



Experience Design
Smart Government
Smart City

Bilancio di esercizio Consolidato 2020

Bilancio di esercizio
Consolidato ETT S.p.A.
al 31/12/2020

[ETTSOLUTIONS.COM](https://ettsolutions.com)



Bilancio Consolidato



Indice

→ Bilancio Consolidato	3
→ Nota Integrativa	11
→ Relazione sulla Gestione	34
→ Relazione della società di Revisione legale Audirevi S.r.l.	48

ETT S.P.A. – BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2020

Via Sestri, 37 - Stradario 58320 - GENOVA cap 16154

Capitale sociale: € 951.190,00 i.v.

Iscritta al Registro Imprese di Genova al n. 03873640100

Soggetta a direzione e coordinamento di SCAI s.p.a. codice fiscale 02710060019

Stato Patrimoniale Attivo	31/12/2020	31/12/2019
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	-	-
B) Immobilizzazioni		
<i>I. Immateriali</i>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	264.725	309.226
2) Costi di sviluppo	77.571	100.499
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno	569.343	664.381
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	2.347.540	19.467
5) Avviamento	60.247	111.432
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	1.113.381	-
7) Altre	13.392	-
Totale immobilizzazioni immateriali	4.446.199	1.205.006
<i>II. Materiali</i>		
1) Terreni e fabbricati	-	-
2) Impianti e macchinario	1.029	1.430
3) Attrezzature industriali e commerciali	3.119	2.595
4) Altri beni	177.829	199.511
Totale immobilizzazioni materiali	181.977	203.536
<i>III. Finanziarie</i>		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate non consolidate	142.661	112.111
b) imprese collegate	37.500	37.500
d-bis) altre imprese	293.000	184.508
2) Crediti		
d-bis) verso altri	-	2.806
3) Altri titoli	53.915	55.419
Totale immobilizzazioni finanziarie	527.075	392.344
Totale immobilizzazioni	5.155.251	1.800.886
C) Attivo circolante		
<i>I. Rimanenze</i>		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	-	-
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	-
3) Lavori in corso su ordinazione	3.195.718	5.301.709
4) Prodotti finiti e merci	417.656	278.298
Totale rimanenze	3.613.374	5.580.007

II. Crediti

1) Verso clienti		
- entro 12 mesi	18.771.070	16.479.068
- oltre 12 mesi	-	-
<i>Totale crediti verso clienti</i>	<u>18.771.070</u>	<u>16.479.068</u>
2) Verso imprese controllate non consolidate		
- entro 12 mesi	96.067	83.363
- oltre 12 mesi	-	-
<i>Totale crediti verso imprese controllate non consolidate</i>	<u>96.067</u>	<u>83.363</u>
3) Verso imprese collegate		
- entro 12 mesi	25.000	25.000
- oltre 12 mesi	-	-
<i>Totale crediti verso imprese collegate</i>	<u>25.000</u>	<u>25.000</u>
4) Verso controllanti		
- entro 12 mesi	52.216	-
- oltre 12 mesi	-	-
<i>Totale crediti verso controllanti</i>	<u>52.216</u>	<u>-</u>
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- entro 12 mesi	-	45.140
- oltre 12 mesi	-	-
<i>Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</i>	<u>-</u>	<u>45.140</u>
5-bis) Per crediti tributari		
- entro 12 mesi	722.918	1.085.263
- oltre 12 mesi	-	-
<i>Totale crediti per crediti tributari</i>	<u>722.918</u>	<u>1.085.263</u>
5-ter) Per imposte anticipate		
- entro 12 mesi	513.426	392.649
- oltre 12 mesi	-	-
<i>Totale crediti per imposte anticipate</i>	<u>513.426</u>	<u>392.649</u>
5-quater) Verso altri		
- entro 12 mesi	10.338.721	9.879.115
- oltre 12 mesi	370.082	313.626
<i>Totale crediti Verso Altri</i>	<u>10.708.803</u>	<u>10.192.741</u>
Totale crediti	30.889.499	28.303.224

III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

6) Altri titoli	214.258	190.258
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	214.258	190.258

IV. Disponibilità liquide

1) Depositi bancari e postali	2.368.282	1.386.486
-------------------------------	-----------	-----------

2) Assegni	-	3.280
3) Denaro e valori in cassa	25.253	65.543
<i>Totale disponibilità liquide</i>	2.393.535	1.455.309
Totale attivo circolante	37.110.666	35.528.798
D) Ratei e risconti	454.699	257.847
Totale Attivo	42.720.615	37.587.530

