



MARZOCCHI POMPE S.p.A.
Relazione Finanziaria Consolidata Semestrale
al 30 giugno 2023

Sede in Zola Predosa - Bologna
Capitale Sociale €. 6.358.750,00 interamente versato
Registro delle imprese di Bologna n. 03285900969
R.E.A. di Bologna n. 422251
Soggetta a direzione e coordinamento di Abbey Road S.r.l.

Indice

Lettera agli azionisti	pag. 3
Organi sociali	pag. 4
Relazione degli amministratori sulla gestione	pag. 5
Prospetti di bilancio: stato patrimoniale e conto economico	pag. 20
Prospetto di bilancio: rendiconto finanziario	pag. 26
Nota integrativa	pag. 29
Relazione della società di revisione	pag. 64

Signori Azionisti,

la forte ripresa dell'economia registrata successivamente agli eventi pandemici ha subito un significativo rallentamento a livello globale già dall'inizio dell'anno in corso, principalmente a causa del perdurare del conflitto in Ucraina, della minor crescita della Cina rispetto ai valori pre-Covid e dell'incremento significativo del costo del denaro in corso da parte di tutte le banche centrali.

Ciò nonostante, il nostro Gruppo, anche nel primo semestre 2023, ha continuato ad ottenere eccellenti risultati sia per quanto riguarda i ricavi, segnando nuovamente il miglior risultato di sempre, che dal punto di vista della marginalità. Questo ulteriore miglioramento delle nostre *performance* è stato ancora una volta possibile grazie ad un ottimo lavoro di squadra: un capillare impegno a livello commerciale, accompagnato dalla consueta flessibilità produttiva e da un'oculata ricerca di efficienza.

Sottoponiamo alla Vostra attenzione il bilancio consolidato semestrale 2023 di Marzocchi Pompe S.p.A., che riporta un risultato positivo di euro 2.104 mila, con una crescita del 127% rispetto agli euro 926 mila del primo semestre 2022.

I ricavi netti, euro 26,6 milioni, risultano in crescita del 4,4% rispetto al primo semestre 2022, trainati sia dal *core business* (euro 21,3 milioni, +2,7%) che dall'*automotive* (euro 5,3 milioni, +11,8%).

L'EBITDA è stato di euro 4,95 milioni, pari al 18,4% del fatturato, in incremento del 28,7% rispetto a quello del primo semestre 2022, che era stato di euro 3,8 milioni, pari al 15,2% dei ricavi.

L'indebitamento finanziario netto è leggermente salito ad euro 8,3 milioni, in aumento del 5,64% rispetto al 31 dicembre 2022 (euro 7,8 milioni, mentre era euro 10,1 milioni al 30 giugno 2022), per effetto (i) degli investimenti in corso di realizzazione, legati principalmente all'ampliamento della sede di Zola Predosa, nell'ambito del piano di razionalizzazione immobiliare, mirato ad un significativo miglioramento dell'efficienza, (ii) della ulteriore crescita di capitale circolante trainata dai ricavi del semestre e (iii) del dividendo distribuito; a quest'ultimo proposito si segnala che l'attuale *dividend yield* è pari al 3,95%.

Siamo particolarmente orgogliosi dei risultati ottenuti nel primo semestre 2023, in quanto il percorso di crescita di Marzocchi Pompe è proseguito, nonostante un mercato meno brillante rispetto all'anno passato ed uno scenario globale certamente complesso ed in peggioramento. Questi risultati ci danno ancora più entusiasmo per continuare ad investire non solo per il miglioramento di produttività ed efficienza, ma anche per rendere ancora più forte il nostro posizionamento commerciale: vogliamo infatti potenziare ulteriormente la nostra rete di vendita ed ampliare ancora la nostra già vastissima gamma di prodotto.

Non da ultimo, intensificheremo il nostro impegno sulle tematiche ESG, ad ulteriore testimonianza dei valori di trasparenza e sostenibilità che hanno sempre caratterizzato il nostro Gruppo.

L'Amministratore Delegato
Gabriele Bonfiglioli

ORGANI SOCIALI E DI CONTROLLO

Consiglio di Amministrazione ⁽¹⁾

Paolo Marzocchi	Presidente
Gabriele Bonfiglioli	Amministratore Delegato
Carlo Marzocchi Tabacchi	Amministratore - Vicepresidente
Guido Nardi	Amministratore con deleghe
Valentina Camorani Scarpa	Amministratore
Matteo Tamburini	Amministratore
Giuseppe Zottoli	Amministratore Indipendente

Collegio Sindacale ⁽²⁾

Romano Conti	Presidente
Andrea Casarotti	Sindaco effettivo
Stefano Favalletti	Sindaco Effettivo

Società di Revisione ⁽³⁾

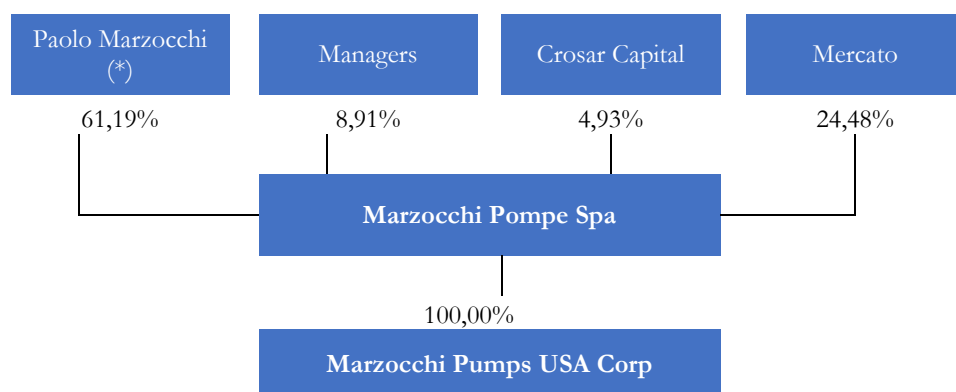
PricewaterhouseCoopers S.p.A.

- ⁽¹⁾ L'organo amministrativo è stato nominato con verbali di assemblea del 30 aprile 2021 e durerà in carica fino all'approvazione del bilancio d'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2023.
- ⁽²⁾ Il Collegio Sindacale è stato nominato con verbale di assemblea del 29 aprile 2022 e durerà in carica fino all'approvazione del bilancio d'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2024.
- ⁽³⁾ La società di revisione è stata nominata per l'incarico della revisione legale dei conti con l'assemblea dei soci del 30 aprile 2021, per gli esercizi 2021 -2023.

Signori Azionisti,

in osservanza del disposto legislativo 9 aprile 1991, n. 127 di attuazione della IV e VII Direttiva C.E.E. e successive modificazioni ed integrazioni abbiamo redatto e siamo a sottoporvi il bilancio consolidato della Marzocchi Pompe Spa [in seguito la capogruppo] e società controllate al 30 giugno 2023, portante ad un risultato di periodo positivo per euro 2.103.688,00 dopo aver riclassificato i contratti di leasing col metodo finanziario.

Il documento che oggi Vi proponiamo rappresenta fedelmente la situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo, formato da Marzocchi Pompe Spa, capogruppo dell'omonimo Gruppo Marzocchi Pompe e da Marzocchi Pumps USA Corp., consolidata con il metodo integrale, come da seguente schema:



(*) tramite la società Abbey Road srl.

Le società collegate Montirone S.r.l. (35%) e Marzocchi Symbridge Hydraulic (Shanghai) Co Ltd (45%), sono state valutate con il metodo del patrimonio netto.

La società cinese Marzocchi (Shanghai) Trading Co. Ltd, precedentemente controllata ma non consolidata con il metodo integrale, in quanto irrilevante, è stata liquidata definitivamente nel mese di maggio.

1. Fatti di rilievo del semestre

Il primo semestre del 2023 ha visto un ulteriore incremento del record storico di ricavi del Gruppo, a conferma dell'ottimo posizionamento fra i players del settore.

Tale crescita (+4,4% rispetto al primo semestre 2022) è stata trainata sia dal comparto *Core Business*, con un +2,7% sul primo semestre 2022, che dal comparto Automotive, che nonostante la difficile congiuntura mondiale ha segnato un + 11,8%.

L'incremento di vendite, in parte reso possibile da un adeguamento dei prezzi, è stato accompagnato da una riduzione dei consumi di energia (in buona misura legati all'investimento nell'impianto fotovoltaico di Zola Predosa) e da un allentamento delle strozzature nell'approvvigionamento che hanno caratterizzato l'esercizio precedente; il tutto ha consentito un buon recupero di marginalità; infatti, il primo semestre vede un *EBITDA margin* del 18,4% rispetto al 15,2% del primo semestre 2022.

Questi risultati testimoniano come il Gruppo sia ben posizionato in questa difficile congiuntura mondiale e stia rafforzando ulteriormente la propria posizione di leadership di settore.

Anche nel primo semestre è proseguita la prima parte dei lavori di ampliamento dello stabilimento di Zola Predosa, che dovrebbe terminare entro la fine dell'esercizio in corso, consentendo il trasferimento del magazzino spedizioni con conseguente recupero dell'efficienza logistica.

2. Andamento della gestione e risultati economico-finanziari

1. Contesto generale

Il Gruppo anche nel primo semestre 2023 è riuscito ad incrementare la propria quota di mercato nel settore delle pompe ad ingranaggi, grazie all'approccio "make" che lo ha sempre contraddistinto.

La gestione "in house" dei componenti critici, ed i rapporti consolidati di partnership con i fornitori di componenti strategiche, hanno infatti consentito al Gruppo di evitare i rischi di interruzione della catena produttiva. Superando le problematiche logistiche che stanno generando notevoli rallentamenti dei processi produttivi di alcuni dei principali players del settore, l'Azienda è riuscita a mantenere invariati i propri tempi di consegna.

Ciò ha portato ad un rafforzamento del posizionamento sul mercato, anticipando le attese.

2. Informazioni finanziarie selezionate

Al fine di una migliore comprensione dell'andamento del Gruppo, dei risultati economici conseguiti e della situazione finanziaria, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico, redatto con criteri omogenei rispetto a quanto indicato al capitolo 3 del Documento di Ammissione.

1) Dati economici del primo semestre 2023, confrontati con il primo semestre 2022

Di seguito sono forniti i principali dati economici consolidati del Gruppo per il primo semestre 2023 e il primo semestre 2022:

	Eur 000		30-giu-23		30-giu-22	
Ricavi delle vendite			26.626	100%	25.502	100%
Variazioni WIP			317		(218)	
Altri ricavi			511		435	
VALORE DELLA PRODUZIONE			27.455		25.719	
Consumi di materia prima			(6.872)	(25,5%)	(6.548)	(25,9%)

Costi per servizi	(7.225)	(26,8%)	(7.077)	(28,0%)
Costi per godimento beni di terzi	(185)	(0,7%)	(182)	(0,7%)
Oneri diversi di gestione	(273)	(1,0%)	(224)	(0,9%)
VALORE AGGIUNTO	12.899	47,87%	11.690	46,23%
Costo del personale	(7.944)	(29,5%)	(7.841)	(31,0%)
EBITDA¹	4.955	18,39%	3.849	15,22%
Ammortamenti e svalutazioni	(1.881)	(7,0%)	(2.279)	(9,0%)
Accantonamenti per rischi	0	0,00%	(300)	(1,2%)
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	3.074	11,41%	1.269	5,02%
proventi e oneri finanziari	(359)	(1,3%)	(23)	(0,1%)
rettifiche di valore finanziarie	(27)	(0,1%)	10	0,04%
REDDITO ANTE IMPOSTE	2.688	9,98%	1.256	4,97%
Imposte sul reddito d'esercizio	(585)	(2,2%)	(330)	(1,3%)
REDDITO NETTO	2.104	7,81%	926	3,66%

In particolare, si segnala come sia per il primo semestre 2023 che per il primo semestre 2022 non si siano verificati eventi e situazioni tali da evidenziare la presenza di costi e ricavi non ricorrenti.

1.1) Analisi dei ricavi per il primo semestre chiusi al 30 giugno 2023 confrontato con il primo semestre chiuso al 30 giugno 2022

In nota integrativa è stato rappresentato il dettaglio della composizione della voce ricavi del Gruppo per mercato; di seguito vengono invece rappresentati i ricavi per mercato (a), area geografica (b), canale di vendita (c) e (d) valuta per il periodo chiuso al 30 giugno 2023, confrontato con quello al 30 giugno 2022.

(a) suddivisione per mercati	Valore bilancio 30-giu-23	Valore bilancio 30-giu-22	Variazioni del periodo
Vendite nette interne	8.219.552 30,87%	7.480.352 29,33%	9,88%
Vendite nette UE	6.243.568 23,45%	6.227.392 24,42%	0,26%
Vendite nette extra UE	12.163.345 45,68%	11.794.236 46,25%	3,13%
Totale A,1	26.626.465	25.501.980	4,41%

(b) suddivisione per area geografica	Valore bilancio 30-giu-23	Valore bilancio 30-giu-22	Variazioni del periodo
AMERICA	9.570.117 35,94%	9.266.155 36,34%	3,28%

¹ **Ebitda** = è definito come risultato operativo al lordo degli ammortamenti e svalutazioni. Poiché l'ebitda non è identificato come misura contabile, né nell'ambito dei principi contabili italiani né in quello dei principi contabili internazionali (IAS/IFRS), la determinazione quantitativa dello stesso potrebbe non essere univoca.

EUROPA	6.243.568 23,45%	6.227.392 24,42%	0,26%
ITALIA	8.219.552 30,87%	7.480.352 29,33%	9,88%
ASIA	2.485.021 9,33%	2.393.219 9,38%	3,84%
AFRICA	96.596 0,36%	114.825 0,45%	-15,88%
OCEANIA	11.611 0,04%	20.037 0,08%	-42,05%
Totale A,1	26.626.465	25.501.980	4,41%

(c) suddivisione per canale di vendita	Valore bilancio 30-giu-23	Valore bilancio 30-giu-22	Variazioni del periodo
Sales Network	9.790.318	9.978.864	-1,89%
Automotive	5.381.680	4.778.651	12,62%
Fisso	6.116.468	6.004.217	1,87%
Mobile	5.337.998	4.740.248	12,61%
Totale A,1	26.626.465	25.501.980	4,41%

di cui

Core business	21.244.785	20.723.329	2,52%
% sul totale	79,8%	81,3%	
Automotive	5.381.680	4.778.651	12,62%
% sul totale	20,2%	18,7%	

(d) suddivisione per valuta	Valore bilancio 30-giu-23	Valore bilancio 30-giu-22	Variazioni del periodo
in Euro	21.540.929 80,90%	21.453.643 84,13%	0,41%
Controvalore in Euro di f.to in Dollari USA	5.085.536 19,10%	4.048.337 15,87%	25,62%
Totale A,1	26.626.465	25.501.980	4,41%

2) Dati patrimoniali del periodo chiuso al 30 giugno 2023 confrontati con l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

Di seguito sono fornite le informazioni riguardanti i principali indicatori patrimoniali dell'Emittente relativi al periodo chiuso al 30 giugno 2023 e all'esercizio chiusi al 31 dicembre 2022.

In particolare, si riporta di seguito lo schema riclassificato per fonti e impieghi della situazione patrimoniale-finanziaria del Gruppo.

