossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo. La voce si riferisce principalmente a canoni di locazione anticipati, per euro 201.333 (253.227 al 31 dicembre 2019).

Non sussistono, al 31/12/2020, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

Passività

A) Patrimonio netto

Nella tabella che segue si dettagliano i movimenti nel patrimonio netto degli ultimi due esercizi:

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva Straord.	Vers. c/capitale	Risultato d'esercizio	Totale
01.01.2019	100.000	50.000	2.084.714	1.400.000	(2.496.910)	1.137.804
Destinazione risult. Eserc			(2.084.714)	(412.196)	2.496.910	-
Risultato eserc. Corrente					(965.988)	(965.988)
31.12.2019	100.000	50.000	-	987.804	(965.988)	171.816
Destinazione risult. Eserc			-	(965.988)	965.988	-
Risultato eserc. Corrente					(1.088.166)	(1.088.166)
31.12.2020	100.000	50.000	-	21.816	(1.088.166)	(836.350)

Ai sensi dell'artt. 2427 C.C., comma 1, punto 7-bis), sono riportate, per ogni specifica posta del patrimonio netto, le informazioni concernenti la loro possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché quelle relative ad un eventuale suo avvenuto utilizzo nei precedenti tre esercizi.

Natura/Descrizione	Importo	Possibilità utilizzo (*)	Quota disponibile	Utilizzazione eff.nei 3 es.prec.per copert.perdite	Utilizzazione eff.nei 3 es.prec.per altre ragioni
Capitale	100.000		100.000		
Riserva legale	50.000	B	50.000		
Altre riserve	21.816	A, B, C	21.816	-4.884.931	
Totale	171.816		171.816		
Quota non distribuibile			150.000		
Residua quota distribuibile			21.816		

(*) A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci

Composizione delle altre riserve.

Le altre riserve si sono così movimentate:

Descrizione	31.12.2020	31.12.2019
Riserva straordinaria	-	-
Soci versamento c/capitale	21.816	987.804
Totale	21.816	987.804

Riserve in sospensione d'imposta.

Nel Patrimonio Netto della Società non sono presenti riserve che in caso di distribuzione costituiscano reddito imponibile per la Società.

Categorie di azioni emesse dalla Società (artt. 2427 C.C. – p. 17).

Non trattandosi di società per azioni, le informazioni richieste al punto 17 dell'art. 2427 C.C. non risultano dovute per mancanza dei relativi presupposti.

Azioni di godimento e altri titoli emessi dalla società (artt. 2427 C.C.- p.18).

Non trattandosi di società per azioni, le informazioni richieste al punto 18 dell'art. 2427 C.C. non sono dovute.

Strumenti finanziari emessi dalla società (artt. 2427 C.C. – p.19).

Nel corso dell'esercizio la società non ha emesso strumenti finanziari.

Informazioni sui patrimoni destinati ad uno specifico affare (artt. 2447 bis C-C-).

Le informazioni richieste relativamente alla destinazione di specifici patrimoni non vengono fornite perché non esistenti.

B) Fondi per rischi e oneri

La Società non ha in bilancio fondi rischi appostati, non sussistendo il presupposto per il loro stanziamento.

Impegni, garanzie e passività potenziali

La società ha in essere al 31 dicembre 2020 delle fidejussioni bancarie con Intesa SanPaolo S.p.A. per un ammontare complessivo pari a euro 72.000 a garanzia dei contratti di locazione. Non sussistono ulteriori impegni, né garanzie, né passività potenziali ulteriori rispetto a quelli indicati sopra.

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il TFR accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2020 verso i dipendenti in forza a tale data.

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazione
500.454	479.410	21.043

Di seguito si riportano i movimenti dell'esercizio del Trattamento di fine rapporto:

Variazioni	31-dic-19	Incrementi	Decrementi	31-dic-20
TFR movimenti del periodo	479.410	43.746	-22.702	500.454

D) Debiti

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazione
9.817.508	6.931.702	2.885.806

Non vi sono debiti aventi durata residua superiore a cinque anni. Inoltre, non esistono, alla data di chiusura dell'esercizio, debiti espressi in valuta estera.

Al 31 dicembre 2020 la Società non ha in essere finanziamenti effettuati dai soci alla medesima società.

La Società al 31 dicembre 2020 non detiene strumenti finanziari, pertanto non sono dovute le informazioni richieste dall' artt. 2427 bis del C.C..

Di seguito si riepiloga la composizione dei debiti esistenti al 31 dicembre 2020:

Descrizione	Oltre 12		Totale
	Entro 12 mesi	mesi	
Acconti	68.706		68.706
Verso fornitori	83.398		83.398
Verso controllanti	9.538.719		9.538.719
Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	3.734		3.734
Debiti tributari	15.818		15.818
Debiti verso istituti prev. e sicurezza soc.	(3.575)		(3.575)
Altri debiti	110.708		110.708
	9.817.508		9.817.508

Acconti

Al 31 dicembre 2020 gli acconti sono pari ad euro 68.706 (euro 71.734 al 31 dicembre 2019), si riferiscono agli anticipi ricevuti dai clienti relativi a forniture di beni non ancora effettuate.

Debiti verso fornitori.

Al 31 dicembre 2020 sono pari ad euro 83.398 (123.102 euro totali al 31 dicembre 2019), e derivano esclusivamente da transazioni di natura commerciale, effetto dell'ordinaria gestione dei processi di acquisto di beni e servizi. Tutti i debiti verso fornitori sono liquidabili nel successivo esercizio.

Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti.