Stato Patrimoniale Passivo	31/12/2020	31/12/2019
A) Patrimonio netto		
<i>I. Capitale</i>	951.190	951.190
<i>II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni</i>	673.810	673.810
<i>III. Riserva di rivalutazione</i>	2.231.000	-
<i>IV. Riserva legale</i>	174.176	150.908
<i>VI. Altre riserve</i>	4.507.369	3.369.613
<i>VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi</i>	3.483	-
<i>VIII. Utili (perdite) portati a nuovo</i>	1.628.597	191.387
<i>IX. Utile (perdita) d'esercizio di Gruppo</i>	739.904	1.563.213
Totale patrimonio netto di Gruppo	10.909.529	6.900.121
<i>Capitale e riserve di pertinenza di Terzi</i>	12.984	1.527.908
<i>Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di Terzi</i>	(228)	163.390
Totale patrimonio netto di Terzi	12.757	1.691.297
Totale Patrimonio Netto Consolidato	10.922.286	8.591.419
B) Fondi per rischi e oneri		
2) Per imposte, anche differite; fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri	60.414	84.756
3) Per strumenti finanziari derivati passivi	248	1.571
4) Altri	69.846	21.592
Totale fondi per rischi e oneri	130.508	107.920
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	2.424.699	2.191.589
D) Debiti		
1) Debiti per obbligazioni		
- entro 12 mesi	1.200.000	650.000
- oltre 12 mesi	2.950.000	4.150.000
<i>Totale debiti per obbligazioni</i>	<u>4.150.000</u>	<u>4.800.000</u>
3) Debiti verso soci per finanziamenti		
- entro 12 mesi	-	300
- oltre 12 mesi	-	-
<i>Totale debiti verso soci per finanziamenti</i>	<u>-</u>	<u>300</u>
4) Debiti verso banche		
- entro 12 mesi	5.300.284	5.197.454
- oltre 12 mesi	4.092.474	873.699
<i>Totale debiti verso banche</i>	<u>9.392.758</u>	<u>6.071.153</u>
5) Debiti verso altri finanziatori		
- entro 12 mesi	1.691.078	2.204.533

- oltre 12 mesi	4.723.141	4.289.046
<i>Totale debiti verso altri finanziatori</i>	<u>6.414.219</u>	<u>6.493.579</u>
6) Acconti		
- entro 12 mesi	309.206	1.769.786
<i>Totale acconti</i>	<u>309.206</u>	<u>1.769.786</u>
7) Debiti verso fornitori		
- entro 12 mesi	3.609.782	3.712.926
- oltre 12 mesi	-	-
<i>Totale debiti verso fornitori</i>	<u>3.609.782</u>	<u>3.712.926</u>
9) Debiti verso imprese controllate non consolidate		
- entro 12 mesi	13.642	27.897
- oltre 12 mesi	-	-
<i>Totale debiti verso imprese controllate non consolidate</i>	<u>13.642</u>	<u>27.897</u>
10) Debiti verso imprese collegate		
- entro 12 mesi	-	25.000
- oltre 12 mesi	-	-
<i>Totale debiti verso imprese collegate</i>	<u>-</u>	<u>25.000</u>
11) Debiti verso controllanti		
- entro 12 mesi	998.850	300.000
- oltre 12 mesi	-	-
<i>Totale debiti verso imprese collegate</i>	<u>998.850</u>	<u>300.000</u>
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- entro 12 mesi	426.250	122.000
- oltre 12 mesi	-	-
<i>Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</i>	<u>426.250</u>	<u>122.000</u>
12) Debiti tributari		
- entro 12 mesi	686.576	1.053.549
- oltre 12 mesi	142.119	100.485
<i>Totale debiti tributari</i>	<u>828.695</u>	<u>1.154.034</u>
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
- entro 12 mesi	373.125	306.305
- oltre 12 mesi	-	-
<i>Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</i>	<u>373.125</u>	<u>306.305</u>
14) Altri debiti		
- entro 12 mesi	2.694.515	1.861.913
- oltre 12 mesi	-	-
<i>Totale altri debiti</i>	<u>2.694.515</u>	<u>1.861.913</u>

Totale debiti	29.211.042	26.644.892
E) Ratei e risconti	32.081	51.711
Totale Passivo	42.720.615	37.587.530
Conto Economico	31/12/2020	31/12/2019
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	20.511.116	18.336.272
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	171.475	(180.945)
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	(2.105.825)	2.590.878
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.113.381	4.200
5) Altri ricavi e proventi:		
- <i>vari</i>	470.841	363.568
- <i>contributi in conto esercizio</i>	533.916	818.283
	1.004.758	1.181.851
Totale valore della produzione	20.694.905	21.932.256
B) Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(1.660.687)	(2.648.833)
7) Per servizi	(6.252.911)	(5.788.575)
8) Per godimento di beni di terzi	(634.521)	(592.918)
9) Per il personale		
a) <i>Salari e stipendi</i>	(6.518.571)	(5.939.290)
b) <i>Oneri sociali</i>	(1.676.313)	(1.638.478)
c) <i>Trattamento di fine rapporto</i>	(515.335)	(412.606)
e) <i>Altri costi</i>	(40.739)	(137.953)
	(8.750.958)	(8.128.327)
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) <i>Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali</i>	(281.427)	(305.762)
b) <i>Ammortamento delle immobilizzazioni materiali</i>	(87.731)	(102.437)
b) <i>Altre svalutazioni delle immobilizzazioni</i>	-	(143.553)
d) <i>Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide</i>	(521.419)	(227.818)
	(890.577)	(779.571)
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-
12) Accantonamento per rischi	(89.846)	(50.000)
14) Oneri diversi di gestione	(609.847)	(791.794)

