

# CONSULTING AUTOMOTIVE AEROSPACE RAILWAY SPA

## Bilancio di esercizio al 31-12-2019

Dati anagrafici	
<b>Sede in</b>	10144 TORINO (TO) VIA TREVISO 36
<b>Codice Fiscale</b>	10023580011
<b>Numero Rea</b>	TO 1100030
<b>P.I.</b>	10023580011
<b>Capitale Sociale Euro</b>	650000.00 i.v.
<b>Forma giuridica</b>	SOCIETA' PER AZIONI (SP)
<b>Settore di attività prevalente (ATECO)</b>	711210
<b>Società in liquidazione</b>	no
<b>Società con socio unico</b>	no
<b>Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento</b>	no
<b>Appartenenza a un gruppo</b>	no

# Stato patrimoniale

	31-12-2019	31-12-2018
<b>Stato patrimoniale</b>		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	3.299	5.140
2) costi di sviluppo	2.793.498	1.281.789
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	85.776	24.808
7) altre	200.251	273.859
Totale immobilizzazioni immateriali	3.082.824	1.585.596
II - Immobilizzazioni materiali		
2) impianti e macchinario	284	567
3) attrezzature industriali e commerciali	2.819	4.904
4) altri beni	67.883	96.565
Totale immobilizzazioni materiali	70.986	102.036
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	2.358.565	2.358.565
b) imprese collegate	15.490	14.640
d-bis) altre imprese	645	645
Totale partecipazioni	2.374.700	2.373.850
Totale immobilizzazioni finanziarie	2.374.700	2.373.850
Totale immobilizzazioni (B)	5.528.510	4.061.482
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	-	112.671
3) lavori in corso su ordinazione	1.211.200	2.114.741
Totale rimanenze	1.211.200	2.227.412
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	11.786.632	10.351.435
Totale crediti verso clienti	11.786.632	10.351.435
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	372.990	329.824
Totale crediti verso imprese controllate	372.990	329.824
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	11.811	1.811
Totale crediti verso imprese collegate	11.811	1.811
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.842.226	1.513.223
Totale crediti tributari	2.842.226	1.513.223
5-ter) imposte anticipate		
	15.304	15.810
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	161.294	278.941
esigibili oltre l'esercizio successivo	74.344	74.487
Totale crediti verso altri	235.638	353.428
Totale crediti	15.264.601	12.565.531
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		

6) altri titoli	100.004	201.154
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	100.004	201.154
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	251.904	17.370
3) danaro e valori in cassa	846	10.410
Totale disponibilità liquide	252.750	27.780
Totale attivo circolante (C)	16.828.555	15.021.877
D) Ratei e risconti	95.331	159.962
Totale attivo	22.452.396	19.243.321
<b>Passivo</b>		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	650.000	650.000
IV - Riserva legale	38.920	38.920
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	1.490	1.490
Varie altre riserve	1	(2)
Totale altre riserve	1.491	1.488
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	26.537	(17.168)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	49.015	43.705
Totale patrimonio netto	765.963	716.945
B) Fondi per rischi e oneri		
4) altri	234.201	134.201
Totale fondi per rischi ed oneri	234.201	134.201
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	742.928	1.034.015
D) Debiti		
1) obbligazioni		
esigibili entro l'esercizio successivo	400.000	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.600.000	2.000.000
Totale obbligazioni	2.000.000	2.000.000
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro l'esercizio successivo	37.300	50.000
Totale debiti verso soci per finanziamenti	37.300	50.000
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.265.160	1.793.379
esigibili oltre l'esercizio successivo	358.836	796.582
Totale debiti verso banche	1.623.996	2.589.961
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.044.167	1.210.875
Totale debiti verso altri finanziatori	1.044.167	1.210.875
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.643.610	2.779.765
Totale debiti verso fornitori	4.643.610	2.779.765
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.946.939	984.234
esigibili oltre l'esercizio successivo	650.000	700.000
Totale debiti verso imprese controllate	2.596.939	1.684.234
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	64.800	19.400
Totale debiti verso imprese collegate	64.800	19.400
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.507.600	4.598.659

esigibili oltre l'esercizio successivo	1.911.708	-
Totale debiti tributari	6.419.308	4.598.659
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	417.020	770.760
esigibili oltre l'esercizio successivo	713.354	-
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.130.374	770.760
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	632.709	987.482
Totale altri debiti	632.709	987.482
Totale debiti	20.193.203	16.691.136
E) Ratei e risconti	516.101	667.024
Totale passivo	22.452.396	19.243.321

## Conto economico

	31-12-2019	31-12-2018
<b>Conto economico</b>		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	10.140.939	12.023.743
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	(903.541)	(980.986)
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	2.390.753	1.145.039
5) altri ricavi e proventi		
altri	2.372.463	1.182.204
Totale altri ricavi e proventi	2.372.463	1.182.204
Totale valore della produzione	14.000.614	13.370.000
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	189.449	226.759
7) per servizi	5.462.513	4.984.722
8) per godimento di beni di terzi	779.173	944.988
9) per il personale		
a) salari e stipendi	4.155.060	4.341.208
b) oneri sociali	1.192.345	1.252.674
c) trattamento di fine rapporto	276.566	302.053
e) altri costi	-	13.727
Totale costi per il personale	5.623.971	5.909.662
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	987.950	516.625
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	39.808	51.714
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	60.144	105.000
Totale ammortamenti e svalutazioni	1.087.902	673.339
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	96.371	(2.291)
12) accantonamenti per rischi	100.000	100.000
14) oneri diversi di gestione	301.538	205.377
Totale costi della produzione	13.640.917	13.042.556
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	359.697	327.444
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	-	55.099
Totale proventi da partecipazioni	-	55.099
16) altri proventi finanziari		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	1.798
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	16	48
Totale proventi diversi dai precedenti	16	48
Totale altri proventi finanziari	16	1.846
17) interessi e altri oneri finanziari		
verso imprese controllate	15.674	19.607
altri	294.518	321.090
Totale interessi e altri oneri finanziari	310.192	340.697
17-bis) utili e perdite su cambi	-	(1.854)
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(310.176)	(285.606)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	49.521	41.838
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		