Eur 000	30-giu-23	31-dic-22
A) IMMOBILIZZAZIONI NETTE	16.811	17.512

Immobilizzazioni immateriali	911	1.065
Immobilizzazioni materiali	14.464	14.907
Immobilizzazioni finanziarie (*)	1.436	1.540
B) CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	15.498	13.518
Rimanenze	14.235	14.008
Cespiti destinati alla vendita	0	0
Acconti da clienti	(33)	(199)
Crediti commerciali	9.254	8.376
Altri Crediti	2.075	2.092
Debiti commerciali	(5.823)	(6.671)
Altri debiti	(3.674)	(3.592)
Fondi per rischi e oneri	(1.100)	(1.454)
Altre attività/passività	564	958
C) CAPITALE INVESTITO LORDO	32.309	31.030
D) TFR	(1.398)	(1.525)
E) CAPITALE INVESTITO NETTO	30.911	29.505
coperto da		
F) CAPITALE PROPRIO	(22.386)	(21.400)
G) POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (*)	(8.525)	(8.105)
Debiti finanziari a medio lungo	(14.078)	(10.320)
Debiti finanziari a breve	(5.352)	(4.712)
Disponibilità liquide	10.905	6.927
H) TOTALE COPERTURE	(30.911)	(29.505)

(*) il dato include euro 234 mila (contro euro 257 mila dell'esercizio precedente) di strumenti finanziari derivati attivi di copertura tassi; tali strumenti derivati, correlati a debiti per mutui, vengono presi in considerazione ai fini della identificazione dell'indebitamento finanziario netto, che pertanto viene di seguito identificato:

<i>Eur 000</i>	30-giu-23	31-dic-22
Posizione Finanziaria netta da bilancio	(8.525)	(8.105)
<i>Attività finanziaria non corrente</i>	234	257
<i>Posizione Finanziaria netta effettiva o Indebitamento finanziario Netto</i>	(8.291)	(7.848)

La composizione della Posizione Finanziaria Netta effettiva è meglio indicata nelle pagine seguenti.

3) Indicatori Alternativi di Performance

Il Gruppo utilizza alcuni Indicatori Alternativi di Performance ("IAP") allo scopo di facilitare la comprensione dell'andamento economico e finanziario.

Per una corretta interpretazione di tali IAP si evidenzia quanto segue: *(i)* tali indicatori sono costruiti esclusivamente sui dati storici del Gruppo e non sono indicativi dell'andamento futuro del Gruppo, *(ii)* gli IAP non sono previsti dagli OIC e, pur essendo derivati dai bilanci consolidati al 30 giugno 2023, 31 dicembre 2022, e 30 giugno 2022, non sono assoggettati a revisione contabile, *(iii)* gli IAP non devono essere considerati sostitutivi degli indicatori previsti dai principi contabili di riferimento (OIC), *(iv)* le definizioni e i criteri adottati per la determinazione degli indicatori utilizzati dal Gruppo, in quanto non rinvenenti dai principi contabili di riferimento, potrebbero essere non omogenei con quelli adottati da altre società o gruppi e, pertanto, potrebbero non essere comparabili con quelli eventualmente presentati da tali soggetti, e *(v)* gli IAP utilizzati dal Gruppo risultano elaborati con continuità ed omogeneità di definizione e rappresentazione per tutti gli esercizi per i quali sono incluse informazioni finanziarie nella presente relazione sulla gestione.

Ad eccezione dei ricavi, del risultato netto totale gli IAP rappresentati (EBITDA adjusted, EBITDA% adjusted, EBIT adjusted, EBIT% adjusted, EBT, EBT% adjusted, Capitale circolante netto operativo, Capitale circolante netto, Indebitamento finanziario netto, Indice di indebitamento) non sono identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS e, pertanto, come sopra esposto, non devono essere considerate misure alternative a quelle fornite dagli schemi di bilancio del Gruppo per la valutazione dell'andamento economico delle stesse e della relativo posizione finanziaria.

Nelle seguenti tabelle sono evidenziati i principali IAP economici e finanziari utilizzati dal Gruppo per monitorare l'andamento economico e finanziario, nonché le modalità di determinazione degli stessi, calcolate al netto delle normalizzazioni precedentemente descritte col fine di evidenziare l'andamento di fatturato e margini operativi ricorrenti:

<i>Eur 000</i>	30-giu-23	30-giu-22
Ricavi da produzione e vendita (1)	26.943	25.284
EBITDA (2)	4.955	3.849
<i>EBITDA margin % (2)</i>	18,39%	15,22%
EBIT (3)	3.074	1.269
<i>EBIT margin % (3)</i>	11,41%	5,02%
EBT (4)	2.688	1.256
<i>EBT margin % (4)</i>	9,98%	4,97%
Risultato netto totale	2.104	926

<i>Eur 000</i>	30-giu-23	31-dic-22
Capitale Circolante Netto Operativo (5)	17.633	15.514
Capitale Circolante Netto (6)	15.498	13.518
Indebitamento finanziario Netto	(8.291)	(7.848)
Indice di indebitamento (7)	0,37	0,37

- 1) **Ricavi da produzione e vendita**, sono definiti come somma algebrica dei ricavi di vendita e della variazione (positiva o negativa) dei prodotti in corso di lavorazione e prodotti finiti. Per una migliore comprensione delle poste che hanno concorso alla determinazione di tale IAP, di seguito si espone la tabella di dettaglio:

<i>Eur 000</i>	30-giu-23	30-giu-22
Ricavi delle vendite (con variaz. annua)	26.626 4,4%	25.502
Variazioni WIP	317	(218)
Ricavi da produzione e vendita	26.943	25.284

2) **L'EBITDA** è definito come risultato dell'esercizio, rettificato delle seguenti componenti: (i) imposte sul reddito, (ii) proventi/oneri finanziari e oneri per attualizzazione TFR, (iii) proventi e oneri non ricorrenti (meglio evidenziati in precedenza al paragrafo 1) (iv) ammortamenti e perdite di valore e (v) accantonamenti. Per una migliore comprensione delle poste che hanno concorso alla determinazione di tale IAP, di seguito si espone la tabella di dettaglio:

<i>Eur 000</i>	30-giu-23	30-giu-22
Risultato netto totale	2.104	926
Imposte sul reddito	585	330
Rettifiche di valore di attività finanziarie	27	(10)
Proventi e oneri finanziari	359	23
Proventi e oneri non ricorrenti	0	0
Ammortamenti e perdite di valore	1.854	2.252
Accantonamento fondo svalutazione crediti	26	27
Accantonamenti per rischi	0	300
EBITDA (A) - con variaz. annua	4.955 28,8%	3.849
Ricavi da produzione e vendita (B)	26.943	25.284
EBITDA margin % (A/B)	18,39%	15,22%

3) **L'EBIT** è definito come risultato dell'esercizio, rettificato delle seguenti componenti: (i) imposte sul reddito e (ii) proventi/oneri finanziari e oneri per attualizzazione TFR; (iii) proventi e oneri non ricorrenti (meglio evidenziati in precedenza al paragrafo 1) Per una migliore comprensione delle poste che hanno concorso alla determinazione di tale IAP, di seguito si espone la tabella di dettaglio:

<i>Eur 000</i>	30-giu-23	30-giu-22
Risultato netto totale	2.104	926
Imposte sul reddito	585	330
Rettifiche di valore di attività finanziarie	27	(10)
Proventi e oneri finanziari	359	23
Proventi e oneri non ricorrenti	0	0
EBIT (A) - con variaz. Annua	3.074 142,2%	1.269
Ricavi da produzione e vendita (B)	26.943	25.284
EBIT margin % (A/B)	11,41%	5,02%

Qualora non venissero considerati gli ammortamenti da rivalutazione, quali componenti negativi derivanti dall'operazione di fusione da LBO, gli effetti sull'EBIT sarebbero stati i seguenti:

<i>Eur 000</i>	30-giu-23	30-giu-22
EBIT (A) - con variaz. Annuale	3.074 142,2%	1.269 -10,2%
Ammortamenti da rivalutazione	(298)	(442)
EBIT rettificato (A) - con variaz. Annuale	3.373 56,6%	1.711
Ricavi da produzione e vendita (B)	26.943	25.284
EBIT margin % (A/B)	12,52%	6,77%

4) L'EBT è definito come risultato dell'esercizio, rettificato delle imposte sul reddito. Per una migliore comprensione delle poste che hanno concorso alla determinazione di tale IAP, di seguito si espone la tabella di dettaglio:

<i>Eur 000</i>	30-giu-23	30-giu-22
Risultato netto totale	2.104	926
Imposte sul reddito	585	330
EBT (A)	2.688	1.256
Ricavi da produzione e vendita (B)	26.943	25.284
EBT margin % (A/B)	9,98%	4,97%

5) e 6) Il **Capitale circolante netto operativo** ed il **Capitale circolante netto** sono calcolati come segue:

<i>Eur 000</i>	30-giu-23	31-dic-22
Rimanenze	14.235	14.008
Cespiti destinati alla vendita	0	0
Crediti Commerciali (*)	9.221	8.177
Debiti Commerciali	(5.823)	(6.671)
Capitale Circolante Operativo Netto	17.633	15.514
Altre attività e passività correnti	(2.346)	(2.078)
Crediti e Debiti tributari e fiscalità differita	746	578
Fondi per rischi e oneri	(1.100)	(1.454)
Altre attività/passività	564	958
Capitale Circolante Netto	15.497	13.518

(*) I crediti commerciali sono stati indicati al netto degli acconti.

7) L'Indice di indebitamento, invariato rispetto al 31 dicembre 2022, è calcolato come segue:

<i>Eur 000</i>	30-giu-23	31-dic-22
Indebitamento Finanziario Netto (A)	(8.291)	(7.848)
Patrimonio Netto (B)	22.386	21.400
Indice di Indebitamento -(A)/(B)	0,37	0,37

8) Il **Patrimonio Netto** è formato da:

<i>Eur 000</i>	30-giu-23	31-dic-22
I. Capitale	6.539	6.539
II. Riserva di sovrapprezzo azioni	6.463	6.463
III. Riserva di rivalutazione	1.867	1.867
IV. Riserva legale	1.159	1.055
VI. Altre riserve	4.129	3.259
VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	260	376
IX. Risultato di periodo	2.104	1.962
X. Riserva negativa per azioni proprie	(135)	(120)
PATRIMONIO NETTO TOTALE	22.386	21.400
Di terzi		
PATRIMONIO NETTO TOTALE	22.386	21.400

4) Cash Flow e Posizione Finanziaria Netta ("PFN")

La variazione dell'indebitamento finanziario netto può essere così analizzata:

	30-giu-23	31-dic-22
	€000	€000
Risultato operativo [EBIT]	3.074	2.714
Effetto fiscale	(585)	(618)
Variazione fondi	(481)	(143)
Accantonamenti e svalutazioni	1.881	4.843
Flusso di cassa reddituale	3.889	6.796
Variazioni capitale circolante		
Rimanenze	(227)	(1.887)
Crediti commerciali	(1.044)	(486)
Altri crediti	17	588
Debiti verso Fornitori	(848)	(831)
Altri debiti	477	(562)
Variazioni capitale circolante	(1.626)	(3.178)
Flusso di cassa operativo (<i>Free cash flow</i>)	2.263	3.618
Investimenti materiali & immateriali netti	(1.283)	(3.118)
Variazione altre attività fisse	103	101
Rettifiche di valore finanziarie	(27)	50
Flusso di cassa da attività di investimento	(1.207)	(2.967)

Oneri/proventi finanziari	(359)	(184)
Aumenti/(diminuzioni) capitale sociale	0	0
Altre variazioni di PN	(1.118)	(734)
Flusso di cassa da attività finanziarie	(1.477)	(918)
Cash flow netto (*)	(420)	(267)
Posizione Finanziaria Netta di inizio periodo	(8.105)	(7.838)
Posizione Finanziaria Netta di fine periodo (*)	(8.525)	(8.105)
Incremento (decremento) netto di cassa	(420)	(267)

(*) ai fini di una analisi dei flussi di cassa non sono stati ricompresi:

- il fair value degli strumenti derivati attivi da copertura tassi, classificati fra le immobilizzazioni finanziarie (ai sensi di quanto previsto dagli OIC 32 nr. 28b) dal momento che la loro iscrizione, transitata fra le riserve di capitale, non ha generato alcun flusso;
- il fair value degli strumenti derivati attivi da copertura cambi (dollaro), classificati nell'attivo circolante, dal momento che anche in questo caso la loro iscrizione, transitata fra le riserve di capitale, non ha generato alcun flusso.

Appare evidente come il Gruppo continui a mantenere una buona capacità di generazione di cassa, anche in un contesto di forte crescita del capitale circolante.

La composizione della Posizione Finanziaria Netta, che rispetto al dato sopraindicato ricomprende anche le attività finanziarie non correnti rappresentate da derivati di copertura (strettamente correlati a mutui passivi bancari), viene di seguito dettagliata:

<i>Eur 000</i>	30-giu-23	31-dic-22
Liquidità	10.905	6.927
<i>Crediti finanziari verso soci per versamenti ancora dovuti</i>	0	0
<i>Attività finanziaria corrente</i>	0	0
Crediti finanziari correnti	0	0
<i>Debiti verso banche a breve termine</i>	(4.844)	(4.216)
<i>Debiti verso banche a breve termine da LBO</i>	0	0
<i>Debiti per leasing a breve termine</i>	(448)	(496)
<i>Debiti verso altri a breve termine</i>	(60)	0
Indebitamento finanziario corrente	(5.352)	(4.712)
Indebitamento finanziario corrente netto	5.553	2.215
<i>Attività finanziaria non corrente (derivati di copertura)</i>	234	257
<i>Debiti verso banche</i>	(12.050)	(8.803)
<i>Debiti verso banche da LBO</i>		
<i>Debiti verso leasing</i>	(1.608)	(1.038)

<i>Debiti verso altri</i>	(420)	(480)
Indebitamento finanziario netto non corrente	(13.844)	(10.063)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(8.291)	(7.848)
Variazione % periodo precedente	5,64%	

Come già esposto precedentemente, la PFN si è incrementata per effetto (i) degli investimenti in corso di realizzazione, pari a euro 1,3 milioni, legati prevalentemente all'ampliamento degli spazi produttivi della sede di Zola Predosa, ii) della ulteriore crescita pari a euro 1,6 milioni di capitale circolante trainata dai ricavi del semestre e (iii) del dividendo distribuito lo scorso mese di maggio, pari a euro 1 milione.

Ciò nonostante, si mantiene su livelli certamente equilibrati rispetto alle dimensioni del Gruppo ed alle sue prospettive di crescita.

3. Investimenti

In questo ambito il Gruppo ha dato seguito al piano industriale approvato, operando investimenti nel periodo per 1,3 milioni di euro, poco sotto al 5% del fatturato del semestre, rappresentati prevalentemente all'ampliamento degli spazi produttivi della sede di Zola Predosa, nell'ambito del piano di razionalizzazione immobiliare, mirato ad un significativo miglioramento dell'efficienza produttiva e logistica.

4. Attività di ricerca e sviluppo

Per quanto attiene le attività di ricerca e sviluppo, il Gruppo, ha proseguito nelle normali attività di miglioramento funzionale e di completamento di gamma, avendo consapevolezza che il proprio futuro non può che fondarsi sul vantaggio competitivo correlato all'innovazione. Il tutto in stretta collaborazione con il Dipartimento d'Ingegneria Industriale dell'Università di Bologna.

5. Informazioni ai sensi dell'art. 2428, comma 2, punto 6-bis C.C.

Il Gruppo è esposto ai normali rischi ed incertezza tipiche di un'attività imprenditoriale.

I mercati in cui opera il Gruppo sono mercati mondiali, in molti casi di nicchia, e pertanto di contenute dimensioni e con pochi concorrenti rilevanti.

Questa caratteristica distintiva consente al nostro Gruppo di mantenere una significativa leadership sul mercato e di essere pertanto meno esposto ad una concorrenza di massa che punta sempre più su mercati allargati per volumi.

Viene quindi riportata di seguito una descrizione dei fattori di rischio finanziario ai quali il Gruppo è esposto:

1. Rischio di credito

Il gruppo opera principalmente con clienti conosciuti ed affidabili e si deve ritenere che le attività finanziarie abbiano una buona qualità creditizia, nondimeno il saldo dei crediti viene monitorato a scadenze periodiche con fine precipuo di minimizzare le perdite.

Non esistono attività finanziarie, eccedenti i fondi stanziati, ritenute di dubbia recuperabilità.

2. *Rischio di liquidità e di tasso*

Il Gruppo identifica il rischio di liquidità come l'eventualità che lo stesso non sia in grado di adempiere puntualmente alle proprie obbligazioni. Il contenimento di tale rischio è perseguito mediante azioni volte a garantire una bilanciata struttura del capitale ed un efficiente cash flow. Egualmente, con fonti diverse, sussistono strumenti d'indebitamento o altre linee di credito atte a far fronte ad eventuali esigenze di liquidità. Il rischio in oggetto è valutato relativamente significativo ed è soggetto a continua attenzione.