Totale costi della produzione	(18.889.346)	(18.780.018)
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	1.805.559	3.152.238
C) Proventi e oneri finanziari		
15) Proventi da partecipazioni:		
<i>c) altre imprese</i>	-	1.277
16) Altri proventi finanziari:		
<i>a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni</i>	-	7.079
<i>d) proventi diversi dai precedenti</i>	79	1.726
17) Interessi e altri oneri finanziari:		
<i>f) altri debiti</i>	(684.550)	(710.156)
17-bis) Utili e Perdite su cambi	(1.204)	810
Totale proventi e oneri finanziari	(685.675)	(699.264)
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) Rivalutazioni		
<i>a) di partecipazioni</i>	-	0
<i>d) di strumenti finanziari derivati</i>	231	786
19) Svalutazioni		
<i>a) di partecipazioni</i>	(1.505)	(27.670)
Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	(1.274)	(26.884)
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D)	1.118.611	2.426.090
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
<i>a) Imposte correnti</i>	(508.331)	(711.535)
<i>b) Imposte esercizi precedenti</i>	(18.902)	(181)
<i>c) Imposte differite/anticipate</i>	148.299	12.229
<i>d) Proventi (oneri) da consolidato fiscale</i>		-
	(378.934)	(699.487)
21) Utile (Perdite) consolidati dell'esercizio	739.677	1.726.603

Rendiconto finanziario consolidato, metodo indiretto	31/12/2020	31/12/2019
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	739.677	1.726.603
Imposte sul reddito	378.934	699.487
Interessi passivi/(attivi)	685.675	701.351
(Dividendi)	-	(1.277)
Plusvalenze/(minusvalenze) derivanti dalla cessione di attività	(4.527)	(2.054)
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	1.799.759	3.124.110
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	582.676	415.976
Ammortamenti delle immobilizzazioni	369.158	408.199
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	1.505	27.670
Altre rettifiche per elementi non monetari	-	893.651
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>953.339</i>	<i>1.745.496</i>
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	2.753.098	4.869.606
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	1.966.633	(1.336.742)
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(2.292.001)	(4.458.990)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(103.144)	(223.655)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(196.852)	(36.609)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(19.630)	(237.818)
Altre variazioni del capitale circolante netto	(1.131.996)	1.902.940
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>(1.776.991)</i>	<i>(4.390.873)</i>
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	976.106	478.733
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(685.675)	(701.351)
(Imposte sul reddito pagate)	(231.609)	(553.669)
Dividendi incassati	-	1.277
(Utilizzo dei fondi)	(99.117)	(138.062)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(1.016.401)</i>	<i>(1.391.805)</i>
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(40.295)	(913.072)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(75.401)	(54.158)
Disinvestimenti	14.076	6.601
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(1.222.620)	(480.548)

Disinvestimenti	-	-
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	(755.753)	(81.143)
Disinvestimenti		13.830
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)	(24.000)	(24.000)
Disinvestimenti	-	-
Flusso finanziario derivanti dall'attività d'investimento (B)	(2.063.698)	(619.418)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	396.947	(2.066.793)
Accensione finanziamenti	3.957.032	2.856.051
Rimborso finanziamenti	(1.311.760)	(1.551.911)
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento		750.000
Flusso finanziario derivanti dall'attività di finanziamento (C)	3.042.219	(12.653)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)	938.226	(1.545.144)
<i>Disponibilità liquide a inizio esercizio</i>		
Depositi bancari e postali	1.386.486	2.994.453
Assegni	3.280	-
Denaro e valori in cassa	65.543	6.000
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.455.309	3.000.453
<i>Disponibilità liquide a fine esercizio</i>		
Depositi bancari e postali	2.368.282	1.386.486
Assegni	-	3.280
Denaro e valori in cassa	25.253	65.543
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	2.393.535	1.455.309

Informazioni in calce al rendiconto finanziario

Come richiesto dall'art. 2423 comma 1 del Codice civile, la società ha redatto il Rendiconto finanziario, utilizzando lo schema del metodo indiretto previsto dall'OIC 10 e presentando, ai fini comparativi, anche i dati al 31.12.2019, ai sensi dell'art. 2425-ter del codice civile.

Nota Integrativa al Consolidato al 31 dicembre 2020

Nota integrativa, parte iniziale

Il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2020 della società ETT S.p.A. è stato redatto in conformità alle disposizioni del DLgs. 127/1991, agli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, così come modificati dal DLgs. 139/2015, nonché integrati dai principi

contabili italiani elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) nella loro versione revisionata nel 2016, nonché dei chiarimenti emendati nel 2017 e dai principi contabili internazionali (IAS/IFRS) emessi dallo IASB laddove compatibili.