---

imposte correnti	-	11.882
imposte differite e anticipate	506	(13.749)
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	506	(1.867)
21) Utile (perdita) dell'esercizio	49.015	43.705

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2019	31-12-2018
<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>		
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	49.015	43.705
Imposte sul reddito	506	(1.867)
Interessi passivi/(attivi)	310.176	338.851
(Dividendi)	-	(55.099)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(4.582)	-
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	355.115	325.590
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	376.565	-
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.027.758	568.339
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	150	(13.049)
<b>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>	<b>1.404.473</b>	<b>555.290</b>
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	1.759.588	880.880
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	1.016.212	(2.227.412)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(1.435.197)	(10.351.435)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	1.863.845	2.779.765
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	64.631	(159.962)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(150.923)	667.024
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	4.488.950	2.776.813
<b>Totale variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>5.847.518</b>	<b>(6.515.207)</b>
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	7.607.106	(5.634.327)
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	(310.176)	(338.851)
(Imposte sul reddito pagate)	(2.969.734)	3.073.554
Dividendi incassati	-	55.099
(Utilizzo dei fondi)	(567.652)	1.168.216
<b>Totale altre rettifiche</b>	<b>(3.847.562)</b>	<b>3.958.018</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>3.759.544</b>	<b>(1.676.309)</b>
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
(Investimenti)	(11.633)	(153.750)
Disinvestimenti	8.069	-
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
(Investimenti)	(2.485.177)	(2.102.221)
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
(Investimenti)	(1.000)	(2.367.763)
Disinvestimenti	(612)	4.901
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>		
(Investimenti)	-	(201.154)
Disinvestimenti	101.150	-
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(2.389.203)</b>	<b>(4.819.987)</b>
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<b>Mezzi di terzi</b>		

Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(528.219)	1.793.379
Accensione finanziamenti	-	4.057.457
(Rimborso finanziamenti)	(617.154)	-
<b>Mezzi propri</b>		
Aumento di capitale a pagamento	3	673.240
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(1.145.370)</b>	<b>6.524.076</b>
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	224.971	27.780
<b>Disponibilità liquide a inizio esercizio</b>		
Depositi bancari e postali	17.370	-
Danaro e valori in cassa	10.410	-
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	27.780	-
<b>Disponibilità liquide a fine esercizio</b>		
Depositi bancari e postali	251.904	17.370
Danaro e valori in cassa	846	10.410
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	252.750	27.780



# Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2019

## Nota integrativa, parte iniziale

Signori Azionisti,

il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile d'esercizio pari a Euro 49.015.

### **Criteri di formazione**

I criteri utilizzati nella formazione e nella valutazione del bilancio chiuso al 31/12/2019 tengono conto delle novità introdotte nell'ordinamento nazionale dal D.Lgs. 139/2015, tramite il quale è stata data attuazione alla Direttiva 2013/34 /UE. Per effetto del D.Lgs. 139/2015 sono stati modificati i principi contabili nazionali OIC.

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio.

I valori di bilancio sono rappresentati in unità di Euro mediante arrotondamenti dei relativi importi. Le eventuali differenze da arrotondamento sono state indicate alla voce "Riserva da arrotondamento Euro" compresa tra le poste di Patrimonio Netto.

Ai sensi dell'articolo 2423, sesto comma, C.c., la nota integrativa è stata redatta in unità di Euro.

La nota integrativa presenta le informazioni delle voci di stato patrimoniale e di conto economico secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nei rispettivi schemi di bilancio

## **Principi di redazione**

(Rif. art. 2423, C.c. art. 2423-bis C.c )

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensazioni tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

In applicazione del principio di rilevanza non sono stati rispettati gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza aveva effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.

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

La rilevazione e la presentazione delle voci di bilancio è stata fatta tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

### **Continuità**

L'Emergenza Epidemiologica da Covid-19 intervenuta nel mese di Marzo 2020 e l'emanazione dei DPCM del 8 e 9 marzo 2020 e successivi hanno imposto limitazioni agli spostamenti delle persone ed alle attività produttive che sono tuttora in corso e la cui durata definitiva non è al momento prevedibile. L'articolo 7 del Decreto Legge 8 aprile 2020 n. 23 al comma 1 ha previsto che "Nella redazione del bilancio di esercizio in corso al 31 dicembre 2020, la valutazione delle voci nella prospettiva della continuazione dell'attività di cui all'articolo 2423 bis, comma primo, n. 1), del codice civile può comunque essere operata se risulta sussistente nell'ultimo bilancio di esercizio chiuso in data anteriore al 23 febbraio 2020 ... " Si ritiene allo stato attuale, che gli impatti sui mercati finanziari e sul più generale contesto

macroeconomico indotti dal fenomeno Coronavirus non producano effetti sulla situazione patrimoniale, finanziaria e di redditività dell'impresa tali da far sorgere incertezze sulla continuità aziendale.

Il bilancio è stato redatto pertanto in ossequio del principio della continuità aziendale

## Casi eccezionali ex art. 2423, quinto comma, del Codice Civile

(Rif. art. 2423, quinto comma, C.c.)

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

## Criteri di valutazione applicati

(Rif. art. 2426, primo comma, C.c.)

### Immobilizzazioni

#### Immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

I costi di impianto e ampliamento e di sviluppo con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale.

I costi di impianto e ampliamento sono ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni I costi di sviluppo sono ammortizzati sistematicamente secondo la loro vita utile: nei casi eccezionali in cui non è possibile stimarne attendibilmente la vita utile, essi sono ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni.

#### Materiali

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione e rettifiche dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante.