Si segnala in merito che il Gruppo non ha in essere contratti di finanziamento che prevedono il rispetto di "covenant finanziari".

Il rischio di tasso è il rischio che movimenti avversi nella curva dei tassi di interesse influenzino negativamente il costo dell'indebitamento. Nell'ambito della propria pianificazione finanziaria, ed al fine di contrastare tale possibilità, sono state attuate alcune operazioni di copertura che, a costi certi, consentono di porre un tetto ad ulteriori rialzi (quale quello attualmente in corso), soprattutto in relazione ad eventuali spinte inflazionistiche.

3. *Rischio tasso di cambio*

Con riferimento al rischio di tasso di cambio la società ha avviato politica di copertura mediante sottoscrizione di impegni di vendita di valuta estera nell'ambito di operazioni di copertura dei tassi di cambio come illustrato all'interno delle note al paragrafo "impegni di vendita valute".

4. *Rischio di mercato*

Scomponendo sensitivamente il rischio di mercato nei suoi fattori primari: rischio Paese, rischio prezzo e rischio *cross rate*, il gruppo identifica nell'ultimo il fattore primario d'esposizione.

Il primo appare del tutto trascurabile, in quanto il Gruppo opera prevalentemente con Paesi industrialmente sviluppati; il secondo è pur sempre presente ma le politiche commerciali sono improntate alla caratterizzazione qualitativa e tecnologica dei prodotti, mentre la competizione si svolge anche sulle *performances* tecniche e non sul solo ribasso del prezzo.

Tuttavia, è innegabile che il Gruppo sia esposto ai rischi derivanti dalle oscillazioni dei prezzi dei metalli che utilizza (in particolare l'acciaio e l'alluminio) che possono subire incrementi significativi e repentini che, soprattutto nell'esercizio passato, ci hanno costretto a rivedere i prezzi di vendita al fine di assorbire, in tutto o in parte, tali maggiori oneri.

Il rischio sui tassi di cambio è invece presente e può incidere significativamente sulle marginalità delle

vendite.

Adottando ove possibile, il listino in moneta di conto si è ridotto al massimo l'ambito d'esposizione, ma il rischio non risulta ulteriormente comprimibile, pena la perdita di rilevanti quote di mercato.

Vengono pertanto attuate, in correlazione ai flussi valutari attesi, delle operazioni di vendita a termine che, nella massima flessibilità ed a costi certi, consentono di porre un limite alla volatilità del cambio.

5. *Rischio COVID-19 e tensioni geopolitiche*

Rischio salute

Il Gruppo ha adottato tutte le possibili misure di prevenzione, controllo e contenimento del virus presso le proprie sedi, con l'obiettivo di tutelare la salute dei propri Collaboratori, in stretta collaborazione con le Rappresentanze sindacali.

Rischio mercato

Una delle ultime conseguenze della pandemia mondiale in corso a cui si sono sommati gli effetti del conflitto in Ucraina è rappresentata da:

- incrementi dei costi delle materie prime e dell'energia;
- incrementi dei costi di logistica (noli e trasporti);
- carenza di semilavorati (ad esempio i chip per il settore automotive)

Tali fenomeni sono estremamente complessi da affrontare, soprattutto nell'attuale scenario mondiale caratterizzato da fortissime tensioni geopolitiche sfociate nel conflitto militare in Ucraina ma, come di seguito esplicitato, da un lato la totale assenza di acquisti e la scarsa rilevanza delle vendite nei Paesi coinvolti nella guerra (0,7% del fatturato nell'ultimo anno prima dell'inizio) e dall'altro le misure già messe in atto per evitare problematiche produttive e significativi impatti sulla marginalità dalle turbolenze del mercato dei componenti, fanno ritenere che l'azienda abbia le caratteristiche necessarie a mitigare anche questa tipologia di rischio.

Rischio finanziario

Per quanto riguarda gli aspetti finanziari legati all'attuale momento, il recente significativo e rapido rialzo dei tassi di interesse non dovrebbe avere particolari impatti sul nostro Gruppo, che gode di un elevato grado di solvibilità ed affidabilità, oltre ad avere una elevata autonomia finanziaria per supportare le proprie esigenze operative, come dimostrano le ampie linee di credito inutilizzate, tali da garantire l'accesso al mercato del debito anche a seguito di eventi non prevedibili che possano avere un impatto negativo sul cash flow.

6. Rapporti infragruppo ed operazioni con parti correlate

Per quanto concerne le operazioni effettuate con parti correlate, ivi comprese le operazioni infragruppo, si precisa che le stesse non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando nel normale corso di attività delle società del Gruppo.

Dette operazioni sono regolate a condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati.

Nel corso del periodo sono state attuate le seguenti operazioni:

Rapporti creditorî e debitori verso parti correlate:

<i>Eur 000</i>	<i>crediti commerciali</i>	<i>debiti commerciali</i>	<i>altri crediti</i>	<i>altri debiti</i>	<i>deb.vs.dip.per retr.</i>
Azionisti		(10)			
Consiglio di amministrazione		(23)		(24)	(10)
Managers					(25)
Marzocchi Pumps USA Corp.	1.416				
Marzocchi Symbridge Hydraulic (Shanghai) Co. Ltd	183				
Montirone Srl	14	(429)			
Totale	1.613	(462)		(24)	(35)

Rapporti economici verso parti correlate:

<i>Eur 000</i>	<i>ricavi A.1</i>	<i>Costi B.6</i>	<i>Costi B.7</i>	<i>Costi B.9</i>
Azionisti			(10)	
Consiglio di amministrazione			(159)	
Managers			(20)	(441)
Marzocchi Pumps USA Corp.	3.396		(17)	
Marzocchi Symbridge Hydraulic (Shanghai) Co. Ltd	401			
Montirone Srl	7	(1.481)	(204)	
Totale	3.804	(1.481)	(410)	(441)

Il Consiglio di Amministrazione di Marzocchi Pompe S.p.A. ha approvato la Procedura per l'identificazione, l'approvazione e l'esecuzione delle Operazioni con Parti Correlate sulla base di quanto disposto dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan (ex AIM), e dai Regolamenti Consob OPC e Disposizioni OPC (di seguito la "**Procedura per le Operazioni con Parti Correlate**").

La Procedura per le Operazioni con Parti Correlate disciplina le regole relative all'identificazione, all'approvazione e all'esecuzione delle Operazioni con Parti Correlate e con Soggetti Collegati (come ivi definite) attuate dall'Emittente, al fine di assicurare la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle stesse.

L'Emittente ha adottato tale procedura al fine di individuare e formalizzare i presupposti, gli obiettivi e i contenuti delle soluzioni adottate e ne valuta nel tempo l'efficacia e l'efficienza in modo da perseguire obiettivi di integrità e imparzialità del processo decisionale, il rispetto degli interessi della generalità degli azionisti e dei creditori, e l'efficiente funzionamento degli organi societari.

La Procedura per le Operazioni con Parti Correlate è disponibile sul sito internet dell'Emittente <https://www.marzochipompe.com/>.

7. Fatti di rilievo dopo la chiusura del primo semestre 2023

Dopo il 30 giugno 2023 non sono avvenute operazioni atipiche o non usuali che richiedano variazioni al presente bilancio consolidato di periodo.

Considerato il breve lasso di tempo intercorso dal 30 giugno 2023 ed anche alla luce della copertura del portafoglio ordini alla data di redazione della presente relazione si ritiene che il Gruppo possa rispettare le attese sul 2023, nonostante un secondo semestre caratterizzato da un rallentamento generale dell'economia mondiale.

La comprovata solidità patrimoniale e finanziaria del Gruppo, garantisce, peraltro, una larga autonomia finanziaria, che consente di proseguire con determinazione nelle scelte operative e nell'implementazione delle strategie di sviluppo del business; infatti, la larga diversificazione dei segmenti di mercato in cui opera il Gruppo, alcuni dei quali hanno in corso una crescita significativa, ci mettono nelle condizioni di proseguire nel programma di penetrazione commerciale mirato ad un rafforzamento della posizione di leadership del mercato, come dimostrano i risultati ottenuti anche in questo non facile semestre.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Paolo Marzocchi

PROSPETTI DI BILANCIO

Stato patrimoniale e conto economico

Attivo		30-giu-23	31-dic-22
B)	Immobilizzazioni		
I	Immobilizzazioni immateriali		
1)	costi di impianto ed ampliamento	229.990	344.458
3)	diritti di brevetto ind.le e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	0	0
4)	concessioni, licenze, marchi e diritti simili	513.901	537.096
6)	immobilizzazioni in corso ed acconti	81.623	64.370
7)	altre	85.060	119.183
	Totale immobilizzazioni immateriali	910.574	1.065.107
II	Immobilizzazioni materiali		
1)	terreni e fabbricati	7.604.131	7.783.650
2)	impianti e macchinario	3.952.198	4.365.854
3)	attrezzature industriali e commerciali	1.149.596	1.171.176
4)	altri beni	493.270	502.504
5)	immobilizzazioni in corso ed acconti	1.264.578	1.084.194
	Totale immobilizzazioni materiali	14.463.773	14.907.378
III	Immobilizzazioni finanziarie		
1)	partecipazioni in:		
a)	In imprese controllate consolidate col metodo del P.N.	0	28.391
b)	In imprese collegate consolidate col metodo del P.N.	705.301	759.755
d- bis)	altre imprese	11.376	11.376
2)	crediti:		
d- bis)	verso altri		
	- oltre 12 mesi	13.618	13.960
3)	altri titoli	471.948	469.260
4)	Strumenti finanziari derivati attivi	234.184	256.877
	Totale immobilizzazioni finanziarie	1.436.427	1.539.619
	Totale immobilizzazioni (B)	16.810.774	17.512.104
C)	Attivo circolante		
I	Rimanenze		
1)	materie prime, sussidiarie e di consumo	4.236.489	4.247.708

2)	prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	4.154.318	4.192.083
4)	prodotti finiti e merci	5.844.534	5.568.157
	Totale rimanenze	14.235.341	14.007.948
II	Crediti:		
1)	verso clienti		
	- entro 12 mesi	9.057.047	8.284.800
2)	Verso Controllate consolidate col metodo del P.N.		
	- entro 12 mesi	0	0
3)	Verso Collegate consolidate col metodo del P.N.		
	- entro 12 mesi	197.077	91.279
4)	verso imprese controllanti		
	- oltre 12 mesi	24.744	474.232
5-bis)	crediti tributari		
	- entro 12 mesi	405.486	744.608
5-ter)	imposte anticipate		
	- entro 12 mesi	204.942	246.108
	- oltre 12 mesi	465.218	406.352
5-quater)	verso altri		
	- entro 12 mesi	974.240	220.688
	Totale crediti	11.328.754	10.468.067
III	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
5)	Strumenti finanziari derivati attivi	26.298	119.420
	Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	26.298	119.420
IV	Disponibilità liquide		
1)	depositi bancari e postali	10.902.472	6.925.597
2)	assegni	0	0
3)	denaro e valori in cassa	2.500	1.847
	Totale disponibilità liquide	10.904.972	6.927.444
	Totale attivo circolante (C)	36.495.365	31.522.879
D)	Ratei e risconti		
a)	Ratei attivi	12.749	7.530
b)	Risconti attivi	978.441	1.323.637
	Totale ratei e risconti	991.190	1.331.167
	TOTALE ATTIVO	54.297.329	50.366.150

Passivo		30-giu-23	31-dic-22
A)	Patrimonio netto del Gruppo		
<i>I</i>	Capitale Sociale	6.538.750	6.538.750
<i>II</i>	Riserva da sovrapprezzo delle azioni	6.462.750	6.462.750
<i>III</i>	Riserva di rivalutazione	1.867.115	1.867.115
<i>IV</i>	Riserva legale	1.159.284	1.054.822
<i>VI</i>	Altre riserve	4.128.717	3.258.604
<i>VII</i>	Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	260.482	376.297
<i>VIII</i>	Utili (perdite) portati a nuovo	0	0
<i>IX</i>	Utile (perdita) dell'esercizio	2.103.688	1.962.104
<i>X</i>	Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(134.683)	(120.311)
	Totale patrimonio netto del Gruppo	22.386.103	21.400.131
B)	Fondi per rischi ed oneri		
1)	per trattamento di quiescenza ed obblighi simili	421.615	401.165
2)	per imposte, anche differite	178.284	249.588
3)	Strumenti derivati passivi	0	0
4)	altri	500.000	803.595
	Totale fondi per rischi ed oneri	1.099.899	1.454.348
C)	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.397.636	1.524.604
D)	Debiti		
4)	debiti verso banche		
	- entro 12 mesi	4.843.543	4.215.655
	- oltre 12 mesi	12.050.034	8.512.584
5)	debiti verso altri finanziatori		
	- entro 12 mesi	508.018	496.435
	- oltre 12 mesi	2.028.410	1.807.729
6)	acconti		
	- entro 12 mesi	32.659	198.873
7)	debiti verso fornitori		
	- entro 12 mesi	5.322.788	6.105.216
9)	Debiti verso Controllate consolidate col metodo del P.N.		
	- entro 12 mesi	0	0
10)	Debiti verso Collegate consolidate col metodo del P.N.		
	- entro 12 mesi	500.228	566.154
11)	debiti verso controllanti		
	- entro 12 mesi	0	6.297
12)	debiti tributari		
	- entro 12 mesi	329.637	819.004

	- oltre 12 mesi	0	0
13)	debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
	- entro 12 mesi	834.285	889.552
14)	altri debiti		
	- entro 12 mesi	2.510.322	1.876.796
	Totale debiti	28.959.924	25.494.295
E)	Ratei e risconti		
a)	Ratei passivi	136.471	97.466
b)	Risconti passivi	317.296	395.306
	Totale ratei e risconti	453.767	492.772
	TOTALE PASSIVO	54.297.329	50.366.150

Conto Economico		30-giu-23	30-giu-22
A)	Valore della produzione		
1)	ricavi delle vendite e delle prestazioni	26.626.465	25.501.980
2)	variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	317.009	-218.052
4)	incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	6.330	14.652
5)	altri ricavi e proventi		
a)	contributi in conto esercizio	144.325	0
b)	altri	360.670	420.471
Totale valore della produzione		27.454.799	25.719.051
B)	Costi della produzione		
6)	per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci	6.860.400	7.611.418
7)	per servizi	7.225.396	7.076.503
8)	per godimento di beni di terzi	185.444	181.513
9)	per il personale		
a)	salari e stipendi	5.769.465	5.661.367
b)	oneri sociali	1.769.046	1.732.131
c)	trattamento di fine rapporto	355.130	398.649
e)	altri costi	50.000	48.900
	<i>Totale costi per il personale</i>	<i>7.943.641</i>	<i>7.841.047</i>
10)	ammortamenti e svalutazioni		
a)	ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	245.562	224.882
b)	ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.609.789	2.027.228
c)	altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
d)	svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	25.956	27.374
	<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	<i>1.881.307</i>	<i>2.279.484</i>
	variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie di consumo e merci		
11)		11.219	(1.063.789)
12)	accantonamenti per rischi	0	300.000
14)	oneri diversi di gestione	273.256	223.856
Totale costi della produzione		24.380.663	24.450.032
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)		3.074.136	1.269.019
C)	Proventi ed oneri finanziari		
15)	proventi da partecipazioni		
b)	proventi da partecipazioni in imprese collegate consolidate col metodo del P.N.	0	0

	e)	proventi da altre partecipazioni	168	0
16)		altri proventi finanziari		
	b)	da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni		
		- altri titoli	3.603	3.603
	d)	proventi diversi dai precedenti		
		- verso altri	7.919	280
17)		interessi ed altri oneri finanziari		
		- verso altri	313.813	143.412
17 bis)		Utili e (perdite) sui cambi	(56.800)	116.515
Totale proventi ed oneri finanziari (15 + 16 + 17 + - 17bis)			(358.923)	(23.014)
D)		Rettifiche di valore di attività finanziarie		
18)		rivalutazioni		
	a)	di partecipazioni	13.932	61.804
	b)	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	2.770	0
19)		svalutazioni		
	a)	di partecipazioni	43.454	51.706
	b)	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
Totale delle rettifiche (18 - 19)			(26.752)	(10.098)
Risultato prima delle imposte (A -B + - C + - D)			2.688.461	1.256.103
20)		imposte sul reddito dell'esercizio		
	a)	correnti	97.526	289.049
	b)	Imposte relative ad esercizi precedenti	24.199	(46)
	c)	differite	(10.083)	8.729
	d)	anticipate	473.131	32.086
Totale imposte sul reddito dell'esercizio			584.773	329.818
Utile (perdite) dell'esercizio			2.103.688	926.285