In particolare, sono state rispettate le clausole generali di costruzione del bilancio (art. 2423 del Codice Civile), i suoi principi di redazione (art. 2423 bis c.c.) e i criteri di valutazione stabiliti per le singole voci (art. 2426 c.c.), senza applicazione di alcuna delle deroghe previste dall'art. 2423, comma 4, del Codice Civile.

In ossequio alle disposizioni dell'art. 2423-ter del Codice Civile, è stato indicato, per ciascuna voce dello Stato patrimoniale e del Conto economico, l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente.

Il Bilancio Consolidato chiuso al 31 dicembre 2020 è stato redatto in unità di euro e risulta costituito dai seguenti documenti:

- Stato Patrimoniale;
- Conto Economico;
- Rendiconto Finanziario;
- Nota Integrativa.

La presente Nota Integrativa fornisce l'illustrazione, l'analisi e, in taluni casi, un'integrazione dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dall'art. 38 del D.Lgs. n. 127/1991 e da altre disposizioni di legge in linea con le modifiche introdotte dal D.lgs. 139/2015.

In virtù del combinato disposto di cui agli articoli 2423, 2° comma e 2423-ter, 2° comma del Codice Civile, e ciò per maggiore chiarezza della rappresentazione patrimoniale ed economica del Gruppo, si è ritenuto di non iscrivere a bilancio le voci precedute dai numeri arabi e recanti saldo zero, fatta eccezione per i conti ritenuti essenziali per il principio di chiarezza.

La valutazione delle voci è stata effettuata nella prospettiva della continuazione dell'attività del Gruppo; si è seguito il principio della prudenza e competenza, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

Si da atto che la società redige il Bilancio Consolidato nonostante non sia obbligata, su base volontaria per fornire agli Azionisti e ai terzi una più completa informativa.

Si evidenzia che alcuni saldi presentati ai fini comparativi relativi all'esercizio 2019 sono stati riclassificati e/o raggruppati al fine di rendere più agevole e confrontabile l'analisi e la lettura delle informazioni.

Area di consolidamento e variazioni nella struttura del Gruppo ETT

Il Bilancio Consolidato comprende i bilanci al 31 dicembre 2020 della ETT S.p.A., delle società controllate nelle quali la ETT S.p.A., detiene, direttamente o indirettamente, una partecipazione superiore al 50% del capitale sociale o nelle quali esercita un controllo di fatto.

Le controllate non operative e quelle che, nel loro complesso, risultano irrilevanti o il cui consolidamento avrebbe determinato effetti scarsamente significativi sui dati economici e patrimoniali del Gruppo, sono state valutate con il metodo del costo d'acquisto o di sottoscrizione rettificato in presenza di perdite durevoli di valore.

I bilanci utilizzati ai fini del consolidamento sono quelli approvati dalle assemblee delle singole società, opportunamente riclassificati e, ove necessario, rettificati per adeguarli ai principi contabili di Gruppo.

Il raccordo tra i valori del patrimonio netto e del risultato d'esercizio al 31 dicembre 2020 desumibili dal bilancio d'esercizio della Controllante e quelli risultanti dal Bilancio Consolidato alla stessa data, è esposto nel paragrafo relativo al "Patrimonio netto".

Tutte le imprese incluse nel bilancio consolidato hanno la data di chiusura del bilancio coincidente con la data di chiusura del bilancio della società controllante.

L'elenco delle imprese incluse nell'area di consolidamento con il metodo integrale e delle altre partecipazioni valutate con il metodo del costo è riportato di seguito:

Società	Sede	Quota di Possesso	Metodo di consolidamento
SPACE S.p.A.	Prato (PO)	100 %	Integrale
490 STUDIO S.r.l.	Trento (TN)	100 %	Integrale
XEDUM S.r.l.	Genova (GE)	90 %	Integrale
Duomo 7 S.r.l.	Pisa (PI)	69,50%	Costo
ETT Solutions Ltd	Londra (Regno Unito)	95 %	Costo
ETT Sagl	Lugano (Svizzera)	70 %	Costo

L'area di consolidamento è variata rispetto all'esercizio precedente:

- mancato consolidamento integrale della partecipata Duomo 7 Srl, controlla indirettamente tramite la società Space;
- ETT Spa ha aumentato la quota di possesso della controllata Space passando dal 61% al 100% nel corso del 2020.

La variazione relativa al mancato consolidato della società Duomo 7 risulta irrilevante.

Criteria di consolidamento

Il procedimento di consolidamento integrale dei bilanci ha seguito le seguenti fasi:

- a. allineamento dei criteri di classificazione delle poste di bilancio delle società controllate a quelli adottati dalla società ETT, per quanto possibile;
- b. aggregazione integrale “*linea per linea*” delle poste patrimoniali ed economiche delle società incluse nel consolidato, indipendentemente dalla percentuale di partecipazione;
- c. eliminazione di tutti i rapporti patrimoniali ed economici tra le società incluse nell’area di consolidamento. Gli utili e le perdite emergenti da operazioni tra società consolidate, che non possano considerarsi realizzati tramite operazioni con terzi, vengono eliminati;
- d. eliminazione dei valori d’iscrizione delle partecipazioni nelle imprese controllate, inclusi nel bilancio d’esercizio della ETT S.p.A. e, ove presenti, nei bilanci d’esercizio delle altre imprese controllate, in contropartita delle corrispondenti quote del patrimonio netto dell’impresa controllata di pertinenza della società ETT S.p.A.;
- e. analisi dei dividendi consolidati e loro specifico trattamento contabile, al fine di evitare la doppia contabilizzazione degli utili delle partecipate;
- f. determinazione della parte del patrimonio netto consolidato e del risultato d’esercizio consolidato di spettanza dei soci di minoranza delle partecipate consolidate, al fine della loro specifica evidenziazione negli schemi di bilancio consolidato.