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

Tipo Bene	% Ammortamento
Impianti e macchinari	12,50%
Attrezzature	20%
Mobili e arredi	15%
Elaboratori	20%
Telefonia mobile	20%

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

### Operazioni di locazione finanziaria (leasing)

Le operazioni di locazione finanziaria sono rappresentate in bilancio secondo il metodo patrimoniale, contabilizzando a conto economico i canoni corrisposti secondo il principio di competenza. In apposita sezione della nota integrativa sono fornite le informazioni complementari previste dalla legge relative alla rappresentazione dei contratti di locazione finanziaria secondo il metodo finanziario.

### **Crediti**

I crediti sono rilevati in bilancio sono esposti al presumibile valore di realizzo.

Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione l'esistenza di indicatori di perdita di durevole

### **Debiti**

Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.

Pertanto i debiti sono esposti al valore nominale.

### **Ratei e risconti**

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

### **Rimanenze magazzino**

Materie prime, ausiliarie e prodotti finiti sono iscritti al minore tra il costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori, e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato, applicando il costo medio ponderato

I lavori in corso su ordinazione sono iscritti in base al:

- criterio della percentuale di completamento o dello stato di avanzamento: i costi, i ricavi e il margine di commessa vengono riconosciuti in funzione dell'avanzamento dell'attività produttiva. Per l'applicazione di tale criterio si adotta il metodo del costo sostenuto (cost to cost).

### **Titoli**

I titoli che non costituiscono immobilizzazioni sono iscritti al minor valore tra il costo di acquisto e il valore di presunto realizzo desunto dall'andamento del mercato.

### **Partecipazioni**

Le partecipazioni in imprese controllate e collegate, iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie, sono valutate al costo di acquisto o sottoscrizione

### **Fondi per rischi e oneri**

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio 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 e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

### **Fondo TFR**

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

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

Il fondo non ricomprende le indennità maturate a partire dal 1° gennaio 2007, destinate a forme pensionistiche complementari ai sensi del D. Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005 (ovvero trasferite alla tesoreria dell'INPS).

### **Imposte sul reddito**

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto:

- gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio.

### **Riconoscimento ricavi**

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

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

## **Altre informazioni**

La Società, come previsto dal D.Lgs. n. 14/2019 (Codice della crisi e dell'insolvenza d'impresa), adotta un assetto organizzativo, amministrativo e contabile adeguato alla natura dell'impresa anche in funzione della rilevazione tempestiva della crisi d'impresa e dell'assunzione di idonee iniziative.

## Nota integrativa, attivo

### Immobilizzazioni

#### Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
3.082.824	1.585.596	1.497.228

#### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>					
<b>Costo</b>	5.140	1.281.789	24.808	273.859	1.585.596
<b>Valore di bilancio</b>	5.140	1.281.789	24.808	273.859	1.585.596
<b>Variazioni nell'esercizio</b>					
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	(1)	2.390.752	88.677	5.749	2.485.177
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	1.840	879.043	27.709	79.357	987.950
<b>Totale variazioni</b>	(1.841)	1.511.709	60.968	(73.608)	1.497.228
<b>Valore di fine esercizio</b>					
<b>Costo</b>	3.299	2.793.498	85.776	200.251	3.082.824
<b>Valore di bilancio</b>	3.299	2.793.498	85.776	200.251	3.082.824

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 3, C.c.)

Si indica qui di seguito la composizione delle voci costi di impianto e ampliamento e di sviluppo nonché le ragioni della loro iscrizione.

#### **Composizione dei costi di impianto e ampliamento**

Si tratta di costi effettivamente sostenuti aventi natura di "spese di impianto e ampliamento" suscettibili di esplicare effetti positivi sugli esercizi futuri. Si proseguirà con l'ammortamento sino all'estinzione della posta e contemporaneamente risulteranno vincolate riserve per un importo corrispondente al residuo costo da ammortizzare, ai sensi dell'art. 2426 n. 5.

Sono riferiti a:

spese societarie per euro 2.296

spese Fusione MD-CAAR Automation S.r.l. per euro 1.004

#### **Composizione dei costi di sviluppo**

I costi di sviluppo capitalizzati nell'attivo dello stato patrimoniale sono composti dai costi relativi al personale impiegato nelle attività di sviluppo; dai costi dei materiali e dei servizi impiegati nelle attività di sviluppo e in altri costi, nella misura in cui gli stessi sono impiegati nelle suddette attività.

Essi sono riferiti ai seguenti progetti:

	valore inizio esercizio	incremento dell'esercizio	quota amm.to	fondo ammortamento	valore residuo
Progetto "Plan for every part" 2015	37.400		37.400	186.999	-
Progetto "Plan for every part"2016	143.880		28.776	115.104	28.776
Progetto "COSTCA"	146.308		29.262	87.785	58.523
Progetto "VISION"	297.992		59.598	178.795	119.197
Ex Automation	105.284		21.057	105.284	
progetto VISION 2018	1.124.000		224.800	449.600	674.400
Progetto ADDITIVE MANUFACTURING e SMART BATTERY PACK 4 GREEN MOBILITY		2.390.753	478.151	478.151	1.912.602
<b>totali</b>			<b>879.043</b>	<b>1.601.718</b>	<b>2.793.498</b>

### Composizione dei “Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno”

Tale posta contabile raggruppa gli incrementi dei costi che la società ha sostenuto per l'acquisizione di brevetti industriali e software applicativi ammortizzati in un periodo di 5 esercizi

### Composizione della voce “Altre immobilizzazioni immateriali”

La voce "Altre immobilizzazioni immateriali" pari a € 200.251 è così composta:

Opere e migliorie su beni di terzi 128.580

Emissione mini bond per euro 57.853

Formazione dipendenti per euro 13.818

### Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
70.986	102.036	(31.050)

### Movimenti delle immobilizzazioni materiali

	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>				
<b>Costo</b>	2.270	36.871	375.151	414.292
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	1.703	31.967	278.586	312.256
<b>Valore di bilancio</b>	567	4.904	96.565	102.036
<b>Variazioni nell'esercizio</b>				
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	1	-	11.632	11.633
<b>Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)</b>	-	-	2.875	2.875
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	284	2.085	37.439	39.808
<b>Totale variazioni</b>	(283)	(2.085)	(28.682)	(31.050)
<b>Valore di fine esercizio</b>				