La voce include i debiti di natura commerciale verso società appartenenti al Gruppo TOD'S.

Debiti verso controllanti.

Il debito verso la controllante al 31 dicembre 2020 è pari a euro 9.538.719 e si riferisce principalmente all'acquisto di prodotti finiti venduti presso i negozi gestiti dalla Società (euro 6.501.829 al 31 dicembre 2019). L'incremento, rispetto all'esercizio precedente è stato particolarmente influenzato dall'esigenza di liquidità avvertita a seguito dei periodi di *lockdown* susseguitesisi durante l'anno; in tale contesto la capogruppo ha anche consentito un periodo di moratoria per il pagamento dei debiti infragruppo, al fine di supportare concretamente la Società nel difficile contesto di pandemia. Tale debito verrà, in parte, compensato, nel corso dell'esercizio appena avviato, tramite la cessione, alla controllante Tod's S.p.A., dei prodotti di collezioni appartenenti a stagioni precedenti che non verranno riproposti presso i negozi della Società, nell'ambito dell'avvenuta revisione complessiva degli accordi commerciali in essere tra le parti, conseguente all'acquisizione, da parte della controllante, del 50% residuo delle quote sociali della Società.

Debiti tributari.

Al 31 dicembre 2020 i debiti tributari ammontano a euro 15.818 (euro 26.551 alla data del 31 dicembre 2019), e si riferiscono principalmente ai debiti per ritenute operate e non ancora versate.

Debiti verso istituti previdenziali.

Pari a complessivi euro -3.575 (euro 38.381 al 31 dicembre 2019), la voce include il debito maturato nei confronti degli istituti previdenziali per le quote di contributi a carico dei dipendenti e dell'azienda.

Altri debiti.

Al 31 dicembre 2020 la voce ammonta ad euro 110.708 (euro 143.264 nel 2019) ed accoglie principalmente debiti verso il personale per competenze maturate (incluse la quota di ferie non godute) e non liquidate alla data di bilancio, per complessivi euro 79.536 nonché debiti per l'emissione di *voucher* di acquisto presso i negozi della società.

Ripartizione dei debiti per area geografica.

Il prospetto seguente riporta la composizione dei debiti per area geografica.

Descrizione	Italia	Europa	Totale
Acconti	68.706		68.706
Verso fornitori	83.398		83.398
Verso controllanti	9.538.719		9.538.719
Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	2.513	1.221	3.734
Debiti tributari	15.818		15.818
Debiti verso istituti prev. e sicurezza soc.	(3.575)		(3.575)
Altri debiti	110.708		110.708
	9.816.287	1.221	9.817.508

E) Ratei e risconti

La società non ha contabilizzato ratei e risconti passivi.

Conto economico

A) Valore della produzione

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazione
4.219.467	5.857.990	(1.638.523)

Descrizione	31-dic-20	31-dic-19	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	3.150.399	4.835.002	(1.684.603)
Variazione rimanenze prodotti	945.872	1.003.086	(57.214)
Altri ricavi e proventi	123.196	19.902	103.294
	4.219.467	5.857.990	(1.638.523)

La riduzione è fortemente influenzata dai periodi di *lockdown* avvenuti nell'esercizio per effetto delle misure, di contenimento della pandemia, imposte dal Governo.

Pari a 123 migliaia di euro gli altri ricavi e proventi, che includono, principalmente, per 115

migliaia di euro, proventi relativi a sussidi pubblici messi a disposizione dal Governo a seguito dell'emergenza Covid-19. Si veda successivamente per ulteriori dettagli.

Ripartizione dei ricavi per area geografica (artt. 2427, comma 1, punto 10 del C.C.)

Ricavi vendite e prestazioni	31-dic-20	31-dic-19	Variazioni
Italia	3.139.511	4.813.492	(1.660.476)
Europa	10.888	21.510	(24.127)
	3.150.399	4.835.002	(1.684.603)

Le vendite riferite all'Europa sono relative allo scambio di prodotti avvenuto con alcuni negozi del Gruppo Tod's.

Ripartizione dei ricavi per attività (artt. 2427, comma 1, punto 10 del C.C.)

Ricavi vendite e prestazioni	31-dic-20	31-dic-19	Variazioni
Vendite retail	3.150.399	4.835.002	(1.684.603)
	3.150.399	4.835.002	(1.684.603)

Tutti i ricavi dell'esercizio derivano esclusivamente dall'attività di commercializzazione effettuata presso i punti vendita a gestione diretta situati a Napoli ed a Capri.

Non sussistono operazioni di compravendita con obbligo di retrocessione.

Al 31 dicembre 2020, non sussistono ricavi di entità o incidenza eccezionali che hanno avuto un impatto apprezzabile sul risultato di esercizio.

B) Costi della produzione

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazione
5.227.621	6.766.196	(1.538.575)

Descrizione	31-dic-20	31-dic-19	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	3.349.045	4.434.649	(1.085.604)
Servizi	239.453	333.232	(93.779)
Godimento beni di terzi	815.830	819.112	(3.282)
Salari e stipendi	468.056	683.800	(215.744)
Oneri sociali	151.632	215.773	(64.141)
Trattamento fine rapporto	47.584	52.219	(4.635)
Amm/to immob. Immateriali	57.555	58.805	(1.250)
Amm/to immob. Materiali	14.940	18.826	(3.886)
Oneri diversi di gestione	83.525	149.779	(66.254)
	5.227.621	6.766.196	(1.538.575)

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

I costi per materie prime sussidiarie e merci pari a euro 3.349.045 sono rappresentati principalmente dai prodotti destinati alla commercializzazione. La riduzione, rispetto all'esercizio precedente, è legata ai minori acquisti effettuati per tener conto delle restrizioni alle attività di vendita per effetto della pandemia.