PROSPETTI DI BILANCIO
Rendiconto finanziario (metodo indiretto)

	30-giu-23	31-dic-22
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		
Utile (perdita) dell'esercizio	2.103.688	1.962.104
Imposte sul reddito	584.773	618.375
Interessi passivi/(interessi attivi)	302.291	365.947
(Dividendi)	(51.472)	(236.243)
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	706	6.836
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	2.939.986	2.717.019
Accantonamenti ai fondi	282.269	636.585
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.855.351	4.546.986
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche attività e passività finanziarie da strumenti derivati	0	0
Altre rettifiche per elementi non monetari	(121.767)	(341.924)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	2.015.853	4.841.647
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	4.955.839	7.558.666
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(419.827)	(1.760.832)
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti (anche infragruppo)	(437.780)	(549.737)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori (anche infragruppo)	(832.492)	(740.255)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(343.296)	(498.960)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	16.802	86.659
Altre variazioni del capitale circolante netto	(943.611)	420.372
Flussi Finanziari da variazioni del capitale circolante netto	(2.273.612)	(3.042.753)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	2.682.227	4.515.913
Interessi incassati/(pagati)	(33.415)	(137.423)
(Imposte sul reddito pagate)	(160.697)	(416.256)
Dividendi incassati	51.472	236.243
(Utilizzo dei fondi)	(480.144)	(502.237)

<i>Flussi Finanziari da Altre rettifiche</i>	(622.784)	(819.673)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	2.059.443	3.696.240

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
(Investimenti)	(1.186.563)	(3.279.923)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	931	604.724
Immobilizzazioni materiali	(1.185.632)	(2.675.199)
(Investimenti)	(94.560)	(239.468)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	138	825
Immobilizzazioni immateriali	(94.422)	(238.643)
(Investimenti)	0	(1.035)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	53.747	6.494
Interessi attivi da Immob. Finanziarie	3.500	7.000
Immobilizzazioni finanziarie	57.247	12.459
(Investimenti)	0	0
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0
Interessi attivi da Att. Fin. non immobilizzate	140	1.154
Attività finanziarie non immobilizzate	140	1.154
Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.222.667)	(2.900.229)

C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	0	0
Accensione finanziamenti	6.812.264	6.000.000
Rimborso finanziamenti	(2.414.662)	(4.486.183)
Oneri finanziari da finanziamenti	(250.957)	(214.926)
Oneri finanziari per derivati su finanziamenti	(3.992)	(15.103)
Flussi finanziari da Mezzi di Terzi	4.142.653	1.283.788
Aumento di capitale e riserve a pagamento	0	0
Rimborso di capitale e riserve a pagamento	0	0
Variazione riserve di consolidamento e traduzione	(10.579)	46.214
Cessione (acquisto) di azioni proprie	(14.372)	(96.491)
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	(976.950)	(782.850)
Flussi da finanziari da Mezzi Propri	(1.001.901)	(833.127)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	3.140.752	450.661
Disponibilità liquide (inizio periodo)	6.927.444	5.680.772

Incremento (decremento) disponibilità liquide (A ± B ± C)	3.977.528	1.246.672
Disponibilità liquide (fine periodo)	10.904.972	6.927.444

PROSPETTI DI BILANCIO

Nota Integrativa al bilancio consolidato chiuso al 30 giugno 2023

Signori Azionisti,

Marzocchi Pompe S.p.A., società capogruppo, e le sue controllate operano sia in Italia che all'estero nel settore della produzione di pompe a ingranaggi.

I fatti di rilievo verificatisi nel corso del periodo sono ampiamente esposti nella Relazione sulla Gestione Consolidata a cui si rimanda.

Il bilancio consolidato costituito da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa è stato redatto in conformità al dettato dell'articolo 29 del D.Lgs 127/91, come risulta dalla presente nota integrativa, predisposta ai sensi dell'articolo 38 dello stesso decreto.

Sono state inoltre predisposte tutte le informazioni complementari ritenute necessarie per fornire una più ampia informativa sulla situazione economica – finanziaria e patrimoniale del Gruppo; in particolare è stato predisposto il prospetto di raccordo tra l'utile e il Patrimonio Netto della Capogruppo e l'utile e il Patrimonio Netto consolidato del periodo intermedio.

Il presente bilancio di periodo è stato predisposto tenendo conto delle modifiche normative introdotte dal D.Lgs 139/2015 applicabili a partire dall'esercizio 2016 e del conseguente aggiornamento dei principi contabili OIC.

Il bilancio è stato redatto nell'ottica della continuità aziendale; è corrispondente alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli articoli 2343 e seguenti del Codice civile.

I valori di bilancio sono rappresentati in unità di euro mentre la relazione sulla gestione è stata redatta in migliaia di euro, salvo ove diversamente esplicitato.

Nessuno dei criteri di valutazione, esposti nei prossimi capitoli, differisce da quanto applicato nei periodi precedenti.

Area di consolidamento

Il perimetro di consolidamento integrale comprende i bilanci al 30 giugno 2023 della Marzocchi Pompe S.p.A. e della controllata Marzocchi Pumps USA Co. nella quale la capogruppo detiene direttamente il 100% dei diritti di voto e ne rappresenta un investimento di carattere duraturo.

Si è inoltre provveduto alla valutazione con l'applicazione del metodo del patrimonio netto delle società collegate:

- Marzocchi Symbridge Hydraulic (Shanghai) Co. Ltd., Società in joint-venture con lo storico partner cinese Symbridge Hydraulic Technology (Shenzhen) Co Ltd., col fine di una più proficua

penetrazione commerciale sui mercati asiatici, nella quale al 30 giugno 2023, la capogruppo detiene una partecipazione di collegamento del 45%.

- Montirone S.r.l., avente sede legale in San Giovanni in Persiceto (BO), nella quale al 30 giugno 2023, la capogruppo detiene una partecipazione di collegamento del 35%.

Si segnala infine che Marzocchi (Shanghai) Trading Co. Ltd, società cinese precedentemente controllata ma non consolidata con il metodo integrale, in quanto irrilevante, è stata liquidata definitivamente nel mese di maggio.

La distinta delle partecipazioni è di seguito rappresentata:

	Denominazione	Sede	Valuta	Capitale Sociale	%
	Marzocchi Pumps USA Co.	1355 Bowes RD – 60123 Elgin IL - USA	US \$	768.580	100%
			€uro	707.326	
	Marzocchi Symbridge Hydraulic (Shanghai) CO., LTD.	Room F,21 F/L, Fei-Zhou International Plaza,No 899, Ling-Ling Road, 200030 Shanghai	CNY	4.508.462	45%
			€uro	570.814	
	Montirone S.r.l.	Via Einstein, 15 - San Giovanni in Persiceto (BO)	€uro	156.000	35%

Il bilancio consolidato al 30 giugno 2023 è redatto sulla base dei progetti di bilancio predisposti dalle singole società partecipate che, ove necessario, sono stati opportunamente riclassificati al fine di renderne la forma di presentazione aderente a criteri univoci e sempre ove necessario, sono stati ulteriormente rettificati per uniformare i criteri di valutazione delle società consolidate.

Il periodo amministrativo e la data di chiusura per la predisposizione del bilancio consolidato corrispondono a quelli del bilancio di periodo della capogruppo.

1. Principi di consolidamento

In conformità all'art. 31 del Decreto Legislativo 127/91 vengono di seguito specificati i principali criteri di consolidamento:

- il valore contabile delle partecipazioni consolidate è stato eliminato contro il relativo patrimonio netto a fronte dell'assunzione delle attività e passività delle società controllate seguendo il metodo dell'integrazione globale;
- le partite di debito e di credito, di costi e di ricavi e tutte le operazioni di importanza significativa intercorse tra le società incluse nel consolidamento sono state eliminate;
- le eventuali quote di capitale, di riserve e del risultato d'esercizio di competenza di terzi sono iscritte rispettivamente alle voci "Capitale e riserve di terzi" nel patrimonio netto e "Risultato di pertinenza dei terzi" nel conto economico;
- l'eccedenza tra il costo di acquisto delle partecipazioni ed il corrispondente valore di patrimonio netto delle partecipate è stata rilevata alla data di acquisto delle società consolidate, ed è stata registrata alle competenti voci delle immobilizzazioni materiali od ove ne ricorra il caso, alla voce "avviamento".

Nel caso in cui tale differenziale sia risultato negativo, è stato contabilizzato alla voce Perdita di consolidamento;

- non esistono poste di esclusiva rilevanza fiscale iscritte nello stato patrimoniale e nel conto economico delle società consolidate;
- gli eventuali effetti fiscali derivanti dalle rettifiche effettuate per uniformare i criteri di valutazione dei bilanci delle società consolidate sono contabilizzati nel fondo imposte differite;
- gli utili e le perdite infragruppo non realizzati, relativi a valori compresi nel patrimonio (cessioni di beni che permangono come scorte presso le società consolidate), ove possibile, sono stati eliminati, al contrario dei trasferimenti di cespiti in quanto irrilevanti ed in ogni caso relativi ad operazioni concluse a valori prossimi alle normali condizioni di mercato, secondo il disposto dell'art. 31 cm. 3 del D.Lgs 127/91;
- i bilanci in valuta estera sono stati convertiti:
 - tutte le attività e le passività sono state convertite al cambio corrente di fine giugno 2023;
 - tutti i costi ed i ricavi del periodo sono stati convertiti al cambio medio del primo semestre 2023;
 - le differenze di conversione sono state distinte per natura, economica o patrimoniale, e sono state iscritte rispettivamente a conto economico ed a patrimonio netto;
- I contratti di leasing e di noleggio operativo, aventi analoghe caratteristiche, presenti nei bilanci civilistici della società costituenti il perimetro di consolidamento integrale, sono stati contabilizzati col metodo finanziario.

2. Criteri contabili di valutazione

I criteri contabili e di valutazione che hanno informato la redazione del bilancio consolidato di periodo sono conformi a quanto previsto dall'art. 35 del Decreto Legislativo 127/91 ed omogenei nel tempo.

I principali criteri vengono qui di seguito precisati:

Immobilizzazioni Immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono contabilizzate al costo e soggette ad ammortamento diretto secondo il loro periodo di utilità economica. La nota di bilancio corrispondente a questa voce indica il periodo di ammortamento diretto applicato che comunque, con le uniche eccezioni dei Marchi e degli oneri accessori ai finanziamenti, non è superiore ai cinque anni.

In ossequio a quanto richiesto dal principio contabile OIC 9, si sono ricercati gli eventuali indicatori che possono portare ad una perdita durevole di valore. Le immobilizzazioni, il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al residuo costo da ammortizzare, sono iscritte a tale minor valore; questo non è mantenuto se nei successivi esercizi vengono meno le ragioni della rettifica effettuata.

Immobilizzazioni Materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, comprensivi degli oneri accessori di diretta imputazione. Il valore di costo viene rettificato solo in conformità ad apposite leggi nazionali che ne permettono la rivalutazione per adeguarne il valore al mutato potere d'acquisto della moneta.

L'ammortamento delle immobilizzazioni materiali iscritte in bilancio è calcolato in modo sistematico, per quote costanti ridotte al 50% per i beni acquistati nell'esercizio, con riferimento al costo eventualmente

rivalutato. Tali quote sono rappresentative dell'effettivo deperimento economico-tecnico dei beni sulla base della residua possibilità di utilizzazione, in conformità a quanto previsto dall'art. 2426 del Codice Civile. Le spese di manutenzione ordinaria sono addebitate integralmente al conto economico. Le spese di manutenzione di natura incrementativa sono attribuite al cespite a cui si riferiscono ed ammortizzate secondo l'aliquota applicabile al cespite.

In ossequio a quanto richiesto dal principio contabile OIC 9, si sono ricercati gli eventuali indicatori che possono portare ad una perdita durevole di valore. Le immobilizzazioni, il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al residuo costo da ammortizzare, sono iscritte a tale minor valore; questo non è mantenuto se nei successivi esercizi vengono meno le ragioni della rettifica effettuata.

Si segnala che sono presenti beni durevoli, principalmente hardware e licenze d'uso software, acquisiti facendo ricorso a contratti di noleggio operativo aventi caratteristiche analoghe al leasing finanziario. Tali beni, al pari di quelli acquisiti per mezzo del leasing finanziario, sono rilevati nel presente bilancio consolidato, così come nel precedente, utilizzando il cosiddetto metodo finanziario, in base al quale è prevista l'iscrizione del valore del cespite tra le immobilizzazioni materiali o immateriali e del corrispondente debito verso società di leasing o rental, nonché l'imputazione del relativo fondo ammortamento in base alla vita utile residua dei relativi beni.

Le aliquote di ammortamento, non modificate rispetto all'esercizio precedente, utilizzate sono:

	aliquote
<i>Immobili e terreni</i>	
- Terreni	-
- Fabbricati	3%
<i>Impianti e Macchinari</i>	
- Impianti	10%
- Macchine di Produzione	15,50%
- Macchine di Collaudo	15,50%
<i>Attrezzature</i>	
- Attrezzature Industriali	15,50%
- Stampi	25%
- Costruzioni leggere	10%
- Attrezzature e mobili mensa	12%
<i>Altre</i>	
- Carrelli elevatori	20%
- Scaffalature, contenitori e mobili d'officina	10%
- Mobili e Arredi d'ufficio	12%
- Macchine elettriche d'ufficio	12%
- Hardware	40%
- Automezzi	25%

Immobilizzazioni Finanziarie

Le partecipazioni non rientranti nell'area di consolidamento, rappresentate dalle società collegate Marzocchi Symbridge Hydraulic (Shanghai) Co. Ltd. e Montirone srl sono state valutate sulla base del metodo del patrimonio netto, adeguando il costo storico al risultato del periodo.

Le altre partecipazioni sono iscritte al costo storico di acquisto eventualmente rettificato per perdite durevoli di valore.

I crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie sono esposti al valore di presunto realizzo; considerandone la scarsa rilevanza, l'applicazione del metodo del costo ammortizzato non avrebbe prodotto differenze apprezzabili nella valutazione.

Rimanenze di magazzino

Le rimanenze sono valutate al minor valore fra il costo di acquisto o di fabbricazione ed il valore di presunto realizzo desumibile dall'andamento di mercato.

Al fine del conseguimento di una corretta valutazione delle giacenze di prodotti obsoleti o a lento rigiro, il valore delle rimanenze è rettificato mediante iscrizione di fondi di obsolescenza alla cui determinazione presiede un'analisi puntuale dei consumi degli ultimi 12 mesi e dei fabbisogni proiettati, onde tener conto delle effettive possibilità di utilizzo o di presumibile realizzo.

La configurazione di costo adottata è quella del costo medio ponderato.

La differenza rispetto al valore delle rimanenze determinato a costi correnti alla chiusura dell'esercizio non è apprezzabile.

Crediti

I crediti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo.

Nella rilevazione iniziale dei crediti con il criterio del costo ammortizzato il fattore temporale viene rispettato confrontando il tasso d'interesse effettivo con i tassi d'interesse di mercato. Qualora il tasso di interesse effettivo sia significativamente diverso dal tasso d'interesse di mercato, quest'ultimo viene utilizzato per attualizzare i flussi finanziari futuri derivanti dal credito al fine di determinare il suo valore iniziale di iscrizione.