	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
<b>Costo</b>	2.270	36.871	383.480	422.621
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	1.986	34.052	315.597	351.635
<b>Valore di bilancio</b>	284	2.819	67.883	70.986

In particolare, si raggruppano i seguenti beni di cui evidenziamo il relativo costo storico:

nella voce **“impianti e macchinari”**

Impianti generici 2.270

nella voce **“attrezzature industriali e commerciali”**

Attrezzature diverse 26.871

nella voce **“altri beni materiali”**

Mobili e macchine d'ufficio 104.022

Elaboratori 267.892

Telefonia mobile 11.567

## Operazioni di locazione finanziaria

La società ha in essere n. 5 contratti di locazione finanziaria per i principali dei quali, ai sensi dell'articolo 2427, primo comma, n. 22, C.c. si forniscono le seguenti informazioni:

Descrizione bene	Rif. Contratto	Valori attuali canoni a scadere	interessi passivi di competenza	Costo acquisto cespite concedente	Fondi ammortamento inizio esercizio	ammortamenti dell'esercizio	valore contabile
<b>Leasing autovetture</b>							
autovettura Audi Q3 FB293SL	171851/PA	4.433	139	30.677	26.872	3.805	0
autovettura Audi Q3 FB908NW	171852/PA			30.923	27.028	3.895	0
autovetture Audi A3 FH735VB	3001889050	7.128	444	23.689	8.882	5.922	8.885
Autovettura Fiat 500X FG306EA	3001832370	5.320	270	22.345	8.379	5.586	8.380
Autovettura Fiat Panda FG593EA	3001854900	2.699	137	11.338	4.251	2.835	4.253

## Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
2.374.700	2.373.850	850

## Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
<b>Valore di inizio esercizio</b>				
<b>Costo</b>	2.358.565	14.640	645	2.373.850
<b>Valore di bilancio</b>	2.358.565	14.640	645	2.373.850
<b>Variazioni nell'esercizio</b>				
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	-	1.000	-	1.000
<b>Altre variazioni</b>	-	(150)	-	(150)
<b>Totale variazioni</b>	-	850	-	850
<b>Valore di fine esercizio</b>				
<b>Costo</b>	2.358.565	15.490	645	2.374.700
<b>Valore di bilancio</b>	2.358.565	15.490	645	2.374.700

**Partecipazioni**

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società.

Le partecipazioni in imprese controllate o collegate sono valutate, nel rispetto del principio della continuità dei criteri di valutazione al costo di acquisto o di sottoscrizione

Le altre partecipazioni sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione.

## Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
CAAR Do Brasil Consultoria Tecnica L.t.d.a.	Brasile		43.879	429.579	656.331	433.178	66,00%	50.000
ABACAAR DOO Kragujevac	Serbia		10.827	2.940	47.580	24.266	51,00%	7.689
STI S.r.l.	Italia	00460130214	45.000	37.120	84.106	79.901	95,00%	682.677
KGR Elettronica S.r.l.	Italia	09011440014	90.000	52.263	775.180	775.180	100,00%	1.618.199
<b>Totale</b>								2.358.565

Si precisa che i dati sopra esposti si riferiscono ai Bilanci al 31.12.2019 approvati dai relativi Organi Assembleari

## Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese collegate

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
GA 90 S.r.l.	Italia	05915980014	31.200	1.637	40.935	8.817	20,00%	7.240
C.O.C. TECHNIK GMBH	Germania		25.000	1.680	26.680	8.911	33,40%	8.250
<b>Totale</b>								15.490

## Valore delle immobilizzazioni finanziarie



	Valore contabile
Partecipazioni in altre imprese	645

## Attivo circolante

### Rimanenze

Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
1.211.200	2.227.412	(1.016.212)

I criteri di valutazione adottati sono invariati rispetto all'esercizio precedente e motivati nella prima parte della presente Nota integrativa.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo	112.671	(112.671)	-
Lavori in corso su ordinazione	2.114.741	(903.541)	1.211.200
<b>Totale rimanenze</b>	<b>2.227.412</b>	<b>(1.016.212)</b>	<b>1.211.200</b>

### Crediti iscritti nell'attivo circolante

Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
15.264.601	12.565.531	2.699.070

### Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
<b>Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante</b>	10.351.435	1.435.197	11.786.632	11.786.632	-
<b>Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante</b>	329.824	43.166	372.990	372.990	-
<b>Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante</b>	1.811	10.000	11.811	11.811	-
<b>Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante</b>	1.513.223	1.329.003	2.842.226	2.842.226	-
<b>Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante</b>	15.810	(506)	15.304		
<b>Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante</b>	353.428	(117.790)	235.638	161.294	74.344
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>12.565.531</b>	<b>2.699.070</b>	<b>15.264.601</b>	<b>15.174.953</b>	<b>74.344</b>

#### Crediti verso clienti

Tale voce, pari ad euro 11.786.632, esposta al netto del relativo fondo svalutazione pari ad euro 235.981, si riferisce per euro 2.790.604 a crediti commerciali documentati da fatture, per euro 462.154 a crediti verso società di Factoring e per euro 8.769.854 a fatture da emettere.

#### Crediti verso Imprese controllate

Tale voce, pari ad euro 372.989 si riferisce interamente a crediti commerciali verso società controllate.

#### Crediti verso imprese collegate

- Tale voce, pari a euro 11.811 si riferisce a crediti verso le società collegate GA 90 S.r.l. e COC Technik GmbH rispettivamente per euro 1.810 e per euro 10.000.

#### Crediti tributari

Tale voce, pari ad euro 2.842.226 si riferisce per euro 2.731.969 credito d'imposta per attività di ricerca e sviluppo previsto dalla Legge 190/2014, per euro 17 a ritenute su interessi attivi, per euro 88.111 al bonus "Renzi", per euro a ritenute subite dal fisco brasiliano per fatture emesse verso la società CAAR do Brasil per euro 18.256 e per euro 3.873 ad altri crediti tributari.