I costi per servizi pari a euro 239.453 (in calo rispetto al saldo al 31 dicembre 2019 pari a euro 333.232) sono rappresentati principalmente da consulenze varie professionali per euro 14.560, spese magazzinaggio per 25.194, servizi esterni di vigilanza e pulizia per euro 46.218, manutenzioni e riparazioni per euro 48.400. La riduzione è legata alle misure di contenimento dei costi finalizzate a limitare l'impatto della riduzione dei ricavi conseguente alla pandemia.

Costi per godimento beni di terzi

I costi per godimento beni di terzi includono i canoni per le locazioni degli spazi commerciali dei punti vendita della Società. I canoni dell'esercizio beneficiano di sconti ottenuti a seguito delle rinegoziazioni con i locatori in conseguenza della pandemia per euro 17.599.

Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi il costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi. La riduzione rispetto all'esercizio precedente, è legata principalmente alle misure di sostegno all'occupazione messe a disposizione dal governo nazionale, per supportare l'economia e le imprese durante i periodi di *lockdown*, alle quali la Società, ove possibile, ha aderito.

Dati sull'occupazione:

Di seguito si riporta il dato relativo al numero medio dei dipendenti al 31 dicembre 2020 confrontato con il medesimo dato del 31 dicembre 2019:

Organico	31-dic-20	31-dic-19	Variazioni
Impiegati	21	24	-3
Totale	21	24	-3

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono pari a 83.525 euro (149.779 euro nel 2019) e sono rappresentati principalmente dai costi per le divise del personale dipendente che opera presso i punti vendita e da materiale promozionale per i punti vendita. La voce accoglie, per 17.732 euro, anche i costi sostenuti nell'esercizio per i materiali di protezione e per la sanificazione degli ambienti al fine di contenere i rischi derivanti dall'epidemia di Covid-19 per i propri dipendenti e clienti.

C) Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2020 (12)	Saldo al 31/12/2019 (1.076)	Variazione (1.064)
-----------------------------	--------------------------------	-----------------------

Nel Bilancio al 31 dicembre 2020 non sono stati iscritti proventi da partecipazioni di alcun genere. Come negli esercizi precedenti, nessun importo per oneri finanziari è stato iscritto nell'esercizio 2020 in valori dell'Attivo dello Stato Patrimoniale.

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

La Società nell'esercizio corrente, come in quello precedente, non ha contabilizzato rettifiche di valore delle attività.

Imposte sul reddito d'esercizio.

Saldo al 31/12/2020 -	Saldo al 31/12/2019 (56.705)	Variazione 56.705
--------------------------	---------------------------------	----------------------

Imposte	31-dic-20	31-dic-19	Variazioni
Imposte correnti:	-	-	-
IRES	-	-	-
IRAP	-	-	-
Imposte esercizi precedenti	-	-	-
Imposte differite/(anticipate)	-	(56.705)	(56.705)
	-	(56.705)	(56.705)

La Società non presenta imposte correnti nell'esercizio 2020 pertanto non è stata esposta la riconciliazione tra l'onere teorico risultante dal bilancio e l'onere fiscale effettivo.

Rendiconto finanziario

Le disponibilità liquide nette sono aumentate rispetto al precedente esercizio per euro 533.874 (nel 2019 erano diminuite per euro 102.876); tale variazione è attribuibile principalmente alla gestione operativa della società, ed in particolare alla dinamica del capitale circolante netto, che ha beneficiato del rilevante incremento del debito commerciale verso la controllante, legato alle azioni di supporto della capogruppo per fronteggiare l'esigenza straordinaria di liquidità della Società conseguente ai periodi di *lockdown* (pari a 9.168 migliaia di euro l'esposizione netta nei confronti della controllante, che ammontava a 6.489 migliaia di euro al 31 dicembre 2019).

Operazioni con parti correlate

Le transazioni relative ad operazioni con parti correlate sono relative ad operazioni commerciali oggetto del *business* della Società e si riferiscono alla ordinaria gestione, e sono regolate alle normali condizioni di mercato. Di seguito si riepilogano le transazioni con parti correlate avvenute nell'esercizio 2020:

Società	Crediti/(Debiti) Netti	Vendite/(Acquisti) Netti
TOD'S S.p.A.	(9.168.402)	(2.886.400)
TOD'S BELGIQUE SARL	0	152
TOD'S DEUTSCHLAND GMBH	1.305	3.162
TOD'S UK LTD	856	456
WEBCOVER LIMITED	554	554
TOD'S FRANCE SAS	1.327	1.630
DELPAY S.r.l.	6.218	14.979
TOD'S INTERNATIONAL BV	(14)	(14)
TOD'S ESPANA S.L.	(292)	215
	(9.158.448)	(2.865.267)

Oltre alle suddette transazioni, non sussistono ulteriori operazioni con parti correlate.

Informativa ai sensi della legge 124/2017, art. 1, comma 125

Nel corso dell'esercizio, la Società ha beneficiato del credito d'imposta sugli affitti ex art. 28 D.L. n. 34 del 19/05/2020 per 80.422 euro e dei contributi a fondo perduto ex art. 25 del D.L. n. 34 del D.L. del 19/05/2020 per 34.715 euro. Non si segnalano ulteriori sovvenzioni, contributi e comunque vantaggi economici di cui alla l. 124/2017, art.1, comma 25.

Eventi successivi avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Non si segnalano fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio.