Alla chiusura dell'esercizio, il valore dei crediti valutati al costo ammortizzato è pari al valore attuale dei flussi finanziari futuri scontati al tasso di interesse effettivo. Nel caso in cui il tasso contrattuale sia un tasso fisso, il tasso di interesse effettivo determinato in sede di prima rilevazione non viene ricalcolato. Se invece si tratta di un tasso variabile e parametrato ai tassi di mercato, allora i flussi finanziari futuri sono rideterminati periodicamente per riflettere le variazioni dei tassi di interesse di mercato, andando a ricalcolare il tasso di interesse effettivo.

Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato, e l'attualizzazione dei crediti non è stata effettuata, per i crediti con scadenza inferiore ai 12 mesi in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una

rappresentazione veritiera e corretta. I crediti con scadenza inferiore ai 12 mesi, pertanto, sono esposti al presumibile valore di realizzo.

I crediti sono cancellati dal bilancio quando i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito si estinguono, oppure, nel caso in cui sono stati trasferiti tutti i rischi inerenti al credito oggetto di smobilizzo.

Ratei e risconti

I ratei ed i risconti, sia attivi che passivi, riflettono ricavi, proventi, costi ed oneri attribuiti ad un arco di tempo interessante più esercizi consecutivi.

Fondi per rischi ed oneri

Gli accantonamenti per rischi e oneri sono destinati a coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura del periodo non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio ed iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

Fondo trattamento di fine rapporto

L'ammontare del fondo è adeguato alle indennità maturate dal personale dipendente a tutto il 30 giugno 2023, in osservanza alle disposizioni di legge.

Debiti

Sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale. Nella rilevazione iniziale dei debiti con il criterio del costo ammortizzato il fattore temporale viene rispettato confrontando il tasso d'interesse effettivo con i tassi d'interesse di mercato.

Alla chiusura dell'esercizio il valore dei debiti valutati al costo ammortizzato è pari al valore attuale dei flussi finanziari futuri scontati al tasso d'interesse effettivo. Come previsto dall'articolo 12 comma 2 del D.Lgs 139/2015, non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato ai debiti iscritti in bilancio antecedentemente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016.

Il criterio del costo ammortizzato, inoltre, non è stato applicato ai debiti a breve termine (durata inferiore a 12 mesi) e ai debiti con costi di transazione irrilevanti rispetto al valore nominale in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta. In tal caso i debiti sono esposti al loro valore nominale.

La voce "Acconti" accoglie gli anticipi ricevuti dai clienti relativi a forniture di beni e servizi non ancora effettuate.

I "Debiti verso fornitori", tutti con scadenza inferiore a 12 mesi, sono iscritti al valore nominale al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa, invece, sono rilevati al momento del pagamento. Il valore di

tali debiti è stato rettificato, in occasione di resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte.

Strumenti finanziari derivati

La società Capogruppo utilizza strumenti finanziari derivati solamente con l'intento di gestire e coprire la propria esposizione al rischio delle fluttuazioni dei tassi d'interesse e dei tassi di cambio delle divise diverse dall'euro. Gli strumenti finanziari derivati, anche se incorporati in altri strumenti finanziari, sono stati rilevati inizialmente quando la Società ha acquisito i relativi diritti ed obblighi; la loro valutazione è stata fatta al *fair value* determinato sulla base del valore di mercato, corrispondente al *Mark To Market* alla data di fine periodo.

I derivati sono classificati come strumenti di copertura solo quando, all'inizio della copertura, esiste una stretta e documentata correlazione tra le caratteristiche dell'elemento coperto e quelle dello strumento di copertura, tale relazione di copertura è formalmente documentata e l'efficacia della copertura, verificata periodicamente, è elevata.

Gli strumenti finanziari con *fair value* positivo sono stati iscritti fra le immobilizzazioni finanziarie e nell'attivo circolante in funzione della loro natura di strumento finanziario derivato di copertura di un'operazione altamente probabile. Gli strumenti finanziari derivati con *fair value* negativo sono stati iscritti in bilancio tra i fondi per rischi e oneri. Nella riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi sono state iscritte le variazioni di *fair value* della componente efficace degli strumenti finanziari derivati di copertura dei flussi finanziari al netto degli effetti fiscali differiti.

Costi e ricavi

Sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza con rilevazione dei relativi ratei e risconti.

I ricavi ed i proventi, i costi e gli oneri sono iscritti al netto dei resi, degli sconti ed abbuoni, dei premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi.

Imposte

Le imposte dell'esercizio sono determinate sulla base del criterio della competenza; sono state pertanto contabilizzate le effettive imposte correnti del periodo e le eventuali imposte differite, attive e passive.

3. ANALISI DELLE VOCI DI BILANCIO: STATO PATRIMONIALE

B) I - Attività immateriali

La tabella che segue descrive nel dettaglio la composizione della voce:

	Costi di impianti e ampliamento	Concessioni licenze marchi e diritti simili	immob. in corso	altre immob. immateriali	totale
<i>Valore di inizio esercizio</i>					
Costo	344.458	537.096	64.370	119.183	1.065.107
Rivalutazioni	-				
F.di ammortamento	-				
Svalutazioni	-				
Valore di bilancio	344.458	537.096	64.370	119.183	1.065.107
<i>Variazioni nell'esercizio</i>					
incrementi per acquisizioni		66.452	24.715		91.167
riclassifiche		7.462	(7.462)		0
decrementi per alienazioni e dismissioni					-
Rivalutazioni effettuate nel periodo					-
Ammortamento del periodo	(114.469)	(96.972)		(34.123)	(245.564)
Svalutazioni del periodo					-
Altre variazioni		(137)			(137)
Totale variazioni	(114.469)	(23.195)	17.253	(34.123)	(154.534)
<i>Valore di fine esercizio</i>					
Costo	229.990	513.901	81.623	85.060	910.574
Rivalutazioni					-
Ammortamenti (F.do amm.to)					-
Svalutazioni					-
Valore di bilancio	229.990	513.901	81.623	85.060	910.574

Nel periodo, gli acquisti afferiscono principalmente all'implementazione di utilities dell'ERP SAP S/4HANA, compreso l'acquisto delle licenze per l'avvio del progetto SAP negli Stati Uniti previsto per gennaio 2024 e al deposito di nuovi Marchi in vari paesi.

B) II - Attività materiali

Nel prospetto che segue sono messi in evidenza i movimenti delle immobilizzazioni materiali con le specifiche richieste dall'art. 38, cm 1, lett. c, punto 2, del Dlgs 127/91:

	Terreni e fabbricati	impianti e macchinario	attrezzature ind.li e comm.li	altre imm.ni materiali	imm.ni materiali in corso e acconti	Totale
<i>Valore di inizio esercizio</i>						
Costo	6.594.832	26.289.163	8.192.134	3.009.182	1.084.194	45.169.505
Rivalutazioni sul costo	7.194.855	3.485.717	13.738	2.170	-	10.696.479
F.di ammortamento	(6.006.037)	(27.927.198)	(8.329.751)	(2.508.848)	-	(44.771.834)
Rivalutazioni sul fondo		2.518.172	1.295.055	-	-	3.813.227
Svalutazioni	-	-	-	-	-	0
Valore di bilancio	7.783.650	4.365.854	1.171.176	502.504	1.084.194	14.907.378
<i>Variazioni nell'esercizio</i>						
incrementi per acquisizioni	-	32.472	284.734	57.600	793.015	1.167.821
riclassifiche		612.631	-	-	(612.631)	-
decrementi per alienazioni e dismissioni costo	-	(329.973)	(212.544)	(63.332)	-	(605.849)
decrementi per alienazioni e dismissioni fondo		329.198	212.544	63.332	-	605.075
Rivalutazioni effettuate nel periodo	-					-
Ammortamento del periodo	(179.520)	(1.057.811)	(306.193)	(66.264)	-	(1.609.789)
Svalutazioni del periodo	-					-
Altre variazioni sul costo	-	(845)	(581)	(5.656)	-	(7.082)
Altre variazioni sul fondo		672	460	5.086	-	6.218
Totale variazioni	(179.520)	(414.328)	(22.040)	(14.320)	180.384	(449.824)
<i>Valore di fine esercizio</i>						
Costo	6.594.832	26.603.448	8.263.743	2.997.794	1.264.578	45.724.395
Rivalutazioni sul costo	7.194.855	3.485.717	13.738	2.170	-	10.696.479
Ammortamenti (F.do amm.to)	(6.185.557)	(28.655.138)	(8.422.940)	(2.506.694)	0	(45.770.330)
Rivalutazioni sul fondo		2.518.172	1.295.055	0	0	3.813.227
Svalutazioni	-	-	-	-	-	-
Valore di bilancio	7.604.131	3.952.198	1.149.596	493.270	1.264.578	14.463.773

Gli incrementi rilevati nel periodo, sono da attribuire quasi integralmente ad investimenti della capogruppo (euro/000 1.168) ed hanno principalmente riguardato il potenziamento delle aree produttive dello stabilimento di Zola Predosa.

I disinvestimenti di beni che avevano esaurito la loro utilità produttiva (euro/000 605 di costo storico) non hanno fatto rilevare minusvalenze e plusvalenze.

Dettaglio delle rivalutazioni contenute nei valori al 30 giugno 2023:

	Terreni e fabbricati	impianti e macchinario	attrezzature ind.li e comm.li	altre imm.ni materiali	Totale
Rivalutazione ex legge 576/75	13.886	-	-	-	13.886
Rivalutazione ex legge 72/83	723.040	49.873	-	-	772.913
Rivalutazione DPR 917/86		469.138	-	2.170	471.307
Rivalutazione ex legge 413/91	227.422	-	-	-	227.422
Rivalutazione ex legge 185/08	6.230.507	-	-	-	6.230.507
Rivalutazione DPR 917/86					
sul cespite		2.966.706	13.738	-	2.980.444
sul fondo ammortamento		2.518.172	1.295.055	-	3.813.227
Totale rivalutazioni	7.194.855	6.003.889	1.308.793	2.170	14.509.707

Giova ricordare che nell' esercizio 2008, le società titolari del patrimonio immobiliare si avvalsero della facoltà prevista dal D.lgs. 185/08, ed effettuarono la rivalutazione dei beni immobili con riguardo al valore di mercato dei beni in funzionamento. Tali valori, conformi ad apposite relazioni di stima redatte da professionisti del settore, furono confrontati con i residui da ammortizzare dei beni stessi.

Gli importi che ne risultarono furono assunti come limite massimo delle rivalutazioni che vennero contabilizzate ad incremento del valore attivo con contropartita riserve del patrimonio netto. Non avendovi dato riconoscimento fiscale, furono stanziate le imposte differite relativamente al disallineamento civile-fiscale, con diretta iscrizione a riduzione della riserva patrimoniale stessa.

A seguito della conversione nella L. 178 del 30 dicembre 2020 del D.L. 104/2020, gli amministratori hanno assunto la decisione di procedere al cosiddetto "riallineamento" fiscale del differenziale appena citato, facendo pertanto venir meno il debito per imposte differite ad esso correlato.

Ricordiamo inoltre come l'operazione di LBO, ampiamente tratteggiata nella documentazione riferita all'anno 2018, abbia fatto emergere un disavanzo di fusione integralmente assorbito dalle categorie delle macchine di produzione e collaudo, nonché dalle attrezzature industriali e dagli stampi.

Tale rivalutazione, assistita da apposita perizia, ha trovato affrancamento fiscale mediante applicazione del disposto ex art 176 TUIR. Qui attestiamo che il valore netto dei beni rivalutati non eccede quello che è loro fondatamente attribuibile in relazione alla capacità produttiva ed in relazione al loro valore di mercato così come, l'attuale ciclo d'ammortamento, coniuga il periodo di vita utile dei beni.

Vi segnaliamo inoltre quanto segue:

- i fabbricati industriali di via Grazia a Zola Predosa, sono gravati da ipoteca per un importo originario di euro_{/.000} 4.375. Il beneficiario è l'Istituto Mediocredito Trentino;
- le immobilizzazioni tecniche sono adeguatamente coperte dai rischi catastrofali con polizze assicurative contratte con primarie compagnie.

B) III - Attività finanziarie

B) III, 1, a, b & d bis - Partecipazioni

I valori esposti al punto b) afferiscono le partecipazioni di collegamento nella società Marzocchi Symbridge Hydraulic (Shanghai) Co. Ltd, società di diritto cinese, costituita in joint-venture a fine 2020 ed operativa da inizio 2021 e nella Montirone S.r.l., entrambe consolidate con il metodo del patrimonio netto, mentre la restante quota, esposta al successivo punto d-bis) riguarda l'iscrizione al costo di tre partecipazioni di minoranza in consorzi e cooperative bancarie, che non risulta abbiano subito perdite permanenti di valore.

Si riporta il prospetto riepilogativo delle principali movimentazioni avvenute nel periodo:

	30-giu-23	Utilizzo F.do Svalutaz. partecipazioni	Uti (Perdite) da partecipate	Svalutazioni D,19,a	Adj Cross Rate	31-dic-22
1) a						
Marzocchi (Shanghai) Trading Co. Ltd.	0	-27.244		-1.147		28.391
Totale C, III, 1,a	0	-27.244		-1.147	0	28.391
1) b						
Marzocchi Symbridge Hydraulic (Shanghai) Co. Ltd	369.223		13.933	0	(26.079)	381.369
Montirone Srl	336.079		0			378.386
Totale C, III, 1,b	705.301	0	13.933	0	(26.079)	759.755
Totale C, III	705.301	-27.244	13.933	-1.147	(26.079)	788.146

B) III, 2, d-bis – Crediti

Al punto d-bis) trovano iscrizione i soli depositi cauzionali versati al momento della sottoscrizione di contratti d'utenza o servizi.

B) III, 3 –Altri titoli

La voce, riveniente dal bilancio della capogruppo, è costituita da due partite di titoli meglio identificati dai codici ISIN IT0005090318 [BTP TF 1,50% GN25 Euro] per euro trecentomila ed ISIN IT0005210650 [BTP TF 1,25% DC26 Euro] per euro duecentomila, aventi un grado di liquidabilità estremamente elevato ed acquisiti per porre a reddito le risorse finanziarie poste a presidio del fondo garanzia prodotti, iscritto alla voce B,4 del passivo.

Pur trovando iscrizione tra le immobilizzazioni finanziarie è possibile che in considerazione dell'attuale andamento dei tassi di interesse tale posta venga liquidata e/o sostituita prima della sua naturale scadenza.

Il metodo di valutazione è quello suggerito dall' OIC 20 [costo ammortizzato] eventualmente integrato da ulteriori svalutazioni al fine di recepire le fluttuazioni negative dei mercati finanziari.

B) III, 4 –Strumenti finanziari derivati attivi

Al 30 giugno 2023 la capogruppo ha in essere le seguenti opzioni di copertura tassi per le quali si è proceduto alla loro iscrizione al fair value determinato sulla base del valore di mercato, corrispondente al Mark To Market a quella data.

Istituto	Tipo Derivato	Da	A	Nozionale	Strike	MTM
BNL	Interest Capped swap	7-feb-18	10-apr-26	884.810	0,00	41.981
Intesa	Interest Capped swap	21-mag-19	31-mar-25	291.666	0,00	10.937
BPM	Interest Capped swap	4-lug-19	4-gen-24	169.803	0,00	2.505
Unicredit	Interest Capped swap	21-nov-19	30-nov-24	607.887	0,00	19.633
BNL	Interest Capped swap	18-giu-20	18-giu-26	1.500.000	-0,20	91.151
Unicredit	Interest Capped swap	2-dic-20	30-nov-26	795.455	-0,20	53.848
BNL	Interest Capped swap	23-mar-23	17-dic-26	2.147.199	3,25	(1.851)
BNL	Interest Capped swap	11-mag-23	9-mag-28	2.500.000	3,15	14.825
Intesa	Interest Capped swap	24-mar-23	24-mar-28	2.375.000	3,25	1.155
Totali		Totali		11.271.820		234.184

Come evidenziato nella tabella che precede le tipologie in uso sono di natura estremamente semplice e per loro peculiarità non possono riservare sorprese nei costi attesi.