#### Crediti per imposte anticipate

Tale voce pari a euro 15.304 si riferisce al saldo delle imposte anticipate.

#### Crediti verso altri

Tale voce, pari ad euro 235.638 si riferisce a partite aperte verso il personale dipendente e a crediti di natura residuale per la parte esigibile entro l'esercizio; la quota scadente oltre l'esercizio, pari ad euro 74.344, è riferita a depositi cauzionali.

### Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

La ripartizione dei crediti al 31/12/2019 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Area geografica	Italia	UE	EXTRA UE	Totale
<b>Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante</b>	11.529.497	50.300	206.835	11.786.632
<b>Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante</b>	255.520	-	117.470	372.990
<b>Crediti verso collegate iscritti nell'attivo circolante</b>	1.811	10.000	-	11.811
<b>Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante</b>	2.842.226	-	-	2.842.226
<b>Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante</b>	15.304	-	-	15.304
<b>Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante</b>	235.638	-	-	235.638
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	14.879.996	60.300	324.305	15.264.601

L'adeguamento del valore nominale dei crediti è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:

Descrizione	F.do svalutazione ex art. 2426 Codice civile	F.do svalutazione ex art. 106 D.P.R. 917/1986	Totale
Saldo al 31/12/2018	53.155	122.682	175.837
Utilizzo nell'esercizio			
Accantonamento esercizio	500	59.644	60.145
<b>Saldo al 31/12/2019</b>	<b>53.655</b>	<b>182.326</b>	<b>235.981</b>

### Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

#### Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
100.004	201.154	(101.150)

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Altri titoli non immobilizzati	201.154	(101.150)	100.004
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>201.154</b>	<b>(101.150)</b>	<b>100.004</b>

Tali titoli sono riferiti ad obbligazioni Cariparma.  
Il decremento è dovuto alla vendita delle obbligazioni Creval.

## Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
252.750	27.780	224.970

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	17.370	234.534	251.904
Denaro e altri valori in cassa	10.410	(9.564)	846
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>27.780</b>	<b>224.970</b>	<b>252.750</b>

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

## **Ratei e risconti attivi**

Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
95.331	159.962	(64.631)

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.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	68	-	68
Risconti attivi	159.894	(64.631)	95.262
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>159.962</b>	<b>(64.631)</b>	<b>95.331</b>

La composizione della voce è così dettagliata (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.c.).

Descrizione	Importo
Incorporazione Soc. MD-CAAR Automation	45
Premi assicurazione veicoli	1.484
Tassa possesso veicoli	171
Noleggio auto	4.725
Canoni leasing	1.875
Consulenze prestazioni diverse	2.928
Pedaggi autostr.veicoli aziendali	4

Descrizione	Importo
Premi di assicurazioni	10.458
Imposta sostitutiva su finanziamenti	1.417
Commissioni d'istruttoria su finanziamenti	7.073
Oneri finanziari diversi	5.014
Spese telefoniche radiomobili	182
Canoni per utilizzo licenze software, internet. manutenzioni	44.747
Interessi passivi su minibond	15.138
Interessi passivi su minibond	
Altri di ammontare non apprezzabile	70
	<b>95.331</b>

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

### Patrimonio netto

(Rif. art. 2427, primo comma, nn. 4, 7 e 7-bis, C.c.)

Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
765.963	716.945	49.018

### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	Altre variazioni		Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi		
Capitale	650.000	-	-	-		650.000
Riserva legale	38.920	-	-	-		38.920
Altre riserve						
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	1.490	-	-	-		1.490
Varie altre riserve	(2)	2	1	-		1
Totale altre riserve	1.488	2	1	-		1.491
Utili (perdite) portati a nuovo	(17.168)	-	43.705	-		26.537
Utile (perdita) dell'esercizio	43.705	-	49.015	43.705	49.015	49.015
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>716.945</b>	<b>2</b>	<b>92.721</b>	<b>43.705</b>	<b>49.015</b>	<b>765.963</b>

### Dettaglio delle varie altre riserve

Descrizione	Importo
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	1
<b>Totale</b>	<b>1</b>

### Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti (articolo 2427, primo comma, n. 7-bis, C.c.)

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	650.000	CAPITALE	B	-
Riserva legale	38.920	UTILE	A,B	38.920
Altre riserve				
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	1.490	CAPITALE	A,B	1.490
Varie altre riserve	1			-
Totale altre riserve	1.491			1.490
Utili portati a nuovo	26.537		A,B,C,D	26.537

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
<b>Totale</b>	716.948			66.947
<b>Quota non distribuibile</b>				66.947

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

## Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve

Descrizione	Importo
<b>Differenza da arrotondamento all'unità di Euro</b>	1
<b>Totale</b>	1

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

### Formazione ed utilizzo delle voci del patrimonio netto

Come previsto dall'art. 2427, comma 1, numero 4) del codice civile si forniscono le seguenti informazioni:

	Capitale sociale	Riserva legale	Utili/perdite a nuovo	Risultato d'esercizio	Totale
<b>All'inizio dell'esercizio precedente</b>					
Destinazione del risultato dell'esercizio					
attribuzione dividendi					
altre destinazioni			(2)		(2)
Altre variazioni					
incrementi	650.000	38.920	(15.678)	43.705	716.947
decrementi					
riclassifiche					
Risultato dell'esercizio precedente				43.705	
<b>Alla chiusura dell'esercizio precedente</b>	650.000	38.920	(15.680)	43.705	716.945
Destinazione del risultato dell'esercizio					
attribuzione dividendi					
altre destinazioni			2		2
Altre variazioni					
incrementi			43.706	49.015	92.721
decrementi				43.705	43.705
riclassifiche					
Risultato dell'esercizio corrente				49.015	
<b>Alla chiusura dell'esercizio corrente</b>	650.000	38.920	28.028	49.015	765.963

## Fondi per rischi e oneri

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
234.201	134.201	100.000

	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	134.201	134.201
Variazioni nell'esercizio		
Accantonamento nell'esercizio	100.000	100.000
Totale variazioni	100.000	100.000
Valore di fine esercizio	234.201	234.201

Gli incrementi sono relativi ad accantonamenti dell'esercizio.