Proposta di destinazione dell'utile o perdita dell'esercizio

Non disponendo la Società di riserve sufficienti per la copertura della perdita di esercizio, pari ad euro 1.008.166,41, si propone all'assemblea di riportare tale perdita a nuovo.

Compensi agli amministratori e sindaci

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e ai membri del Collegio sindacale (artt. 2427, primo comma, n. 16, C.C.).

Qualifica	Compenso
Amministratori	-
Collegio sindacale	26.333

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

Amministratore Unico

UMBERTO MACCHI DI CELLERE

FILANGIERI 29 S.r.l.

Società soggetta a direzione e coordinamento di TOD'S S.p.A.
Sede in Via Filippo Della Valle, 1 – 63811 Sant'Elpidio a Mare (FM) Capitale sociale Euro 100.000,00 i.v.
Codice fiscale/partita IVA/Iscrizione Registro Imprese 01767480443
Repertorio Economico Amministrativo FM 171974

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2020

Signori Soci,

l'esercizio chiuso al 31/12/2020 riporta una perdita d'esercizio pari a euro 1.008.166.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

Filangieri 29 S.r.l. (di seguito la "Società") svolge la propria attività nel settore della commercializzazione *retail* di prestigiosi marchi di abbigliamento, calzature, pelletteria ed accessori tramite tre punti vendita a gestione diretta situati a Napoli e a Capri.

In data 17 settembre 2020 la società controllante Tod's S.p.A. ha acquisito l'ulteriore 50% delle quote rappresentative del capitale sociale della società Filangieri 29 S.r.l., già detenute al 50%. In conseguenza di tale operazione, le quote societarie della Filangieri 29 S.r.l. al 31 dicembre 2020 risultano interamente possedute dalla Tod's S.p.A..

Andamento della gestione

A partire dalla fine del 2019, un nuovo coronavirus denominato Sars-CoV-2, è stato rilevato a Wuhan, in Cina. Dalla Cina, il virus, che ha generato una patologia conosciuta come COVID-19, si è diffuso inizialmente in Corea del Sud, in alcuni Paesi dell'Europa, tra cui l'Italia, negli Stati Uniti e poi a tutto il resto del mondo, tanto che l'11 marzo 2020 l'Organizzazione Mondiale della Sanità ha dichiarato lo stato di pandemia, a seguito della velocità e della diffusione del contagio a livello globale.

Dall'inizio della pandemia, a fine febbraio 2021, sulla base dei dati forniti dall'Organizzazione Mondiale della Sanità, il virus ha contagiato più di 105 milioni di persone in tutto il mondo e causato oltre 2,3 milioni di decessi. Tali accadimenti hanno portato, progressivamente i diversi Governi dei Paesi interessati ad adottare, già nella prima parte dell'anno, rigorose misure di contenimento e distanziamento sociale, tra cui la chiusura temporanea delle attività commerciali, al fine di contenere l'epidemia e proteggere la popolazione.

Particolarmente colpita l'Italia, con diverse misure restrittive che sono state adottate dal Governo per fronteggiare l'emergenza. Nel corso dell'esercizio, le misure restrittive, in particolare, hanno seguito l'andamento dei contagi, con nuove chiusure e restrizioni, disposte dal Governo in base all'evoluzione della curva epidemiologica, fortemente incrementata, a partire dal quarto trimestre dell'anno, a seguito della cosiddetta "seconda ondata". Significativamente impattati, in tale contesto, anche i flussi turistici, sostanzialmente azzerati dalle misure di contenimento per larga parte dell'anno.

Inevitabilmente, tale eccezionale scenario ha comportato rilevanti conseguenze sull'operatività della Società, sia in termini di *performances* economiche e finanziarie registrate nell'anno, fortemente impattate dalle restrizioni descritte, che in termini di

dispendio di risorse ed energie, sin da subito indirizzate a fronteggiare l'emergenza epidemiologica.

La rapida evoluzione della pandemia ha determinato la chiusura totale o parziale dei punti vendita della Società, in osservanza delle citate restrizioni imposte dal Governo, per diversi periodi dell'anno, con l'apice in aprile e maggio, oltre che nel quarto trimestre. Peraltro, anche nei periodi di apertura dei negozi, la scarsa propensione al consumo da parte della clientela, preoccupata per la crisi epidemiologica, e l'assenza di flussi turistici, vettore di crescita importante per il settore, hanno ulteriormente e pesantemente condizionato l'andamento nell'anno della Società come di tutti *players* a forte connotazione *retail*.

La situazione descritta ha determinato impatti molto significativi sui risultati dell'esercizio 2020, sia in termini di ricavi che di marginalità, con effetti rilevanti anche sulla situazione finanziaria della Società. Al fine di contenere gli inevitabili effetti negativi della pandemia, la Società ha tempestivamente intrapreso diverse attività finalizzate a limitare gli impatti negativi di breve periodo, attraverso il contenimento dei costi operativi (quali la riduzione ed il rinvio di alcune spese operative dei negozi a gestione diretta, la rinegoziazione con i principali locatori per adeguare gli affitti alla situazione corrente, l'utilizzo, ove possibile, dei sussidi pubblici messi a disposizione dal Governo a seguito dell'emergenza COVID-19).

La situazione descritta ha generato, in maniera prevalente nella prima parte dell'anno, un'esigenza di liquidità straordinaria, per far fronte alle conseguenze degli effetti negativi generati, soprattutto, dai primi *lockdown* posti in essere per fronteggiare la pandemia. La solida struttura finanziaria del Gruppo al quale la Società appartiene, ha permesso di garantire la liquidità necessaria per fronteggiare la difficile situazione, anche attraverso, nella prima parte dell'anno, la sospensione dei pagamenti infragruppo relativi all'acquisto dei prodotti finiti.