Nota integrativa, attivo

Le voci dell’attivo dello Stato patrimoniale sono state classificate in base alla relativa destinazione aziendale.

I criteri di valutazione di ciascun elemento dell’attivo sono conformi a quelli previsti dall’art. 2426 del Codice Civile e dai principi contabili nazionali di riferimento.

Le indicazioni obbligatorie previste dall’art. 2427 del Codice Civile, dalle altre norme del codice civile stesso, nonché dai principi contabili, unitamente alle informazioni che si è ritenuto di fornire per una rappresentazione pienamente veritiera e corretta, seguono l’ordine delle voci di bilancio delineato dall’art. 2424 del Codice Civile.

Immobilizzazioni immateriali

Criteri di valutazione

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo storico di acquisto o produzione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, e si riferiscono a costi di comprovata utilità pluriennale, esposti nell’attivo del bilancio al netto dei relativi ammortamenti.

I costi di impianto e di ampliamento e i costi di sviluppo sono stati iscritti nell’attivo con il consenso del Collegio Sindacale, ove ciò sia previsto dal Codice Civile.

Il costo delle immobilizzazioni immateriali viene sistematicamente ammortizzato, a quote costanti, in ogni esercizio, tenendo conto della residua possibilità di utilizzazione del bene, di seguito riepiloghiamo i criteri utilizzati per le diverse voci:

- Costi di impianto e ampliamento	5 anni
- Costi di sviluppo	5 anni
- Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell’ingegno	da 3 a 5 anni
- Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	5 anni
- Avviamento	10 anni
- Altri	5 anni

Infine, qualora si riscontri una riduzione durevole delle condizioni di utilizzo futuro delle immobilizzazioni immateriali, questa è riflessa nel bilancio attraverso una svalutazione che viene eliminata nel caso in cui vengano meno le cause che hanno determinato la svalutazione stessa.

Le immobilizzazioni immateriali evidenziano, nel corso del 2020, un incremento netto di euro 3.241.193.

La composizione e i movimenti di sintesi delle immobilizzazioni immateriali sono dettagliati nella seguente tabella:

	Costi di impianto e ampliamento	Costi di Sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso	Altre	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio								
Costo	398.878	174.955	1.032.753	470.276	164.317			2.241.179
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	89.651	74.455	368.372	450.809	52.885			1.036.172
Valore di bilancio	309.227	100.500	664.381	19.467	111.432			1.210.008
Variazioni nell'esercizio								
Incrementi per acquisizioni	45.760			47.945		1.113.381	15.534	1.222.620
Rivalutazione art. 110 DL 104/2020				2.300.000				2.300.000
Ammortamento dell'esercizio	90.262	22.928	95.038	19.872	51.185		2.142	281.427
Altre	(1)	(1)	1	0	0			13.391
Totale variazioni	(44.503)	(22.929)	(95.037)	2.328.073	(51.185)	1.113.381	13.392	(1.345.416)
Valore di fine esercizio								
Costo	446.638	174.955	1.032.753	518.221	164.317	1.113.381	15.534	3.463.799
Rivalutazione art.110 DL 104/2020				2.300.000				2.300.000
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	179.914	97.384	463.409	470.681	104.070		2.142	1.317.600
Valore di bilancio	264.724	77.571	569.344	2.347.540	60.247	1.113.381	13.392	4.446.199

Nel corso del 2020 sono state imputate quote di ammortamento per un totale complessivo di euro 281.427.

Gli incrementi derivano da:

- “costi d’impianto ed ampliamento” sono relativi alle spese sostenute per la redazione di perizie valutative sostenute società ETT (45.760);
- “costi di concessione, licenze e marchi” sono spese sostenute dalla società ETT per registrazione di nuovi brevetti e acquisti di concessione software (41.705);
- “immobilizzazioni immateriali in corso e acconti” riguardano capitalizzazioni di costi interni ed esterni sostenuti dalle società per lo sviluppo di progetti non ancora completati. La voce risulta composta da euro 776.736 da parte della società ETT ed euro 336.645 da parte delle società Space.
Le società hanno predisposto appositi piani di valutazione della sostenibilità degli investimenti.
Inoltre, per tali spese i budget predisposti per ciascun progetto evidenziano benefici economici futuri attesi dalla società.