Tale voce si riferisce all'avanzo di fusione da annullamento generato dalla fusione per incorporazione della società MD-CAAR AUTOMATION S.r.l." per € 34.201 e ad un fondo relativo alle sanzioni connesse ai debiti tributari per i quali non sono stati ancora ricevuti avvisi di irregolarità per € 200.000.

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
742.928	1.034.015	(291.087)

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	1.034.015
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	276.565
Utilizzo nell'esercizio	567.652
Totale variazioni	(291.087)
Valore di fine esercizio	742.928

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2019 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

## Debiti

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
20.193.203	16.691.136	3.502.067

## Variazioni e scadenza dei debiti

La scadenza dei debiti è così suddivisa (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
<b>Obbligazioni</b>	2.000.000	-	2.000.000	400.000	1.600.000
<b>Debiti verso soci per finanziamenti</b>	50.000	(12.700)	37.300	37.300	-
<b>Debiti verso banche</b>	2.589.961	(965.965)	1.623.996	1.265.160	358.836
<b>Debiti verso altri finanziatori</b>	1.210.875	(166.708)	1.044.167	1.044.167	-
<b>Debiti verso fornitori</b>	2.779.765	1.863.845	4.643.610	4.643.610	-
<b>Debiti verso imprese controllate</b>	1.684.234	912.705	2.596.939	1.946.939	650.000
<b>Debiti verso imprese collegate</b>	19.400	45.400	64.800	64.800	-
<b>Debiti tributari</b>	4.598.659	1.820.649	6.419.308	4.507.600	1.911.708
<b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	770.760	359.614	1.130.374	417.020	713.354
<b>Altri debiti</b>	987.482	(354.773)	632.709	632.709	-
<b>Totale debiti</b>	16.691.136	3.502.067	20.193.203	14.959.305	5.233.898

### Debiti obbligazionari

CAAR SPA ha sottoscritto obbligazioni per un valore pari a 2 milioni di euro.

I prestiti sottoscritti sono i seguenti:

**“5,25% CAAR Fixed Rate 1 Bond 2018-2024”** : sottoscritto per € 1.700.000, durata 6 anni, con facoltà di rimborso anticipato in capo ai possessori dei titoli, il tasso di interesse è fisso e pari al 5,25% su base annua, il pagamento degli interessi avverrà con cadenza annuale e la prima rata scadrà a febbraio 2019. Il prestito è destinato a investitori qualificati (art.100 TUF). Il prezzo di emissione è pari al 100% del valore nominale e la quotazione è avvenuta presso il segmento professionale del mercato ExtraMot gestito da Borsa Italiana.

**“4,75% CAAR Fixed Rate 2 Bond 2018-2024”** : sottoscritto per € 300.000 , durata 6 anni, con facoltà di rimborso anticipato in capo ai possessori dei titoli, il tasso di interesse è fisso e pari al 4,75% su base annua, il pagamento degli interessi avverrà con cadenza annuale e la prima rata scadrà a febbraio 2019. Il prestito è destinato a investitori qualificati (art.100 TUF). Il prezzo di emissione è pari al 100% del valore nominale e la quotazione è avvenuta presso il segmento professionale del mercato ExtraMot gestito da Borsa Italiana.

Nella tabella è stata evidenziata la quota capitale avente scadenza entro e oltre i 12 mesi.

### Debiti verso soci per finanziamenti

Tale voce, di importo pari ad euro 37.300, ricomprende il debito nei confronti del socio F.P. Consulting S.a.s.

### Debiti verso banche

Tale importo pari a euro 1.623.966 (euro 2.589.961 nel 2018) si riferisce al debito finanziario complessivo.

Nella tabella è stata evidenziata la quota capitale avente scadenza entro e oltre i 12 mesi.

### Debito verso altri finanziatori

Tale voce si riferisce al saldo verso le società di Factoring

### Debiti verso fornitori

Il debito verso i fornitori ammonta ad euro 4.643.610 e si riferisce unicamente a debiti di approvvigionamento, consulenze e altri servizi necessari all'esercizio dell'attività; ricomprende fatture da ricevere per euro 3.036.839 e note di credito da ricevere per euro (7.666).

### Debiti verso imprese controllate/collegate

I debiti iscritti in queste voci ricomprendono il debito per il finanziamento della società KGR S.r.l., fruttifero di interessi per l'importo di euro 400.000 e infruttifero di interessi per l'importo pari ad euro 250.000



Debiti tributari

La voce "Debiti tributari" accoglie solo le passività per imposte certe e determinate calcolate sulla base delle aliquote e norme vigenti.

I debiti tributari iscritti in bilancio per un totale di euro 6.419.308 risultano così costituiti:

	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	
Erario c/iva	1.663.332	1.511.688	
Erario c/ritenute	2.687.139		
Erario c/IRES	77.165	60.043	
Erario c/IRAP	28.309	56.568	
Erario c/imposta sost.	8.230		
Erario c/sanz.	43.424	283.407	

Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

Iscritti in bilancio per euro 1.130.374 si riferiscono al debito della società verso gli enti INPS per i contributi maturati sulle retribuzioni del personale dipendente per euro 1.106.770 e per la restante parte pari ad euro 23.604 a debiti verso fondi di previdenza complementare.

Altri debiti

Iscritti in bilancio per euro 632.709 si riferiscono a debiti verso il personale dipendente, comprensivi dei ratei e a debiti verso organi societari e collaboratori.

Non esistono debiti in valuta per i quali si rende necessaria la relativa conversione in euro.