Nel contesto appena descritto, le vendite registrate dai negozi direttamente gestiti dalla Società nell'esercizio 2020 hanno registrato una diminuzione complessiva del 34,8% rispetto all'esercizio precedente, passando da 4.835 migliaia di euro a 3.150 migliaia di euro. Tale riduzione è fortemente influenzata dai periodi di *lockdown* e, più in generale, dagli effetti descritti della pandemia di Covid-19.

L'*EBITDA* (Margine operativo lordo) del periodo si attesta su valori negativi ed è pari a -936 migliaia di euro, mentre nell'esercizio precedente era negativo per -831 migliaia di euro. La riduzione è principalmente imputabile alle minori vendite effettuate nell'esercizio, come sopra commentato. In tale contesto, tuttavia, la Società ha adottato alcune misure per il contenimento dei costi operativi che hanno permesso di limitare gli impatti della rilevante riduzione di fatturato.

Si riporta di seguito il conto economico della Società riclassificato a valore aggiunto, confrontato con quello dell'esercizio precedente (in migliaia di euro):

(Migliaia di euro)	31-dic-20	%	31-dic-19	%	Variazione	Var. %
Ricavi delle vendite	3.150	100,0	4.835	100,0	(1.685)	(34,8)
Altri ricavi e proventi	123	3,9	20	0,4	103	519,0
Totale ricavi e proventi	3.274	103,09	4.855	100,4	(1.581)	(32,6)
Costi per materie prime, suss. di consumo e merci e variazione rimanenze	(2.403)	76,3	(3.432)	71,0	1.028	(30,0)
Costi per servizi	(239)	7,6	(333)	6,9	94	(28,1)
Costi per godimento beni di terzi	(816)	25,9	(819)	16,9	3	(0,4)

Valore aggiunto	(185)	(5,9)	271	5,6	(456)	(168,2)
Costo del personale	(667)	(21,2)	(952)	(19,7)	285	(29,9)
Oneri diversi	(84)	(2,7)	(150)	(3,1)	66	(44,2)
Margine operativo lordo (EBITDA)	(936)	(29,7)	(831)	(17,2)	(105)	12,7
Ammortamenti	(72)	(2,3)	(78)	(1,6)	5	(6,6)
Margine operativo (EBIT)	(1.008)	(32,0)	(908)	(18,8)	(100)	11,0
Proventi finanziari	-	-	-	-	-	0
Oneri finanziari	(0)	(0,0)	(1)	-	1	ns
Risultato della gestione ordinaria	(1.008)	(32,0)	(909)	(18,8)	(99)	10,9
Risultato prima delle imposte	(1.008)	(32,0)	(909)	(18,8)	(99)	10,9
Imposte sul reddito	-	-	(57)	(1,2)	57	(100,0)
Risultato netto	(1.008)	(32,0)	(966)	(20,0)	(42)	4,4

Gli altri ricavi e proventi sono pari a 123 migliaia di euro e includono, principalmente, per 115 migliaia di euro, proventi relativi a sussidi pubblici messi a disposizione dal Governo a seguito dell'emergenza Covid-19 (si rimanda alla nota integrativa per ulteriori dettagli).

Il costo del venduto è stato penalizzato dal mix delle vendite che per effetto della suddetta pandemia ha visto un incremento della percentuale delle vendite a sconto rispetto a quelle a prezzo pieno.

I costi per servizi ammontano a 239 migliaia di euro e rappresentano il 7,6% dei ricavi delle vendite (l'anno precedente ammontavano a 333 migliaia di euro per un peso percentuale del 6,9%). La riduzione è principalmente imputabile alla gestione dei costi operativi relativi ai negozi, frutto delle misure di efficientamento e degli effetti dei periodi di chiusura per i *lockdown* imposti dal Governo.

I costi del personale ammontano a 667 migliaia di euro nel 2020 mentre erano pari a 952 migliaia di euro nel 2019. La riduzione è principalmente imputabile agli ammortizzatori sociali messi a disposizione dal Governo nazionale per supportare le aziende durante la pandemia. Gli oneri diversi di gestione ammontano invece a 84 migliaia di euro, in riduzione rispetto all'esercizio precedente a seguito delle misure di contenimento costi introdotte dalla Società per far fronte agli effetti della pandemia (pari a 150 migliaia di euro nel 2019).

L'EBITDA risulta negativo e pari a 936 migliaia di euro, mentre era negativo per 831 migliaia di euro nel 2019.

Gli ammortamenti dell'esercizio ammontano a 72 migliaia di euro, mentre ammontavano a 78 migliaia di euro nell'esercizio precedente. La diminuzione è imputabile al completamento del processo di ammortamento di alcuni cespiti.

L'EBIT dell'esercizio risulta, pertanto, negativo per 1.008 migliaia di euro (-908 migliaia di euro nel 2019), condizionato dagli andamenti sopra riportati.

L'organo Amministrativo, nel considerare l'attuale andamento della Società e, soprattutto, il difficile contesto di mercato, che risulta estremamente più complesso ed incerto rispetto al recente passato, ha ritenuto, in continuità con quanto fatto nell'esercizio precedente, in ottica di prudenza e nel rispetto dei principi contabili di riferimento, di non rilevare imposte differite attive sulla perdita fiscale dell'esercizio.