L’avviamento, che era stato iscritto con il consenso del collegio sindacale se presente, accoglieva le acquisizioni dei rami d’azienda da parte della ETT (Consorzio Fai innovazione ed Esalab), oltre all’avviamento acquisito dalla società 490 Studio (Asteria Multimedia s.r.l.). Il valore si è decrementato per il normale processo di ammortamento.

Rivalutazione Monetaria

La società ETT, ai sensi dell’art. 110 comma 1 DL 104/2020 convertito in L. 126/20 ha deciso di rivalutare il marchio rispettando i criteri indicati dal OIC n. 24 ed essendoci i presupposti di legge in deroga all’art. 2426 del Cod. Civile.

La società in data 30/12/2015 ha presentato domanda di deposito del marchio n. 302015000088889 ed è poi stato registrato in data 22/06/2017.

Il valore di rivalutazione del Marchio è di euro 2.300.000 come da perizia di valutazione della società Praxi SpA, incaricata di valutare la stima di tale bene immateriale oggetto di rivalutazione che ha adottato nel caso specifico il metodo dei tassi di royalty.

La società ha verificato che:

- il valore del bene (Marchio) non superasse il valore recuperabile;
- il conto economico degli esercizi successivi può permettersi i maggiori ammortamenti;
- il metodo contabile applicato per la rivalutazione è stato incrementando il costo storico (come previsto dal DM 126/2001)

A contropartita del maggior valore rilevato nell'attivo dello stato patrimoniale voce B.I 4), la società ha proceduto a rilevare l'imposta sostitutiva pari al 3% (69.000) in modo che tale valore sia riconosciuto fiscalmente e la differenza è imputata in una riserva in sospensione d'imposta (saldo attivo di rivalutazione).

Immobilizzazioni materiali

Criteri di valutazione

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, e si riferiscono a costi di comprovata utilità pluriennale, esposti nell'attivo del bilancio al netto dei relativi ammortamenti.

In applicazione del principio della prevalenza della sostanza sulla forma, l'OIC 16 ha meglio precisato che le immobilizzazioni sono rilevate inizialmente alla data cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi al bene acquisito, che avviene di solito quando viene trasferito il titolo di proprietà. In ogni caso, il principio afferma che se, in virtù di specifiche clausole contrattuali, non vi sia coincidenza tra la data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici e la data in cui viene trasferito il titolo di proprietà, prevale la data in cui è avvenuto il trasferimento dei rischi e dei benefici e che comunque nell'effettuare tale analisi occorre analizzare tutte le clausole contrattuali.

Gli ammortamenti sono stati effettuati in maniera sistematica in base alle residue possibilità di utilizzazione.

Le aliquote concretamente applicate, desunte da una stima della vita utile residua dei beni, sono le seguenti:

Voci immobilizzazioni materiali	Aliquote %
Impianti e macchinari	15%
Attrezzature industriali e commerciali	15%
Impianti generici	10%
Mobili e macchine ordinarie d'ufficio	12%
Macchine elettroniche d'ufficio	20%
Autovetture	20%

I cespiti di valore unitario non superiore ad euro 516,46 sono stati ammortizzati per intero nell'esercizio della loro entrata in funzione in considerazione della loro breve durata di utilizzazione, del loro costante rinnovamento e della loro scarsa importanza in rapporto all'attivo di bilancio.

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.

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio				
Costo	33.782	20.143	2.487.249	2.541.174
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	32.352	17.548	2.287.738	2.337.638
Valore di bilancio	1.430	2.595	199.511	203.536
Variazioni nell'esercizio				
Costo (Variaz. Area Consolidamento)			(8.345)	(8.345)
Fondo (Variaz. Area Consolidamento)			(4.922)	(4.922)

	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale immobilizzazioni materiali
Incrementi per acquisizioni	0	2.000	73.401	75.401
Decrementi/Dismissioni		0	14.076	14.076
Riclassifiche (costo storico)			(13.124)	(13.124,0)
Riclassifiche (f.do amm.to)		(1.021,0)	(12.873)	(13.894,0)
Ammortamento dell'esercizio	401	455	86.876	87.732
Altre variazioni			(16.981)	(16.981)
<i>Totale variazioni</i>	(401)	1.545	(57.799)	(29.312)
Valore di fine esercizio				
Costo	33.782	21.122	2.553.257	2.580.010
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	32.753	18.003	2.375.428	2.426.184
Valore di bilancio	1.029	3.119	177.829	181.977

Il valore netto delle immobilizzazioni materiali ha subito nel 2020 un decremento di euro 21.559.

Nel corso dell'esercizio si sono rottamati /venduti cespiti caricati al costo storico di circa euro 14.076.

Nel corso del 2020 sono state imputate quote di ammortamento per un totale complessivo di euro 87.732.

Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie consistono in partecipazioni in imprese controllate, escluse dall'area di consolidamento, in imprese collegate ed in altre imprese. Sono iscritte al costo di acquisto o sottoscrizione, comprensivo degli oneri accessori, svalutato in presenza di perdite durevoli di valore ai sensi del comma 1. n. 3) articolo 2426 del Codice Civile. Se la svalutazione ha carattere durevole essa sarà mantenuta nei futuri bilanci fino a quando permarranno i motivi che hanno determinato la rettifica effettuata, come specificato dall'OIC 21.