Suddivisione dei debiti per area geografica

La ripartizione dei Debiti al 31/12/2019 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Area geografica	Italia	UE	EXTRA UE	Totale
<b>Obbligazioni</b>	2.000.000	-	-	2.000.000
<b>Debiti verso soci per finanziamenti</b>	37.300	-	-	37.300
<b>Debiti verso banche</b>	1.623.996	-	-	1.623.996
<b>Debiti verso altri finanziatori</b>	1.044.167	-	-	1.044.167
<b>Debiti verso fornitori</b>	4.582.256	51.517	9.837	4.643.610
<b>Debiti verso imprese controllate</b>	2.596.939	-	-	2.596.939
<b>Debiti verso imprese collegate</b>	37.800	27.000	-	64.800
<b>Debiti tributari</b>	6.419.308	-	-	6.419.308
<b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	1.130.374	-	-	1.130.374
<b>Altri debiti</b>	632.709	-	-	632.709
<b>Debiti</b>	<b>20.104.849</b>	<b>78.517</b>	<b>9.837</b>	<b>20.193.203</b>

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
<b>Obbligazioni</b>	2.000.000	2.000.000
<b>Debiti verso soci per finanziamenti</b>	37.300	37.300
<b>Debiti verso banche</b>	1.623.996	1.623.996

	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
Debiti verso altri finanziatori	1.044.167	1.044.167
Debiti verso fornitori	4.643.610	4.643.610
Debiti verso imprese controllate	2.596.939	2.596.939
Debiti verso imprese collegate	64.800	64.800
Debiti tributari	6.419.308	6.419.308
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.130.374	1.130.374
Altri debiti	632.709	632.709
<b>Totale debiti</b>	<b>20.193.203</b>	<b>20.193.203</b>

## Ratei e risconti passivi

Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
516.101	667.024	(150.923)

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	667.024	(586.985)	80.039
Risconti passivi	-	436.062	436.062
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	<b>667.024</b>	<b>(150.923)</b>	<b>516.101</b>

La composizione della voce è così dettagliata (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.c.).

Descrizione	Importo
Interessi passivi finanziamento da controllata	67.125
interessi passivi da debito IVA	5.301
Canoni	2.428
Autovetture	38
Telefoniche	4.678
Energia elettrica	57
Gas	407
Canoni servizi internet	5
Risconto credito R&S	337.277
Altri	98.785
Altri di ammontare non apprezzabile	
	<b>516.101</b>

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

## Nota integrativa, conto economico

### Valore della produzione

Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
14.000.614	13.370.000	630.614

Descrizione	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	10.140.939	12.023.743	(1.882.804)
Variazioni rimanenze prodotti			
Variazioni lavori in corso su ordinazione	(903.541)	(980.986)	77.445
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	2.390.753	1.145.039	1.245.714
Altri ricavi e proventi	2.372.463	1.182.204	1.190.259
<b>Totale</b>	<b>14.000.614</b>	<b>13.370.000</b>	<b>630.614</b>

### Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 10, C.c.)

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Vendite merci	1.517
Prestazioni di servizi	10.109.061
Altre	30.361
<b>Totale</b>	<b>10.140.939</b>

### Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 10, C.c.)

Area geografica	Valore esercizio corrente
Italia	9.956.679
UE	184.260
<b>Totale</b>	<b>10.140.939</b>

### Costi della produzione

Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
13.640.917	13.042.556	598.361

Descrizione	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	189.449	226.759	(37.310)
Servizi	5.462.513	4.984.722	477.791
Godimento di beni di terzi	779.173	944.988	(165.815)
Salari e stipendi	4.155.060	4.341.208	(186.148)
Oneri sociali	1.192.345	1.252.674	(60.329)
Trattamento di fine rapporto	276.566	302.053	(25.487)
Trattamento quiescenza e simili			
Altri costi del personale		13.727	(13.727)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	987.950	516.625	471.325
Ammortamento immobilizzazioni materiali	39.808	51.714	(11.906)
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
Svalutazioni crediti attivo circolante	60.144	105.000	(44.856)
Variazione rimanenze materie prime	96.371	(2.291)	98.662
Accantonamento per rischi	100.000	100.000	
Altri accantonamenti			
Oneri diversi di gestione	301.538	205.377	96.161
<b>Totale</b>	<b>13.640.917</b>	<b>13.042.556</b>	<b>598.361</b>

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

Sono strettamente correlati a quanto esposto nella parte della Relazione sulla gestione e all'andamento del punto A (Valore della produzione) del Conto economico.

### Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

### Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva.

## Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
(310.176)	(285.606)	(24.570)

Descrizione	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Da partecipazione		55.099	(55.099)
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni			
Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni			
Da titoli iscritti nell'attivo circolante		1.798	(1.798)
Proventi diversi dai precedenti	16	48	(32)
(Interessi e altri oneri finanziari)	(310.192)	(340.697)	30.505
Utili (perdite) su cambi		(1.854)	1.854

Descrizione	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
<b>Totale</b>	<b>(310.176)</b>	<b>(285.606)</b>	<b>(24.570)</b>

## Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 12, C.c.)

	Interessi e altri oneri finanziari
<b>Prestiti obbligazionari</b>	104.493
<b>Debiti verso banche</b>	156.975
<b>Altri</b>	48.725
<b>Totale</b>	<b>310.192</b>

Descrizione	Controllate	Collegate	Controllanti	Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Altre	Totale
Interessi su obbligazioni					104.493	104.493
Interessi bancari					63.555	63.555
Interessi fornitori						
Interessi medio credito					31.366	31.366
Sconti o oneri finanziari					62.054	62.054
Interessi su finanziamenti	15.674				32.439	48.113
Ammortamento disaggio di emissione obbligazioni						
Altri oneri su operazioni finanziarie					612	612
Accantonamento al fondo rischi su cambi						
Arrotondamento					(1)	(1)
<b>Totale</b>	<b>15.674</b>				<b>294.518</b>	<b>310.192</b>

## **Altri proventi finanziari**

Descrizione	Controllate	Collegate	Controllanti	Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Altre	Totale
Interessi su obbligazioni						
Interessi su titoli						
Interessi bancari e postali					16	16
Interessi su finanziamenti						
Interessi su crediti commerciali						
Altri proventi						
Arrotondamento						

Descrizione	Controllate	Collegate	Controllanti	Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Altre	Totale
<b>Totale</b>					<b>16</b>	<b>16</b>

## Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
506	(1.867)	2.373

Imposte	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
<b>Imposte correnti:</b>		11.882	(11.882)
IRES			
IRAP		11.882	(11.882)
Imposte sostitutive			
<b>Imposte relative a esercizi precedenti</b>			
<b>Imposte differite (anticipate)</b>	506	(13.749)	14.255
IRES	506	(13.749)	14.255
IRAP			
<b>Proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale</b>			
<b>Totale</b>	<b>506</b>	<b>(1.867)</b>	<b>2.373</b>

Sono state iscritte le imposte di competenza dell'esercizio.