Il risultato netto del periodo ammonta, pertanto, ad una perdita di 1.008 migliaia di euro, sostanzialmente allineata a quella dell'esercizio 2019, pari a 966 migliaia di euro, grazie alle misure di contenimento costi che hanno limitato gli effetti della significativa

riduzione di fatturato, frutto del già descritto contesto attuale.

Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale della Società, riclassificato secondo il criterio finanziario, è il seguente (in migliaia euro):

<i>(Migliaia di euro)</i>	31-dic-20	%	31-dic-19	%	Variaz.	Var.%
Disponibilità liquide	1.331	14,0	797	10,5	534	67,0
Crediti	1.617	17,1	1.141	15,0	477	41,8
Rimanenze	6.401	67,5	5.455	71,9	946	17,3
Attività correnti (A)	9.349	98,6	7.393	97,5	1.956	26,5
Immobilizzazioni immateriali e materiali	127	1,3	188	2,5	(61)	(32,6)
Partecipazioni e crediti immobilizzati	6	0,1	2	0,0	4	174,8
Immobilizzazioni (B)	132	1,4	190	2,5	(58)	(30,3)
Totale Attività (A) + (B)	9.482	100,0	7.583	100,0	1.899	25,0
Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
Fornitori	9.626	101,5	6.652	87,7	2.974	44,7
Altri debiti	192	2,0	280	3,7	(88)	(31,5)
Passività a breve (C)	9.818	103,5	6.932	91,4	2.886	41,6
Capitale circolante netto (D) = (A-C)	(468)	(4,9)	461	6,1	(930)	(201,5)
TFR	500	5,3	479	6,3	21	4,4
Fondo per rischi e oneri	-	-	-	-	-	-
Debiti verso banche oltre 12 mesi	-	-	-	-	-	-
Passività a medio lungo termine (E)	500	5,3	479	6,3	21	4,4
Totale passività (F) = (C) + (E)	10.318	108,8	7.411	97,7	2.907	39,2
Capitale sociale	100	1,1	100	1,3	0	0,0
Riserve	72	0,8	1.038	13,7	(966)	(93,1)
Perdite esercizi precedenti	-	-	-	-	-	-
Risultato netto	(1.008)	(10,6)	(966)	(12,7)	(42)	4,4
Patrimonio netto (G)	(836)	(8,8)	172	2,3	(1.008)	(586,8)
Totale passiv. e patrimonio (I) + (F)	9.482	100,0	7.583	100,0	1.899	25,0

Le immobilizzazioni materiali ed immateriali complessivamente si riducono per il normale processo di ammortamento. Gli investimenti in *capex* per l'esercizio 2020 sono stati pari a 11 migliaia di euro.

Il capitale circolante netto operativo (Crediti commerciali + Rimanenze – Debiti commerciali) al 31 dicembre 2020 risulta negativo per 2.841 migliaia di euro, mentre nel precedente esercizio risultava negativo per 1.137 migliaia di euro. Tale riduzione è principalmente imputabile all'aumento dei debiti commerciali nei confronti della società controllante TOD'S S.p.A. relativi agli acquisti di prodotti finiti commercializzati dalla società. Tali debiti ammontano al 31 dicembre 2020, a 9.539 migliaia di euro e risultano in aumento rispetto all'esercizio precedente (6.502 migliaia di euro al 31 dicembre 2019).

Per un'analisi puntuale dei flussi di cassa dell'esercizio, si riporta, di seguito, il rendiconto finanziario sintetico al 31 dicembre 2020:

(migliaia di euro)

31/12/2020 31/12/2019

Utile (Perdita) del periodo	(1.008)	(966)
Poste non monetarie	116	184
Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	(892)	(782)
Variazione CCN operativo	1.463	725
Interessi incassati/(pagati) e imposte pagate	-	-
Utilizzo fondi	(23)	(4)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	549	(61)
Cash flow ottenuto (impiegato) dall'attività d'investimento (B)	(15)	(42)
Cash flow ottenuto (impiegato) dall'attività di finanziamento (C)	-	-
Cash flow ottenuto (impiegato) (A+B+C)	534	(103)
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	797	900
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	1.331	797
Variazione disponibilità liquide nette	534	(103)

La Società presenta una posizione finanziaria netta positiva caratterizzata dall'assenza di debiti verso istituti di credito. Pur tuttavia, tale situazione finanziaria trae beneficio dall'incremento dei debiti commerciali verso la controllante Tod's S.p.A. relativi alla fornitura dei prodotti commercializzati dalla Società (pari a 9.168 migliaia di euro l'esposizione netta nei confronti della controllante).

Le disponibilità liquide nette sono aumentate rispetto al precedente esercizio per euro 534 migliaia (nel 2019 erano diminuite per euro 103 migliaia); tale variazione è attribuibile principalmente alla gestione operativa, ed in particolare alla dinamica del capitale circolante netto, che ha beneficiato del citato incremento del debito commerciale verso la controllante. Al fine di supportare la controllata nel difficile contesto di mercato, che nel corso dell'anno ha determinato una straordinaria esigenza di liquidità, per far fronte ai periodi di *lockdown*, la Tod's S.p.A. ha, infatti, anche concesso alla Società un periodo di moratoria dal pagamento di tali debiti commerciali.

Dal punto di vista finanziario, la continuità aziendale della Società è, pertanto, legato al mantenimento del supporto finanziario da parte della società controllante Tod's S.p.A. Si rimanda al paragrafo "Evoluzione prevedibile della gestione e rischi" per maggiori informazioni in merito a tale aspetto.