Vengono infatti attuate, nell'ambito della pianificazione finanziaria, proprio per circoscrivere le fluttuazioni dei tassi, all'interno di un range ritenuto economicamente accettabile e finanziariamente sostenibile.

Tutte le operazioni coniugano perfettamente sia i nozionali che le tempistiche dei piani d'ammortamento dei debiti finanziari di cui sono al servizio e la società li contabilizza come derivati di copertura non avendo essi alcuna funzione speculativa.

C) - Attivo circolante

C) I Rimanenze

La composizione dei valori delle rimanenze viene specificata nel prospetto che segue:

	Valore bilancio 30-giu-23	Valore bilancio 31-dic-22	Variazioni del periodo
Materie prime, sussidiarie e di consumo	4.236.489	4.247.708	(11.219)
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	4.154.318	4.192.083	(37.765)

Prodotti finiti e merci	5.844.534	5.568.157	276.377
Totale C, I	14.235.341	14.007.948	227.393

L'indice di rotazione medio (consumi[A1] /giacenze[C1]) si attesta ad un valore di 1,87 corrispondente ad una copertura media in giorni pari a 96,80 [gg. 181/I.R.].

L'aumento dei giorni di copertura rispetto alla semestrale '22 (gg. 92,80) è da collegare all'ampliamento degli stock che è stato lanciato ad inizio 2022 per scongiurare le difficoltà di approvvigionamento rilevatesi a livello globale post pandemia e soprattutto a seguito dello scoppio della guerra in Ucraina, che già dal prossimo semestre vedremo ridursi.

C) II, 1 – Crediti commerciali

I saldi e le variazioni dei crediti dell'attivo circolante sono dettagliati nei prospetti che seguono:

	Valore bilancio 30-giu-23	Valore bilancio 31-dic-22	Variazioni del periodo
Crediti Clienti Italia	6.021.403	5.221.974	799.429
Crediti Clienti Export	3.374.018	3.390.837	(16.819)
Fondo rischi su crediti	(338.374)	(328.011)	(10.363)
Totale C,II,1	9.057.047	8.284.800	772.247

Trattasi di crediti esigibili entro 12 mesi.

Mediante il rapporto tra il valore dei crediti commerciali [C,II,1 + C,II,2 + C,II,3] con le voci A,1 + A,5,b (punti 2 e 3) del conto economico e dividendo i giorni del periodo di riferimento [gg 181] per questo indice di rotazione, si può approssimativamente pervenire ai tempi medi d'incasso. Per il periodo in commento si evince un tempo medio di dilazione pari a 62 gg. in lieve incremento rispetto ai 59 gg. di quello precedente, nonostante siano pressoché immutate sia il ricorso allo strumento del factoring pro-soluto che, più in generale, la politica commerciale sul tema.

La movimentazione del fondo rischi per inesigibilità dei crediti è dettagliata nella tabella che segue:

	Fondo rischi su crediti	Fondo tassato svalutazione crediti	Cosistenze complessive
Valore bilancio 31.12.2022	(328.011)	0	(328.011)
+/- Adj cross rate	1.282	0	1.282
- Utilizzi 1°s'23	14.311	0	14.311
- Scioglimenti 1°s'23	0	0	0
+ Accantonamenti 1°s'23	(25.956)	0	(25.956)
Valore bilancio 30.06.23	(338.374)	0	(338.374)

La qualità complessiva del credito si conferma buona ed i valori rettificativi presenti, risultano statisticamente atti all'assorbimento di eventuali perdite.

C) II, 3 – Crediti commerciali verso collegate consolidate col metodo del P.N.

La voce, con la movimentazione intervenuta, è meglio dettagliata nella tabella che segue:

	Valore bilancio 30-giu-23	Valore bilancio 31-dic-22	Variazioni del periodo
Crediti commerciali Vs. Montirone Srl	14.366	10.620	3.746
Crediti commerciali Vs. Marzocchi Symbridge Co.Ltd	182.711	80.659	102.052
Totale C,II, 3)	197.077	91.279	105.798

Trattasi di crediti esigibili entro 12 mesi.

C) II, 4 – Crediti verso imprese controllanti

La voce rappresenta crediti per imposte anticipate [italiane], correlate alla deducibilità di perdite fiscali attratte dalla controllante Abbey Road S.r.l., nel consolidato fiscale di gruppo.

	Valore bilancio 30-giu-23	Valore bilancio 31-dic-22	Variazioni del periodo
Crediti verso imprese controllanti Abbey Road	24.744	474.232	(449.488)
Totale C,II, 4)	24.744	474.232	(449.488)

Trattasi di crediti esigibili entro 12 mesi.

C) II, 5 bis - Crediti tributari

L'esposizione afferisce quanto ad euro_{7.000} 162 al credito Iva, quanto ad euro_{7.000} 82 al credito d'imposta ex L.178/2020 e quanto ad euro_{7.000} 71 all'acconto Irap. I valori esposti per l'anno precedente risultavano analogamente ascrivibili alle stesse disposizioni normative.

	Valore bilancio 30-giu-23	Valore bilancio 31-dic-22	Variazioni del periodo
Credito IVA	162.045	169.435	(7.390)
Ritenute d'acconto subite	0	0	0
Acconti eccedenti	0	0	0
Crediti d'imposta	243.440	575.172	(331.732)
Totale C,II, 5 bis	405.486	744.608	(339.122)

Trattasi di crediti esigibili entro 12 mesi.

C) II, 5 ter - Crediti per imposte anticipate

La voce rappresenta crediti di natura fiscale, sorti prima dell'adesione al consolidato fiscale di gruppo, correlati al differimento temporale di deducibilità di talune categorie di costi e all'utilizzo di perdite pregresse. Viene scomposto nella sua componente temporale d'esigibilità, tra ciò che in base alle norme

fiscali troverà deduzione nel corso dei successivi 12 mesi e ciò che avrà manifestazione in successivi esercizi, sulla base delle previsioni finanziarie elaborate per il periodo 2022-2024:

	Valore bilancio 30-giu-23	Valore bilancio 31-dic-22	Variazioni del periodo
Entro 12 mesi	204.942	246.108	(41.166)
Oltre 12 mesi	465.218	406.352	58.866
Totale C,II, 5 ter	670.160	652.460	17.700

C) II, 5 quater – Altri crediti

Si riporta di seguito il dettaglio degli altri crediti:

	Valore bilancio 30-giu-23	Valore bilancio 31-dic-22	Variazioni del periodo
Crediti Vs. Fornitori	40.160	50.131	(9.971)
Anticipi a Fornitori di servizi	375.212	136.782	238.430
Caparre confirmatorie	0	0	0
Dipendenti c.to liquid. infortuni INAIL	1.739	346	1.393
Crediti Vs. INPS per anticipazione CIG	0	0	0
Altri crediti	557.128	33.429	523.699
Totale C,II,5 quater	974.239	220.688	753.551

Trattasi di crediti esigibili entro 12 mesi.

Gli anticipi per servizi sono principalmente riferibili a prestazioni professionali e lavorazioni non ancora ultimate, mentre i crediti verso fornitori afferiscono posizioni contabili che hanno già avuto la loro manifestazione numeraria, rispetto a cui si è in attesa di ricevere la relativa documentazione fiscale. La voce altri crediti è prevalentemente riferibile ad anticipazioni da rifatturare alla società di leasing a fronte della ristrutturazione immobiliare in corso.

C) III, 5 – Strumenti finanziari derivati attivi

Al 30 giugno 2023 la capogruppo ha in essere le seguenti opzioni di copertura cambi per le quali si è proceduto alla loro iscrizione al fair value determinato sulla base del valore di mercato, corrispondente al Mark To Market a quella data.

Istituto	Tipo Derivato	Da	A	Nozionale	Strike	MTM
BNL	Flexi Term	20-feb-23	27-dic-23	\$ 3.000.000	1,09	26.298
Totali		Totali		\$ 3.000.000		26.298

C) IV, 1,2,3 - Disponibilità liquide

La voce “depositi bancari e postali” accoglie principalmente i conti correnti attivi che il Gruppo detiene presso gli istituti di credito nazionali e stranieri.

I criteri adottati nella valutazione e conversione dei valori espressi in moneta estera sono riportati nella prima parte della presente Nota Integrativa.

	Valore bilancio 30-giu-23	Valore bilancio 31-dic-22	Variazioni del periodo
C/C e depositi bancari	10.902.472	6.925.597	3.976.875
Denaro in cassa	2.500	1.847	653
Cassa assegni	0	0	0
Totale C, IV	10.904.972	6.927.444	3.977.528

Il valore di fine periodo riflette le esigenze operative del Gruppo che ha la necessità di detenere sui conti bancari una giacenza adeguata a fronte dei propri impegni.

Per una puntuale analisi delle variazioni intervenute nell'esercizio, si rimanda allo schema di rendiconto finanziario.

D) Ratei e Risconti

La movimentazione intervenuta è dettagliata nella tabella che segue:

	Valore bilancio 30-giu-23	Valore bilancio 31-dic-22	Variazioni del periodo
Ratei Attivi	12.749	7.530	5.219
Risconti Attivi	978.441	1.323.637	(345.196)
Totale D	991.190	1.331.167	(339.977)

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 riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

La composizione della voce è così dettagliata:

Ratei Attivi	Valore bilancio 30-giu-23	Risconti Attivi	Valore bilancio 30-giu-23
Interessi attivi su Titoli di Stato	583	Tasse	3.460
Coperture tassi	12.166	Commissione cliente GKN	513.148
		Assicurazioni	46.702
		Servizi prepagati	415.131
Totale ratei attivi	12.749	Totale risconti attivi	978.441

A) Patrimonio netto del Gruppo

Per una disamina cronologica delle variazioni intervenute, si rimanda al prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto in calce a questo documento.

A) I - Capitale sociale

Al 30 giugno 2022 il capitale sociale della capogruppo ammonta ad euro 6.538.750, è interamente versato ed è suddiviso in nr. 6.538.750 azioni ordinarie prive di valore nominale.

A) II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni

D'iscrizione 2019, rappresenta il sovrapprezzo pagato all'atto della sottoscrizione dell'aumento di capitale riservato al mercato. In conseguenza dell'avvenuto riallineamento ex art. 110 del DL 104/2020, si oppone un vincolo di sospensione d'imposta sull'importo di euro 2.974.009,00.

A) III - Riserve di rivalutazione

Annullata a seguito del concambio azionario del dicembre 2018, venne integralmente ricostituita con delibera assembleare del 2 maggio 2019.

In conseguenza dell'avvenuto riallineamento ex art. 110 del DL 104/2020, si oppone un vincolo di sospensione d'imposta sull'intero importo di euro 1.867.115,00.

A) IV - Riserva legale

La voce in esame si compone di quote di utili come previsto all'art. 2430 Codice civile.

A) VI - Altre riserve

Trattasi per euro_{,000} 1.460 della riserva straordinaria (dopo la destinazione dell'utile della capogruppo dell'esercizio precedente e la distribuzione dei dividendi per euro 976.950,00) e si compone di quote di utili non distribuiti; per euro_{,000} 399 dell'avanzo da concambio; per euro_{,000} 36 dalla riserva generatasi a seguito della conversione in euro del bilancio in dollari americani della controllata USA e per il restante, dalla riserva di consolidamento (*) pari ad euro_{,000} 2.233, formatasi con il processo di consolidamento stesso.

Confluisce nel saldo espositivo anche l'arrotondamento all'unità di euro

(*) Processo avvenuto con l'applicazione dei criteri enunciati in premessa e la cui composizione viene dettagliata nel prospetto che segue:

	Valore bilancio 30-giu-23	Valore bilancio 31-dic-22	Variazioni del periodo
Utili (o perdite) pregressi	2.136.871	2.401.301	(264.430)
Elisioni di svalutazioni			
Valutazioni a P.N.	96.410	31.692	64.718
Riserva di Consolidamento	2.233.281	2.432.993	(199.712)

A) VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

La voce in esame è rappresentativa del *Fair value*, determinato sulla base del valore di mercato, corrispondente al *Mark To Market* alla fine dell'esercizio, delle operazioni di copertura tassi, realizzate dalla capogruppo nell'ambito della propria pianificazione finanziaria.

A) X –Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio

La voce in esame è rappresentativa della totalità delle spese sostenute a tutto il 30 giugno 2023 per l'acquisto di 28.000 azioni proprie a seguito della delibera assembleare del 28 aprile 2023.

Tutte le variazioni intervenute nel patrimonio netto sono meglio specificate nel prospetto di variazione riportato al termine del documento, di seguito si fornisce un quadro di sintesi:

	Valore bilancio 30-giu-23	Valore bilancio 31-dic-22	Variazioni del periodo
Capitale sociale	6.538.750	6.538.750	
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	6.462.750	6.462.750	
Riserve di rivalutazione	1.867.115	1.867.115	
Riserva legale	1.159.284	1.054.822	104.462
Riserva straordinaria	1.459.709	498.878	960.831
Avanzo da concambio	398.891	398.891	
Riserva differenze da traduzione	36.835	(72.158)	108.993
Riserva di consolidamento	2.233.281	2.432.993	(199.712)
Riserva operazioni di copertura	260.482	376.297	(115.815)
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(134.683)	(120.311)	(14.372)
Risultato di periodo	2.103.688	1.962.104	141.584
Arrotondamento all'unità di €	1		1
Totale patrimonio netto consolidato	22.386.103	21.400.131	985.972

B) Fondi rischi

La composizione della voce è così dettagliata:

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Fondo per imposte anche differite	Altri Fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	401.165	249.588	803.595	1.454.348
Variazioni nell'esercizio	-	-	-	-
Accantonamento nell'esercizio	20.450	-	-	20.450
Utilizzo nell'esercizio	-	(71.304)	(248.526)	(319.830)
Altre variazioni	-	-	(55.069)	(55.069)
Totale Variazioni	20.450	(71.304)	(303.595)	(354.449)
Valore di fine esercizio	421.615	178.284	500.000	1.099.899

B) 1 – Per trattamento di quiescenza

Afferiscono gli obblighi derivanti dall'art. 1751 del Codice civile, così come modificato con D.L. 10 settembre 1991, no. 303 relativo all'indennità spettante agli Agenti e Rappresentanti di Commercio all'atto della risoluzione del rapporto di agenzia.

B) 2 – Per imposte differite

L'esposizione risulta essenzialmente correlata al debito conseguente l'applicazione del metodo finanziario ai contratti di leasing e noleggio operativo assimilabile ex IAS 16 e 17.

Le aliquote applicate sui componenti del reddito che le discipline fiscali [Italia ed USA] ne differiscono o anticipano l'imponibilità, sono quelle previste dalle rispettive legislazioni.

B) 4 – Altri

L'attuale consistenza risulta correlata all'operatività nel segmento automotive con le peculiari garanzie previste. Ad oggi, pur in assenza di una significativa serie storica di riferimento, l'accantonamento raggiunto appare congruo alla rischiosità potenziale connessa alla numerosità dei prodotti venduti.

La variazione intervenuta rispetto al 31/12 è dovuta in parte alla definitiva liquidazione di Marzocchi Shanghai e in parte alla conclusione della transazione effettuata con il precedente direttore commerciale.

C) Fondi relativi al personale

Il seguente prospetto evidenzia i movimenti intervenuti nel periodo:

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	
Valore di inizio esercizio	1.524.604
Accantonamento del periodo	337.152
Utilizzo nel periodo	(152.420)
Versamenti a F.do Pensione 2023	(311.700)
Valore di fine periodo	1.397.636

Trattasi di un debito relativo ai dipendenti della società Capogruppo e rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità alle previsioni di legge e dei contratti di lavoro vigenti in Italia, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

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

D) Debiti

D) 4 - a - Scoperti bancari e finanziamenti correnti

La movimentazione intervenuta è dettagliata nella tabella che segue:

	Valore bilancio 30-giu-23	Valore bilancio 31-dic-22	Variazioni del periodo
Utilizzo di affidamenti bancari a revoca	0	0	0
Quote mutui a breve termine	4.843.543	4.215.655	627.888
Totale D, 4 entro 12 mesi	4.843.543	4.215.655	627.888
Quote mutui a medio / lungo	12.050.034	8.512.584	3.537.450
Totale D, 4 oltre 12 mesi	12.050.034	8.512.584	3.537.450
Totale D, 4	16.893.577	12.728.239	4.165.338

In merito ai finanziamenti in essere con le banche, il seguente prospetto ne riassume gli aspetti principali, mentre, per una più approfondita analisi del rapporto di indebitamento con gli istituti di credito, si rinvia a quanto evidenziato nella Relazione sulle Gestione Consolidata.