### Fiscalità differita / anticipata

La fiscalità differita viene espressa dall'accantonamento effettuato nel fondo imposte per l'importo di Euro 506.

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

Le principali differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate sono indicate nella tabella seguente unitamente ai relativi effetti.

	Importi	IRES (24%)
<b>FISCALITA' DIFFERITA AL 01.01.2019</b>		
<b>Imposte anticipate</b>		
F.do svalut. Crediti tassato	53.155	12.757
compenso amm.re anno prec pagato anno corrente	1.150	276
contributi associativi	11.573	2.778
<b>Totale imposte anticipate da anni pregressi</b>	<b>65.878</b>	<b>15.811</b>
<b>Variazioni in diminuzione (utilizzo cred.imp.antic.)</b>		
compenso amm.re anno prec pagato anno corrente	1.150	276
contributi associativi	2.241	538
<b>Totale utilizzo crediti per imposte anticipate</b>	<b>3.391</b>	<b>814</b>
<b>VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO</b>		
<b>Variazioni in aumento (incremento credito imp.anticipate)</b>		

	<b>Importi</b>	<b>IRES (24%)</b>
fondo svalutazione crediti tassato	500	120
compenso amm.re anno prec pagato anno corrente	783	188
<b>Totale incremento credito imposte anticipate</b>		<b>308</b>
<b>FISCALITA' DIFFERITA AL 31.12.2019</b>		<b>15.305</b>

## Nota integrativa, altre informazioni

### Dati sull'occupazione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 15, C.c.)

L'organico medio aziendale, ripartito per categoria, ha subito, rispetto al precedente esercizio, le seguenti variazioni.

Organico	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Dirigenti	1	1	
Quadri	5	8	(3)
Impiegati	121	130	(9)
Operai	8	6	2
Altri	20	7	13
<b>Totale</b>	<b>155</b>	<b>152</b>	<b>3</b>

### Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

	Amministratori	Sindaci
<b>Compensi</b>	18.000	16.644

### Compensi al revisore legale o società di revisione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 16-bis, C.c.)

Ai sensi di legge si evidenziano i corrispettivi di competenza dell'esercizio per i servizi resi dal revisore legale:

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	16.000
<b>Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione</b>	<b>16.000</b>

### Categorie di azioni emesse dalla società

Il capitale sociale è così composto (articolo 2427, primo comma, nn. 17 e 18, C.c.).

Azioni/Quote	Numero	Valore nominale in Euro
Azioni Ordinarie	650.000	1

### Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società



### Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari derivati

(Rif. art. 2427-bis, primo comma, n. 1, C.c.)

La società non ha strumenti finanziari derivati.

### Informazioni sulle operazioni con parti correlate

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-bis, C.c.)

Le operazioni con Parti correlate sono state esposte a commento dei singoli prospetti della Nota Integrativa per una maggior chiarezza espositiva anche se sono state concluse a normali condizioni di mercato e i loro effetti sul risultato d'esercizio e sulla situazione patrimoniale non sono ritenuti rilevanti (art. 2427 co. 1 - 22 bis Codice Civile.).

### Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-ter, C.c.)

La società non ha in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

### Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Dopo la chiusura dell'esercizio 2019 si è purtroppo manifestata la pandemia denominata "Covid-19", sfortunatamente ancora in pieno sviluppo a livello globale nel momento in cui è in corso di redazione questa relazione. Attualmente non si è in grado di effettuare stime sulle conseguenze economiche e patrimoniali derivanti dalla sospensione forzata dell'attività.

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

Ai sensi dell'art. 1, comma 125-bis, della Legge 4 agosto 2017, n. 124, in ottemperanza all'obbligo di trasparenza, si segnala che non sono state ricevute sovvenzioni contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere da pubbliche amministrazioni deliberati nel corso del 2019, se non quelle presenti sul registro nazionale degli aiuti di stato a cui si rinvia

Inoltre la società nel corso del 2019 ha potenziato le proprie attività in materia di ricerca e sviluppo beneficiando quindi del credito d'imposta per la ricerca per € 1.935.000

### Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Si propone all'assemblea di così destinare il risultato d'esercizio:

Risultato d'esercizio al 31/12/2019	Euro	49.015
5% a riserva legale	Euro	2.451
a riserva straordinaria	Euro	46.564
a dividendo	Euro	

La presente nota integrativa è redatta secondo quanto previsto dal Codice civile e dai principi contabili. Per ottemperare agli obblighi di pubblicazione nel Registro delle Imprese, una volta approvata, sarà convertita in formato XBRL; pertanto potrebbero essere poste in essere alcune variazioni formali necessarie per rendere tale nota compatibile con il formato per il deposito.

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

Grugliasco (TO), li 28/08/2020

In originale firmato da

Il Presidente del Consiglio di amministrazione

Francesco Ellena

## **Dichiarazione di conformità del bilancio**

IL SOTTOSCRITTO FULVIO CONTI, IN QUALITÀ DI PROFESSIONISTA INCARICATO, DICHIARA, AI SENSI DELL'ART. 31, COMMA 2 QUINQUIES DELLA LEGGE 340/2000, CHE IL PRESENTE DOCUMENTO È CONFORME ALL'ORIGINALE DEPOSITATO PRESSO LA SOCIETÀ. TORINO, 05/10/2020 DOTT. FULVIO CONTI