Attività di ricerca e sviluppo

La società non ha sostenuto spese finalizzate a studi, ricerche e progettazioni.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di quest'ultime

Nella tabella successiva vengono riportati gli importi relativi ai rapporti di natura commerciale intrattenuti con la controllante TOD'S S.p.A. (che esercita quindi l'attività di direzione e coordinamento) e con società sottoposte al controllo di quest'ultime:

Società	Crediti/(Debiti) Netti	Vendite/(Acquisti) Netti
TOD'S S.p.A.	(9.168.402)	(2.886.400)
TOD'S BELGIQUE SARL	-	152
TOD'S DEUTSCHLAND GMBH	1.305	3.162
TOD'S UK LTD	856	456
WEBCOVER LIMITED	554	554
TOD'S FRANCE SAS	1.327	1.630
DELPAY S.r.l.	6.218	14.979
TOD'S INTERNATIONAL BV	(14)	(14)
TOD'S ESPANA S.L.	(292)	215
	(9.158.448)	(2.865.267)

Tutte le transazioni si riferiscono alla ordinaria gestione, e sono regolate alle normali condizioni di mercato. Ad eccezione di quanto sopra esposto nel corso dell'esercizio 2020 non sono state effettuate ulteriori operazioni di natura commerciale con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di quest'ultime.

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

Si precisa come, data la forma giuridica di Società a Responsabilità Limitata che la nostra Società ha assunto sin dall'origine, non sussiste il presupposto per il possesso, l'acquisto e la vendita di azioni proprie.

Con riferimento alle azioni o quote della controllante, si segnala che non sono mai state effettuate transazioni aventi ad oggetto le quote sociali della controllante Tod's S.p.A..

Informazioni ai sensi dell'art. 2428, comma 3, al punto 6-bis, del Codice civile

Ai sensi dell'art. 2428, comma 3, al punto 6-bis, del Codice Civile si precisa che la Società non detiene investimenti in strumenti finanziari né utilizza strumenti di copertura del rischio di cambio o interesse in quanto non risulta esposta a tali rischi.

Evoluzione prevedibile della gestione e rischi

La Società non è soggetta a rischi connessi alle variazioni del tasso di interesse e di cambio, non avendo passività finanziarie, né transazioni significative in valute diverse dall'euro. Inoltre, non detiene strumenti finanziari derivati. Non significativo il rischio di credito, data l'attività della Società (*retail*).

La Società monitora costantemente il rischio di liquidità che ad oggi non considera significativo nel solo presupposto del supporto finanziario da parte del Socio Unico Tod's S.p.A..

Si segnala, in particolare, come nel corso dell'esercizio, Filangieri 29 S.r.l. abbia realizzato una perdita pari complessivamente ad euro 1.008.166, facendo ricadere la società nella fattispecie prevista dall'art. 2482-ter del Codice civile.

Nonostante l'art. 6 del Decreto legge 08/04/2020, n. 23 (c.d. Decreto Liquidità), così come modificato dall'art. 1, comma 266, L. 30 dicembre 2020, n. 178, abbia posticipato al quinto esercizio successivo a quello chiuso al 31 dicembre 2020 l'obbligo di riportare il capitale sociale, intaccato da una perdita rilevante, entro il limite del minimo di legge, e tenendo peraltro conto dell'attuale contesto macro-economico, che risulta estremamente complesso ed incerto a causa della pandemia Covid-19, l'Amministratore Unico rileva come il Socio Unico Tod's S.p.A. abbia manifestato la propria intenzione a ripianare le perdite di Filangieri 29 S.r.l. e a ricostituire il capitale sociale.

Riguardo all'evoluzione prevedibile della gestione, si segnala che i risultati del 2020, come ampiamente commentato, sono stati profondamente influenzati dalla pandemia, che ha particolarmente colpito il settore dei beni di lusso, causando lunghi periodi di chiusura dei negozi e la quasi totale scomparsa degli acquisti legati ai flussi turistici. In questo contesto, la priorità della Società è stata proteggere la salute dei dipendenti e dei clienti e, successivamente, mettere in atto tutte le attività necessarie per limitare gli impatti della pandemia ed essere pronti a rilanciare il *business* una volta che il mercato sarà tornato alla normalità.

L'anno appena iniziato sarà un anno ancora condizionato dal Covid-19; tenendo anche conto delle attuali incertezze riguardanti le campagne di vaccinazione in corso, resta ancora bassa la visibilità sul futuro, ma è, purtroppo, possibile immaginare che la pandemia continuerà ad influenzare i mercati e la domanda dei beni di lusso, anche per buona parte del 2021.

Grazie alla solidità della struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo alla quale la Società appartiene, che consente di poter attingere alle risorse necessarie per superare il difficile contesto attuale, e tenendo conto della notorietà dei marchi distribuiti, nonché alla bontà delle *location* nelle quali insistono i punti vendita diretti gestiti dalla Società, nonostante le incertezze del descritto contesto di riferimento, è possibile guardare all'esercizio in corso con ottimismo, prevedendo una buona ripresa delle vendite nel momento in cui il mercato tornerà alla normalità ed i flussi turistici riprenderanno con regolarità. Peraltro, il *management* sta valutando ulteriori misure di efficientamento che permetteranno, una volta superato il difficile periodo legato alla pandemia in atto, di migliorare la marginalità operativa della Società.

Documento programmatico sulla sicurezza

La Società ottempera agli obblighi in materia di tutela della *Privacy* anche in materia di sicurezza, in modo da assicurare adeguata protezione a tutti i dati personali oggetto di trattamento, nel quadro delle linee guida stabilite dalla Capogruppo Tod's S.p.A.