La Società non detiene partecipazioni assunte in società a responsabilità illimitata ai sensi dell'art. 2361 comma 2.

Le immobilizzazioni finanziarie evidenziano, nel corso del 2020, un incremento netto di 134.731:

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in altre imprese	Totale partecipazioni	Crediti	Altri titoli	Totale
Valore di inizio esercizio							
Costo	112.111	37.500	184.508	334.119	2.806	55.419	392.344
Variazioni nell'esercizio							
Increm. / (Decrem) per variaz. consolidamento	30.550			30.550	(2.806)		
Incrementi per acquisizioni			108.492	108.492			
Decrementi per alienazioni o dismissioni (del valore di bilancio)							
Riclassificazioni							
Svalutazioni variazioni						1.505	
Totale variazioni	30.550		108.492	108.492	(2.806)	(1.505)	134.731
Valore di fine esercizio							
Valore di bilancio	142.661	37.500	293.000	473.161		53.914	527.075

Rispetto al precedente esercizio, la movimentazione del 2020 tiene conto dei seguenti eventi:

- **Partecipazioni in imprese controllate:** la voce è composta dalla società ETT Sagl per euro 112.111 e la Duomo 7 S.r.l. per euro 30.550 che come già indicato nel paragrafo introduttivo è stata consolidata a costo rispetto al precedente esercizio che era stata consolidata con il metodo integrale.
- **Partecipazioni in imprese collegate:** riguarda il costo della partecipazione in Focus srl.
- **Partecipazioni in altre imprese:** la voce si è incrementata di euro 108.492, per euro 106.909 da parte della ETT S.p.A. e per euro 1.583 da parte della società Xedum S.r.l..

Altri Titoli

Gli altri titoli sono costituiti principalmente da quote di fondi comuni d'investimento e iscritti a bilancio per gli importi sottoscritti e versati.

Attivo circolante

I criteri di valutazione sono indicati di seguito, nel commento delle diverse attività.

Rimanenze

Criteri di valutazione

I **lavori in corso su ordinazione** sono stati valutati sulla base del criterio della percentuale di completamento. I costi, i ricavi ed il margine di commessa sono riconosciuti in funzione dell'avanzamento dell'attività produttiva e attribuiti agli esercizi in cui tale attività si esplica. Il metodo applicato risulta essere quello delle ore lavorate (OIC 23) con questo metodo l'avanzamento delle opere viene calcolato in funzione delle ore lavorate rispetto alle ore totali previste (comprese le ore di lavori affidate a terzi). Questo metodo si presta particolarmente nei casi in cui la componente lavoro sia preminente rispetto ai materiali impiegati.

Le rimanenze di prodotti finiti sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi ai beni acquisiti e sono iscritte al minor valore tra il costo di acquisto, comprensivo di tutti i costi e oneri accessori di diretta imputazione e/o dei costi indiretti inerenti alla produzione interna, ed il presumibile valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato. Sono valorizzate al criterio del costo medio ponderato.

Descrizione	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
Lavori in corso su ordinazione	3.195.718	5.301.709	(2.105.991)
Prodotti finiti	417.656	278.298	139.358
Totale	3.613.374	5.580.007	(1.966.633)

La variazione deriva dall'attività ordinaria di gestione.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Criteri di valutazione

I crediti sono classificati sulla base della destinazione/origine degli stessi rispetto all'attività ordinaria, e sono iscritti al valore di presunto realizzo.

La suddivisione degli importi esigibili entro o oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale e legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria, della realistica capacità del debitore di adempiere all'obbligazione nei termini contrattuali e dell'orizzonte temporale in cui, ragionevolmente, si ritiene di poter esigere il credito.

In deroga a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1 numero 8 del codice civile e coerentemente con quanto previsto dal principio OIC 15, i crediti non sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, ad esclusione dei crediti per i quali gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del codice civile, sono rilevanti (scadenza superiore 12 mesi).

Per il principio di rilevanza già richiamato, non sono stati aggiornati i crediti nel caso in cui il tasso d'interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non sia significativamente diverso dal tasso d'interesse di mercato.

Si è inoltre tenuto conto del fattore temporale di cui all'art. 2426, comma 1 numero 8, operando l'aggiornamento dei crediti scadenti oltre i 12 mesi nel caso di differenza significativa del tasso di interesse effettivo e del tasso di mercato.

I crediti per i quali non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato sono stati rilevati al valore di presunto realizzo.

I crediti, indipendentemente dall'applicazione o meno del costo ammortizzato, sono rappresentati in bilancio al netto dell'iscrizione di un fondo svalutazione a copertura dei crediti ritenuti inesigibili.