Istituto di credito	Importo Originario /1.000	Durata	Scadenze < 12 mesi	Scadenze > 12 e < 24 mesi	Scadenze > 24 e < 36 mesi	Scadenze oltre 36 mesi	Debito in amm.to
Mediocredito Trentino	2.500 ^(a)	2016-2026	288.942	294.896	300.972	-	884.810
Raiffeisen	1.500	2018-2023	157.560	-	-	-	157.560
Mediocredito Italiano	1000	2019-2025	166.667	125.000	-	-	291.667
Banco Popolare	1000	2019-2024	170.437	-	-	-	170.437
Unicredit	2000	2019-2024	401.546	206.341	-	-	607.887
Banca di Bologna	2000	2019-2024	401.790	207.677	-	-	609.467
Unicredit	1250	2020-2026	227.273	227.273	227.273	113.636	795.455
BNL	2500	2020-2026	500.000	500.000	500.000	-	1.500.000
Mediocredito Trentino	1250	2021-2026	250.000	250.000	250.000	125.000	875.000
Intesa S.Paolo	2000	2022-2027	395.137	401.498	407.960	310.274	1.514.869
Cassa Centrale	3000	2022-2027	567.491	596.645	627.670	492.163	2.283.969
Banca di Bologna	1000	2022-2027	196.276	199.932	203.656	207.450	807.314
Intesa S.Paolo	2500	2023-2028	500.000	500.000	500.000	875.000	2.375.000
Mediocredito Trentino	1.000 ^(a)	2023-2033	74.340	79.122	84.212	762.326	1.000.000
BNL	2500	2023-2028	500.000	500.000	500.000	1.000.000	2.500.000
Banca di Bologna	174	2023-2027	20.069	41.524	43.445	68.962	174.000
Banca di Bologna	406	2023-2027	50.750	101.500	101.500	152.250	406.000
<i>Oneri accessori dedotti dal debito</i>			(24.734)	(17.018)	(10.602)	(7.503)	(59.857)
Totale			4.843.543	4.214.391	3.736.085	4.099.559	16.893.577

Attualmente tutti gli impegni sono in capo alla Capogruppo, mentre le garanzie reali sono rappresentate da un'unica ipoteca iscritta sui beni immobili di via Grazia a Zola Predosa, per un importo residuo ammontante a euro 885 mila a favore di Mediocredito Trentino.

Non sussiste la presenza di covenant finanziari.

D) 5 - a & b – Debiti verso altri finanziatori

Rappresenta principalmente il debito verso società di leasing e di noleggio operativo per le residue rate da pagare. Dalle quote scadenti oltre 24 mesi in poi, sono ricompresi euro_{7.000} 480 di debito in linea capitale costituenti il finanziamento SIMEST a valere sul Fondo 394/81 [Progetto Patrimonializzazione delle Imprese Esportatrici].

Per una più agevole comprensione, si riporta un quadro esplicativo della loro esigibilità:

	Valore bilancio 30-giu-23	Valore bilancio 31-dic-22	Variazioni del periodo
entro 12 mesi	508.018	496.435	11.583
oltre 12 mesi ed entro 24 mesi	424.202	526.300	(102.098)
oltre 24 mesi ed entro 36 mesi	245.897	307.614	(61.717)
oltre 36 mesi ed entro 48 mesi	277.500	226.428	51.072
oltre 48 mesi ed entro 60 mesi	1.080.811	747.386	333.425
Totale D,5	2.536.428	2.304.164	232.264
di cui			
debiti verso società di leasing	1.897.194	1.615.552	281.462
Rateo Pass Moratoria Leasing	18.072	22.148	(4.076)
debiti verso società di noleggio	141.162	186.463	(45.301)
debito verso Simest	480.000	480.000	0
Totale D,5	2.536.428	2.304.164	232.264

D) 6 - Acconti

La voce è essenzialmente costituita da pagamenti anticipati ricevuti da clienti per forniture di prossima realizzazione.

	Valore bilancio 30-giu-23	Valore bilancio 31-dic-22	Variazioni del periodo
Acconti	32.659	198.873	(166.214)
Totale D,6	32.659	198.873	(166.214)

D) 7 e 10 - Debiti verso fornitori, imprese controllate e collegate

I debiti verso fornitori e imprese collegate ammontano complessivamente a 5,8 milioni di euro con una variazione in aumento di poco inferiore a 0,8 milioni sul periodo precedente.

	Valore bilancio 30-giu-23	Valore bilancio 31-dic-22	Variazioni del periodo
Debiti Vs. Fornitori Italia	5.075.221	5.739.079	(663.858)
Debiti Vs. Fornitori esteri	247.567	366.137	(118.570)

Totale D,7	5.322.788	6.105.216	(782.428)
-------------------	------------------	------------------	------------------

	Valore bilancio 30-giu-23	Valore bilancio 31-dic-22	Variazioni del periodo
Debiti Vs. Montirone Srl	500.228	566.154	(65.926)
Debiti Vs. Marzocchi Symbridge Co. Ltd	0	0	0
Totale D, 10	500.228	566.154	(65.926)

I debiti commerciali appaiono in linea con il volume d'affari e nell'insieme [D7 + D10] fanno rilevare, in rapporto col fatturato [A1], una dilazione media di pagamento sui 40 giorni in significativo regresso rispetto al dato evidenziato nel bilancio precedente [50 gg.]. Tale contrazione è correlata alla definizione di alcuni accordi commerciali, con fornitori strategici, che vanno a garantirci il loro impegno al mantenimento in via esclusiva, di adeguati stock di sicurezza onde limitare il rischio di shortage di materiali indispensabili alle nostre produzioni.

D) 11 – Debiti verso controllanti

La voce è rappresentativa del saldo IRES di periodo, da corrispondere alla controllante Abbey Road S.r.l. in quanto conduttrice del consolidato fiscale di gruppo, dato azzerato nel periodo.

	Valore bilancio 30-giu-23	Valore bilancio 31-dic-22	Variazioni del periodo
Debiti verso controllanti (Abbey Road srl)	0	6.297	(6.297)
Totale D,11	0	6.297	(6.297)

D) 12 – Debiti tributari

L'esposizione, scomposta nelle sue componenti d'esigibilità, risulta principalmente riconducibile, per la parte più prossima, alle ritenute d'acconto operate in qualità di sostituto d'imposta, con obbligo di versamento nel mese di luglio 2023 e al carico fiscale correlato ai redditi conseguiti nel periodo gennaio-giugno '23 (al netto degli acconti già versati).

Viene di seguito fornita la seguente tabella di dettaglio:

	Valore bilancio 30-giu-23	Valore bilancio 31-dic-22	Variazioni del periodo
<i>entro 12 mesi</i>			
Debiti (crediti) Ires / Irap	24.616	223.045	(198.429)
Debiti sostituto d'imposta	304.923	552.018	(247.095)
Credito d'imposta	-	-	0
Debiti per imposte sostitutive	99	43.941	(43.842)
totale entro 12 mesi	329.638	819.004	(489.366)
<i>oltre 12 mesi</i>			

Debiti per imposte sostitutive	-	-	0
totale oltre 12 mesi	0	0	0
Totale D,12	329.638	819.004	(489.366)

D) 13 – Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

la composizione del saldo di bilancio e le variazioni rispetto al precedente esercizio vengono evidenziate nella tabella che segue:

	Valore bilancio 30-giu-23	Valore bilancio 31-dic-22	Variazioni del periodo
Inps	298.553	587.862	(289.309)
Previndapi	20.832	21.812	(980)
Fondapi	20.988	26.698	(5.710)
Altri Fondi	15.263	18.802	(3.539)
Enasarco	6.954	9.794	(2.840)
Inail	12.234	(6.737)	18.971
Contributi su retribuzioni differite [ferie,PDR,13 [^])	459.460	231.321	228.139
Totale D,13	834.285	889.552	(55.267)

Con l'unica esclusione dei debiti per contribuzioni connesse alla maturazione degli oneri differiti da parte del personale dipendente, si tratta di obbligazioni il cui pagamento è avvenuto nel mese di luglio 2023.

D) 14 - Altri debiti

Gli altri debiti afferiscono principalmente a due tipologie: la gestione dei rapporti di lavoro con i debiti retributivi della mensilità di giugno '23, la cui esigibilità ricade nel successivo mese di luglio ed i debiti correlati agli oneri differiti [ferie, premi di risultato, 13[^] mensilità].

La voce “debiti diversi” afferisce servizi relativi al contratto decennale già richiamato in calce ai risconti attivi.

	Valore bilancio 30-giu-23	Valore bilancio 31-dic-22	Variazioni del periodo
Debiti per forniture da omaggiare	20.998	59.697	(38.699)
Debiti retributivi	741.055	704.365	36.690
Debiti retributivi differiti (ferie, PDR, 13 [^])	1.603.074	778.151	824.923
Addebiti da ricevere	35.583	192.585	(157.002)
Debiti diversi	71.606	134.000	(62.394)
Altri d'importo unitario non significativo	38.006	7.998	30.008
Totale D,14	2.510.322	1.876.796	633.526

E) Ratei e risconti

Per quanto attiene i ratei e risconti segue un prospetto di dettaglio:

	Valore bilancio 30-giu-23	Valore bilancio 31-dic-22	Variazioni del periodo
Ratei Passivi	136.471	97.466	39.005
Risconti Passivi	317.296	395.306	(78.010)
Totale D	453.767	492.772	(39.005)

La composizione della voce è così dettagliata:

Ratei Passivi	Valore bilancio 30-giu-23	Risconti Passivi	Valore bilancio 30-giu-23
Interessi e oneri finanziari di comp.	52.871	Contributi c.to Impianti	298.111
Costi di competenza dell'esercizio [riall.leas]	83.600	Contributi c.to Interessi	6.811
		Altri	12.374
Totale ratei passivi	136.471	Totale risconti passivi	317.296

La componente denominata contributo c.to impianti rappresenta principalmente il riconoscimento da parte del MISE del credito d'imposta ex Legge 205 del 27 dicembre 2017 che troverà imputazione economica pro-rata temporis, come normato al paragrafo 88 comma a) dell'OIC 16.

Nessun componente ha durata superiore ai 5 anni.

4. INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

A) Ricavi

A) 1 - Ricavi delle vendite

I ricavi per vendita di prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento dei rischi e dei benefici, che normalmente si identifica con la consegna o spedizione dei beni.

Le vendite tipiche registrano un incremento del 4,41% e per poco più del 69% riguardano i mercati internazionali mentre il 97% dei volumi netti consolidati è realizzato direttamente dalla capogruppo ed il restante 3% dalla Marzocchi Pumps Usa Corp.

	Valore bilancio 30-giu-23	Valore bilancio 30-giu-22	Variazioni del periodo
Vendite nette interne	8.219.552	7.480.352	9,88%
Vendite nette UE	6.243.568	6.227.392	0,26%
Vendite nette extra UE	12.163.345	11.794.236	3,13%
Totale A,1	26.626.465	25.501.980	4,41%

Per un'analisi delle vendite più approfondita, si rimanda alla relazione sulla gestione.

A) 4 – Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Trattasi della capitalizzazione di costi correlati alla costruzione in economia di attrezzature per la lavorazione di parti o per il loro assemblaggio finale.

	Valore bilancio 30-giu-23	Valore bilancio 30-giu-22	Variazioni del periodo
Incremento di imm.ni per lavori interni	6.330	14.652	(8.322)
Totale A,4	6.330	14.652	(8.322)

A) 5, b - Altri ricavi

Nel dettaglio:

	Valore bilancio 30-giu-23	Valore bilancio 30-giu-22	Variazioni del periodo
Affitti attivi	35.456	833	34.623
Contribuzioni di Clienti alla realizzazione di progetti, stampi ed attrezzature	89.400	110.373	(20.973)
Rivendite, riverse e rimborsi spese	99.565	241.054	(141.489)
Contributi in c.to impianti	78.593	63.819	14.774
Plusvalenze ordinarie	69	1.973	(1.904)

Sopravvenienze attive	57.587	0	57.587
Altri non significativi	0	2.419	(2.419)
Totale A,5,b	360.670	420.471	(59.801)

Le principali componenti risultano costituite da addebiti per progettazioni tecniche e da ricavi correlati alle rivendite di beni non classificabili in A1, mentre il contributo in c.to impianti [4] afferisce essenzialmente alla quota del credito d'imposta ex L.205/17.

B) Costi della produzione

B) 6 - per materie prime e di consumo e B) 11 - variazione delle rimanenze

Si fornisce un quadro esplicativo:

	Valore bilancio 30-giu-23	Valore bilancio 30-giu-22	Variazioni del periodo
Acquisto di materie prime e semilavorati	5.877.763	6.629.564	(751.801)
Acquisto di combustibili	161.756	181.340	(19.584)
Acquisto materiali di consumo	690.411	697.515	(7.104)
Altri materiali di consumo	130.470	102.999	27.471
Totale B, 6	6.860.400	7.611.418	(751.018)
Variazioni delle rimanenze	11.219	(1.063.789)	1.075.008
Totale B, 11	6.871.619	6.547.629	344.357
<i>Incidenza sulle vendite</i>	25,50%	25,90%	

La voce, opportunamente rettificata dalle variazioni delle rimanenze di materiali e posta in correlazione con la sommatoria delle voci A,1 ed A,2^[*] rappresenta l'incidenza percentuale dei "consumi".

Tale grandezza si attesta al 25,5% [era il 25,9% nel primo semestre 2022] evidenziando un calo dello 0,4%.

[*] Grandezza che verrà persa come base di riferimento anche per il calcolo delle altre incidenze evidenziate in seguito.

B) 7 - per servizi

La composizione per tipologia di spesa:

	Valore bilancio 30-giu-23	Valore bilancio 30-giu-22	Variazioni del periodo
Spese per lavorazioni esterne	3.827.052	3.502.476	324.576
Servizi appaltati a terzi	197.618	186.744	10.874
Agenzie lavoro somministrato	75.696	133.734	(58.038)
Trasporti	373.096	435.454	(62.358)
Oneri manutentivi	539.526	509.188	30.338
Oneri provvigionali	373.199	410.679	(37.480)

Oneri promozionali	141.408	24.438	116.970
Oneri assicurativi	255.666	395.556	(139.890)
Utenze	636.740	829.124	(192.384)
Oneri diversi	211.019	124.308	86.711
Oneri consulenziali	392.011	327.581	64.430
Organi sociali	202.365	197.221	5.144
Totale B, 7	7.225.396	7.076.503	148.893

Anche se questa voce evidenzia un leggero incremento del suo valore assoluto, si rileva una riduzione della sua incidenza percentuale, attestatasi al 26,8% dei ricavi di periodo, contro il precedente 28%.

Compensi agli organi sociali

Nel prospetto seguente sono indicati per ciascuno degli Amministratori, dei Sindaci e del Revisore Legale della capogruppo, i compensi maturati nel corso del primo semestre 2023 anche per le attività svolte presso le altre società controllate del gruppo:

<i>Euro/000</i>	Compensi per la carica	Oneri e Rimborsi
Amministratori		
Paolo Marzocchi ^(a)	100	9
Gabriele Bonfiglioli ^(b)	12	1
Guido Nardi ^(c)	10	1
Valentina Camorani Scarpa	8	0
Carlo Marzocchi	8	1
Matteo Tamburini	8	0
Giuseppe Zottoli	8	0
Totale	152	14
Sindaci		
Romano Conti ^(d)	5	0
Andrea Casarotti	4	0
Stefano Favalletti	4	0
Totale	13	1
Revisori Legali		
PricewaterhouseCoopers	19	1
Totale	19	1

(a) *Presidente del CDA*

(b) *Consigliere, A.D. e President di M.P. USA*

(c) *Consigliere con deleghe e Secretary di M.P.USA*

(d) *Presidente del CS*

B) 8 - per il godimento di beni di terzi

Avendo riclassificato i contratti di leasing ed i noleggi operativi assimilabili col metodo finanziario come raccomandato dall'OIC 17, la voce riguarda esclusivamente la conduzione in affitto dei locali utilizzati dalle società e noleggi operativi di autovetture e carrelli elevatori.