Sedi secondarie della società. Ai sensi dell'art. 2428 C.C., si segnala che la società svolge la propria attività presso:

1. Sede legale: Via Filippo della Valle 1 – Sant'Elpidio a Mare (FM)

2. Punti vendita:

- Napoli: Via Filangieri 28/33;

- Capri: Piazza Umberto I, 20;

- Capri: Piazza Umberto I, 8.

Destinazione del risultato d'esercizio

Tenendo conto di quanto riportato al precedente paragrafo "Evoluzione prevedibile della gestione e rischi" e in virtù dell'art. 6 del Decreto legge 08/04/2020, n. 23 (c.d. Decreto Liquidità), così come modificato dall'art. 1, comma 266, L. 30 dicembre 2020, n. 178, che consente di derogare ai dettami dell'art. 2482-ter del Codice Civile, si propone all'assemblea di riportare a nuovo la perdita pari ad euro 1.008.166,41. A tal proposito l'Amministratore Unico invita l'Assemblea dei Soci a deliberare in merito.

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato.

Sant'Elpidio a Mare,

10 marzo 2021

L'Amministratore unico

Umberto Macchi Di Cellere

FILANGIERI 29 S.r.l.

Società soggetta a direzione e coordinamento da parte di TOD'S S.p.A.

Capitale sociale Euro 100.000 interamente versato

Sede in Via Filippo Della Valle, 1 – Sant'Elpidio a Mare (FM)

Registro delle Imprese, Codice Fiscale n. 01767480443

R.E.A. di Fermo n. 171974

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2020

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI

All'Assemblea dei Soci della società FILANGIERI 29 S.r.l.

Premessa

Il Collegio Sindacale, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, ha svolto sia le funzioni previste dagli artt. 2403 e ss. c.c. sia quelle previste dall'art. 2409-bis c.c.

La presente relazione unitaria contiene nella sezione A) la "*Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n.39*" e nella sezione B) la "*Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.*".

A) Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Relazione sulla revisione legale del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione legale del bilancio d'esercizio della società FILANGIERI 29 S.r.l., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2020, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società al 31 dicembre 2020, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione legale in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia. Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità del revisore per la revisione legale 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 legale del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Richiami d'informativa

Senza modificare il nostro giudizio, richiamiamo l'attenzione sul paragrafo della Relazione sulla gestione *"Evoluzione prevedibile della gestione e rischi"* e sul paragrafo della Nota Integrativa *"Principi di redazione del bilancio"*, in cui viene segnalato che *"Si segnala, in particolare, come nel corso dell'esercizio, Filangieri 29 S.r.l. abbia realizzato una perdita pari complessivamente ad euro 1.008.166, facendo ricadere la società nella fattispecie prevista dall'art. 2482-ter del Codice civile. Nonostante l'art. 6 del Decreto legge 08/04/2020, n. 23 (c.d. Decreto Liquidità), così come modificato dall'art. 1, comma 266, L. 30 dicembre 2020, n. 178, abbia posticipato al quinto esercizio successivo a quello chiuso al 31 dicembre 2020 l'obbligo di riportare il capitale sociale, intaccato da una perdita rilevante, entro il limite del minimo di legge, e tenendo peraltro conto dell'attuale contesto macro-economico, che risulta estremamente complesso ed incerto a causa della pandemia Covid -19, l'Amministratore Unico rileva come il Socio Unico Tod's S.p.A. abbia manifestato la propria intenzione a ripianare le perdite di Filangieri 29 S.r.l."*.

Direzione e coordinamento.

La Società, come richiesto dalla legge, ha inserito in nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che esercita su di essa l'attività di direzione e coordinamento. Il giudizio sul bilancio di FILANGIERI 29 S.r.l. non si estende a tali dati.

Responsabilità dell'Amministratore Unico e del Collegio Sindacale per il bilancio d'esercizio

L'Amministratore Unico è responsabile per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

L'Amministratore Unico è responsabile 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. L'Amministratore Unico utilizza 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 del revisore per la revisione legale 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 legale 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 d'esercizio.

Nell'ambito della revisione legale svolta in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia, abbiamo esercitato il giudizio professionale ed abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione legale. 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 legale 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 dall'Amministratore Unico, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte dell'Amministratore Unico 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 legale e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione legale.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

L'Amministratore Unico della FILANGIERI 29 S.r.l. è responsabile per la predisposizione della relazione sulla gestione della FILANGIERI 29 S.r.l. al 31 dicembre 2020, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione SA Italia n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della FILANGIERI 29 S.r.l. al 31 dicembre 2020 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della FILANGIERI 29 S.r.l. al 31 dicembre 2020 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lett. e), del D.Lgs. 39/2010, 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.

B) Relazione sull'attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, nel rispetto delle quali abbiamo effettuato l'autovalutazione, con esito positivo, per ogni componente il collegio sindacale.

B1) Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss. c.c.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato alle riunioni con gli altri organi sociali, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito dall'Amministratore Unico, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di

gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

B2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Per quanto a nostra conoscenza, l'Amministratore Unico, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, c.c.

I risultati della revisione legale del bilancio da noi svolta sono contenuti nella sezione A) della presente relazione.

B3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta il collegio propone alla assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, così come redatto dall'Amministratore Unico.

Il Collegio Sindacale concorda con la proposta di ripianare la perdita in considerazione di quanto evidenziato al paragrafo *"Proposta di destinazione dell'utile o perdita dell'esercizio"* della nota integrativa.

Milano, 5 aprile 2021

Per il Collegio Sindacale

Dott. Enrico Colombo (Presidente)