	Valore bilancio 30-giu-23	Valore bilancio 30-giu-22	Variazioni del periodo
Noleggi operativi (non IAS 16)	11.419	9.760	1.659
Locazione automezzi a lungo termine	102.752	102.185	567
Affitti passivi	71.273	69.568	1.705
Totale B, 8	185.444	181.513	3.931

B9) a, b, c, e – per il personale

La composizione del costo del personale dipendente è data da:

	Valore bilancio 30-giu-23	Valore bilancio 30-giu-22	Variazioni del periodo
Salari e stipendi	5.769.465	5.661.367	108.098
Oneri sociali	1.769.046	1.732.131	36.915
Trattamento di fine rapporto	355.130	398.649	(43.519)
Altri costi	50.000	48.900	1.100
Totale B, 9	7.943.641	7.841.047	102.594

La voce salari e stipendi ricomprende la “componente lavoro” addebitata dalle Agenzie di somministrazione.

Nel rapporto con le voci A1+A2 si evidenzia una incidenza del 29,5% in calo rispetto al 31% del primo semestre 2022.

Non si è reso necessario alcun ricorso ad alcuna forma di ammortizzatori sociali.

La composizione media dell'organico viene esposta nella tabella che segue:

	Nr. Medio 2023	Nr. Medio 2022
Organico Complessivo		
Operai	186,00	177,67
Intermedi, Impecati e Quadri	77,00	75,67
Dirigenti	5,00	5,67
Somministrati	19,00	34,00
Totali	287,00	293,01

	<i>Uomini</i>	202,00	207,00
	<i>Donne</i>	85,00	86,00
Italia			
Operai		184,00	175,67
Intermedi, Impiegati e Quadri		68,00	66,17
Dirigenti		4,00	4,67
Somministrati		19,00	34,00
Totali Italia		275,00	280,51
	<i>Uomini</i>	198,00	203,00
	<i>Donne</i>	77,00	77,50
USA			
Operai		2,00	2,00
Intermedi, Impiegati e Quadri		9,00	9,50
Dirigenti		1,00	1,00
Totali USA		12,00	12,50
	<i>Uomini</i>	4,00	4,00
	<i>Donne</i>	8,00	8,50

B) 10, a, b, c, d - Ammortamenti e svalutazioni

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni evidenziano un valore assoluto assai elevato. Va tuttavia tenuto conto degli effetti conseguenti la rivalutazione attuata a seguito dell'operazione di LBO, che pesano per euro 300 mila.

L'incidenza sul valore tipico dell'attività industriale [A,1 + A,2] è pari al 7%, in calo di due punti percentuali rispetto al primo semestre 2022.

	Valore bilancio 30-giu-23	Valore bilancio 30-giu-22	Variazioni del periodo
a) Amm.to delle immob. Immateriali	245.562	224.882	20.680
b) Amm.to delle immob. Materiali	1.609.789	2.027.228	(417.439)
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0
d) Svalutazioni dei crediti compresi nel C.C.N.	25.956	27.374	(1.418)
Totale B, 10	1.881.307	2.279.484	(398.177)

Il dettaglio compositivo è consultabile alle voci B, I e B, II dello stato patrimoniale precedentemente trattate.

B) 12 – Accantonamenti per rischi

Non si è reso necessario effettuare alcun accantonamento nel periodo.

	Valore bilancio 30-giu-23	Valore bilancio 30-giu-22	Variazioni del periodo
--	------------------------------	------------------------------	---------------------------

Acc.to tassato rischi diversi	0	300.000	(300.000)
Acc.to tassato garanzia prodotti	0	0	0
Totale B, 12	0	300.000	(300.000)

B) 14 - Altri oneri

Componente fissa residuale, le cui principali costituenti risultano riconducibili a fiscalità sul patrimonio immobiliare ed oneri di permanenza sul listino Euronext Growth Milan di Borsa Italiana [ex AIM].

	Valore bilancio 30-giu-23	Valore bilancio 30-giu-22	Variazioni del periodo
Quote associative	33.121	29.527	3.594
Costi on-going EGM Italia	74.084	69.242	4.842
Imposte e tasse [non reddituali]	75.210	73.008	2.202
Risarcimenti, sopravvenienze ed insussistenze ordinarie	49.254	10.421	38.833
Altri oneri	41.587	41.658	(71)
Totale B, 14	273.256	223.856	49.400

C) Proventi ed oneri finanziari

C) 15e), 16 b) e 16d) - Altri proventi finanziari

Riguardano principalmente proventi derivanti degli interessi corrisposti dai titoli di cui alla voce B, III, 3 dell'attivo.

	Valore bilancio 30-giu-23	Valore bilancio 30-giu-22	Variazioni del periodo
15e) proventi da altre partecipazioni	168	0	168
16b) da altri titoli	3.603	3.603	0
16d) verso altri	7.919	280	7.639
Totale C, 15 e 16	11.690	3.883	7.807

C) 17, d - Oneri finanziari

Passano complessivamente da euro_{/,000} 143 del periodo precedente ad euro_{/,000} 314 del primo semestre 2023 esclusivamente per effetto del rialzo dei tassi d'interesse effettuato dalla BCE nel periodo e si compongono come segue:

	Valore bilancio 30-giu-23	Valore bilancio 30-giu-22	Variazioni del periodo
Interessi passivi bancari	318.338	73.054	245.284
Commissioni e spese finanziarie	(14.463)	55.007	(69.470)
Sconti finanziari ed abbuoni passivi	9.941	15.350	(5.409)
Arrotondamenti di bilancio all'unità di euro	(3)	1	(4)
Totale C, 17	313.813	143.412	170.401

C) 17 bis - Utili e (perdite) sui cambi

La voce viene suddivisa nelle sue due componenti, quella realizzata e quella da riallineamento.

	Valore bilancio 30-giu-23	Valore bilancio 30-giu-22	Variazioni del periodo
(Perdite) su cambi	(40.781)	(18.617)	(22.164)
(Perdite) su cambi da riallineamento	(3.069)	(4.845)	1.776
Utili su cambi	(31.060)	102.369	(133.429)
Utili su cambi da riallineamento	18.110	37.608	(19.498)
Totale C, 17 bis	(56.800)	116.515	(173.315)

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

Sono riepilogate nella seguente tabella

	Valore bilancio 30-giu-23	Valore bilancio 30-giu-22	Variazioni del periodo
rivalutazione di partecipazioni	13.932	61.804	(47.872)
rivalutazioni di imm.ni finanziarie che non cost. partecipazioni	2.770	0	2.770
Totale D, 18	16.702	61.804	(45.102)
svalutazione di partecipazioni	(43.454)	(51.706)	8.252
Totale D, 19	(43.454)	(51.706)	8.252
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(26.752)	10.098	(36.850)

D) 18 a, b - Rivalutazioni

Il valore iscritto risulta riferibile alla collegata Marzocchi Symbridge Hydraulic (Shanghai) Co. Ltd per euro 13.932 che rappresenta la frazione di competenza del risultato economico conseguito nel periodo mentre per euro 2.770 trattasi di rivalutazione dei Titoli di stato di cui al punto B), III,3

C) 19 a, b - Svalutazioni

Il valore iscritto risulta integralmente riferibile alla collegata Montirone S.r.l. e ne rappresenta la perdita di valore conseguita nel periodo [euro_{7.000} 43] Si rimanda a quanto precedentemente iscritto al punto B, III dello stato patrimoniale.

Imposte sul reddito

Il bilancio consolidato non soggiace ad un'apposita autonomia impositiva. Il valore esposto, nelle sue componenti di fiscalità anticipata, differita e corrente, discende dall'aggregazione dei valori iscritti dalle

singole società costituenti il perimetro di consolidamento integrale e sono calcolate in base alle normative ed alle aliquote in vigore nei Paesi d'appartenenza.

	Valore bilancio 30-giu-23	Valore bilancio 30-giu-22	Variazioni del periodo
20a) imposte correnti	97.526	289.049	(191.523)
20b) imposte relative a esercizi precedenti	24.199	(46)	24.245
20c) imposte differite	(10.083)	8.729	(18.812)
20d) imposte anticipate	473.131	32.086	441.045
Totale imposte sul reddito del periodo	584.773	329.818	254.955

Fiscalità differita/anticipata

Allo scopo di meglio evidenziare la riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo rilevato in bilancio, di seguito si rappresenta il prospetto di raccordo del tax rate teorico con quello effettivo del periodo confrontato con quello al 30 giugno 2022:

	30-giu-23		30-giu-22	
	imponibile	imposte	imponibile	imposte
Risultato d'esercizio ante imposte MP Italia	3.119.575		1.047.734	
Consolidamento IAS 16	(219.428)	61.220	(223.497)	62.356
Consolidamento USA	(211.686)	41.627	431.866	(178.076)
IRES - Onere fiscale teorico (aliquota 24%)		(748.698)		(251.456)
IRAP - Onere fiscale teorico (aliquota 3,9 sull'EBIT)		(132.593)		(41.949)
Totale	2.688.461	(778.443)	1.256.103	(409.125)
Tax rate teorico		28,95%		32,57%

Differenze IRES

Variazioni in aumento permanenti	124.898	(29.976)	130.459	(31.310)
Variazioni in aumento che alimentano imposte anticipate	79.435	(19.064)	456.003	(109.441)
Variazioni in aumento che rettificano imposte differite	59.924	(14.382)	1.184	(284)
Totale variazioni in aumento	264.257	(63.422)	587.646	(141.035)
Variazioni in diminuzione permanenti	(1.132.015)	271.684	(630.037)	151.209
Variazioni in diminuzione che rettificano imposte anticipate	(2.220.967)	533.032	(943.777)	226.506
Variazioni in diminuzione che alimentano imposte differite	(17.910)	4.298	(37.554)	9.013
Arrotondamento				
Totale variazioni in diminuzione	(3.370.892)	809.014	(1.611.368)	386.728

Differenze IRAP

Costo del personale	739.618	(28.845)	1.002.522	(39.098)
Accantonamenti e svalutazione crediti	25.956	(1.012)	327.374	(12.768)
Altre variazioni in aumento permanenti	71.397	(2.784)	75.907	(2.960)

Variazioni in aumento che alimentano imposte anticipate	0	0	0	0
Arrotondamento		0		0
Totale variazioni in aumento	836.971	(32.641)	1.405.803	(54.826)
Variazioni in diminuzione permanenti	(225.725)	8.803	(63.891)	2.492
Variazioni in diminuzione che rettificano imposte anticipate	(327.143)	12.759		0
Arrotondamento		(1)		(3)
Totale variazioni in diminuzione	(552.868)	21.561	(63.891)	2.489
Totale imposte correnti IRES		37.589		(203.480)
Totale imposte correnti IRAP		(135.115)		(85.569)
Imposte differite		10.083		(8.729)
Imposte anticipate		(473.131)		(32.086)
Imposte di esercizi precedenti		(24.199)		46
Totale imposte a carico dell'esercizio		(584.773)		(329.818)
Tax rate effettivo		21,75%		26,26%

PARTI CORRELATE

In osservanza del disposto dall'articolo 2427 al punto 22 bis, si dà atto che le operazioni realizzate con parti correlate sono state concluse, senza eccezioni, a normali condizioni di mercato. Per maggiore dettaglio si rimanda a quanto esposto al riguardo, in Relazione sulla Gestione.

ACCORDI FUORI BILANCIO

Si dà atto dell'assenza di accordi fuori bilancio, rispetto a quelli già segnalati nei vari capitoli di questa nota integrativa.

EVENTI SUCCESSIVI

Vi specifichiamo che ad oggi non vi sono stati eventi, occorsi in data successiva al 30 giugno 2023, tali da rendere l'attuale situazione patrimoniale e finanziaria sostanzialmente diversa da quella risultante dallo Stato Patrimoniale e dal Conto Economico consolidati a tale data, o da richiedere ulteriori rettifiche ed informazioni integrative al bilancio.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Paolo Marzocchi

Prospetto delle variazioni del Patrimonio

		28/04/2023 Delibera Assemblea Ordinaria				
		1-gen-23	Destinazione Utile '22	Dividendo straordinario	Trasferimenti	Variazioni di periodo
						30-giu-23
A,I	Capitale Sociale	6.538.750				6.538.750
A,II	Riserva da sovrapprezzo delle azioni	6.462.750				6.462.750
A,III	Riserva di rivalutazione ex L. 185/08	1.867.115				1.867.115
A,IV	Riserva Legale	1.054.822	104.462			1.159.284
A,VI	Riserva Straordinaria	498.878	1.937.781	(976.950)		1.459.709
A,VI	Riserva utili su cambi da riallineamento 2426 CC	-	47.008			47.008
A,VI	Avanzo da concambio	398.891				398.891
A,VI	Riserva di consolidamento	2.432.993			(72.158)	(127.554)
A,VI	Riserva da conversione bilanci in valuta	(72.158)			72.158	(10.173)
A,VI	Arrotondamenti all'unità di euro	0				2
A,VII	Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	376.297				(115.815)
A,VIII	Utili (Perdite) portati a nuovo	-				-
A,IX	Utili (Perdite) dell'esercizio di gruppo	1.962.104	(2.089.251)			127.147
A,X	Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(120.311)				(14.372)
Totale Patrimonio Netto		21.400.131	-	(976.950)	-	(140.765)
						22.386.103

Prospetto di raccordo tra il patrimonio netto ed il risultato di periodo al 30 giugno 2023 della capogruppo ed il patrimonio netto ed il risultato di periodo consolidato

Valori	P.N.	risultato
PN e risultato dell'esercizio della holding	20.490.513	2.431.207
▪ Effetto della conversione monetaria delle controllate estere	(10.173)	0
▪ Effetto applicazione IAS17	449.618	-158.208

Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni consolidate:

▪ Rettifica delle svalutazioni operate dalla capogruppo	0	0
▪ Ammortamento di avviamenti	(185.266)	0
▪ Differenze da consolidamento	1.390.544	(189.974)
▪ Effetto della valutazione a PN delle società non consolidate integralmente	201.828	(28.376)
▪ Risultati di periodo delle consolidate	49.038	49.038
▪ Arrotondamenti all'unità di euro	1	1
PN e risultato dell'esercizio consolidato	22.386.103	2.103.688
▪ Pertinenze di terzi	0	0
PN e risultato dell'esercizio di gruppo	22.386.103	2.103.688



**RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA
SUL BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO
AL 30 GIUGNO 2023**

MARZOCCHI POMPE SPA

RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO AL 30 GIUGNO 2023

Agli Azionisti di
Marzocchi Pompe SpA

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato intermedio, costituito dallo stato patrimoniale al 30 giugno 2023, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa di Marzocchi Pompe SpA (di seguito anche la "Società") e controllate (di seguito anche il "Gruppo Marzocchi Pompe") per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2023. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato intermedio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al principio contabile OIC 30. E' nostra la responsabilità di esprimere delle conclusioni sul bilancio consolidato intermedio sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'*International Standard on Review Engagements* 2410, "*Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*". La revisione contabile limitata del bilancio consolidato intermedio 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 agli *International Standards on Auditing* e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato intermedio.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che l'allegato bilancio consolidato intermedio del Gruppo

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40124 Via Luigi Carlo Farini 12 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311



Marzocchi Pompe per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2023, non fornisca una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria, del risultato economico e dei flussi di cassa del Gruppo Marzocchi Pompe, in conformità al principio contabile OIC 30.

Parma, 29 settembre 2023

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Nicola Madureri'.

Nicola Madureri
(Revisore legale)