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti ammontano, alla data del 31 dicembre 2020, a euro **30.889.499,00**, così suddivisi:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti	16.479.068	2.292.002	18.771.070	18.771.070	
Crediti verso imprese controllate	83.363	12.704	96.067	96.067	
Crediti verso collegate	25.000	0	25.000	25.000	
Crediti vs controllante	45.140	7.076	52.216	52.216	
Crediti tributari	1.085.262	(362.344)	722.918	722.918	
Imposte anticipate	392.649	120.777	513.426		
Crediti verso altri	10.192.741	516.062	10.708.803	10.338.721	370.082
Totale	28.303.223	2.586.277	30.889.500	30.005.992	370.082

Si da atto che non sussistono crediti derivanti da operazioni con obbligo di retrocessione a termine.

Crediti verso clienti

In dettaglio:

Descrizione	31.12.2020
Crediti commerciali	5.618.110
Crediti commerciali esteri	682.916

Fatture da emettere	13.437.684
Fondo svalutazione crediti	(967.640)
Totale	18.771.070

Crediti verso imprese controllate

In dettaglio:

Descrizione	31.12.2020
ETT Solutions Ltd	43.078
ETT SAGL	30.785
Domus 7 Srl	22.204
Totale	96.067

Crediti verso collegate

In dettaglio:

Descrizione	31.12.2020
Focus Scrl	25.000
Totale	25.000

Crediti verso controllanti

In dettaglio:

Descrizione	31.12.2020
Scai Spa	52.216
Totale	52.216

Crediti Tributari

Descrizione	31.12.2020
Erario c/IVA	273.456
Credito d'imposta R&S (L.190/2014)	379.455
Credito d'imposta sanificazione (D.L. 34/20)	2.769
Erario c/rimborso IRAP	3.738
Erario c/ acconti IRES	53.984
Erario c/imposta sostitutiva su T.F.R.	3.718
Altri	5.796
Arrotondamenti C.M. 106/01	2
Totale	722.918

I “Crediti tributari” ammontano a euro 722.918 e sono diminuiti di euro 362.344 Tale diminuzione deriva principalmente dall’utilizzo in compensazione dei crediti d’imposta di anni precedenti. Il credito d’imposta di ricerca & sviluppo complessivo dell’anno 2020 risulta pari ad euro 379.455.

Imposte anticipate

Descrizione	31.12.2020
IRES	484.813
IRAP	28.613
Totale	513.426

Trattasi delle imposte anticipate imputabili a variazioni temporanee deducibili nel futuro.

Crediti verso altri

In dettaglio:

Descrizione	31.12.2020
Anticipi a fornitori terzi	188.382
Depositi cauzionali per utenze	73.336
Depositi cauzionali vari	296.746
Contributi a fondo perduto	10.348.164
Crediti vs assicurazione polizza TFM	34.254
Anticipi in c/spese	19.207
Crediti vari	54.941
Fondo svalutazione crediti diversi	(306.229)
Arrotondamenti C.M. 106/01	2
Totale	10.708.803

Si da atto che la voce “contributi a fondo perduto” riguarda progetti di attività di ricerca finanziata, che risultano rendicontati e quindi di certa esigibilità. La società, per prudenza, ha stanziato un fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione i crediti scaduti.

La variazione in aumento della voce “Crediti verso altri” risulta pari ad euro 516.062 e deriva principalmente all’incremento dei depositi su cauzioni per progetti di ricerca e dai contributi a fondo perduto.

I crediti esigibili oltre 12 mesi sono composti dai depositi per cauzione e cauzioni su progetti di ricerca.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Per i titoli che non costituiscono immobilizzazioni per i quali sia stata verificata l’irrelevanza dell’applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o attualizzazione, ai fini dell’esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l’iscrizione secondo il costo d’acquisto.

Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
----------------------------	---------------------------	--------------------------

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Altri Titoli non immobilizzati	190.258	24.000	214.258
<i>Totale</i>	<i>190.258</i>	<i>24.000</i>	<i>214.258</i>

In dettaglio:

Descrizione	31.12.2020
Fondo BNL Risparmio -EVPH0202599	184.000
UNQUA LIFE 7881643 Veneto banca	30.258
Totale	214.258

Disponibilità liquide

Criteri di valutazione

Le disponibilità liquide sono valutate al valore nominale.

Le disponibilità liquide hanno subito nel corso del 2020 un incremento netto di euro 938.226,00.

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di cassa alla data di chiusura dell'esercizio. Nel dettaglio risulta così composto:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
depositi bancari e postali	1.386.486	981.796	2.368.282
assegni	3.280	-3.280	
danaro e valori in cassa	65.543	-40.290	25.253
<i>Totale</i>	<i>1.455.309</i>	<i>938.226</i>	<i>2.393.535</i>

Ratei e risconti attivi

Criteri di valutazione

I ratei e i risconti sono costituiti da quote di costo o di ricavo comuni a due o più esercizi, portate a rettifica dei rispettivi conti per il necessario rispetto del principio della competenza temporale.

Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria apportando, ove necessario, le opportune variazioni.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Risconti attivi	257.847	196.852	454.699
Totale ratei e risconti attivi			

In dettaglio:

Descrizione	31.12.2020
Fidejussioni su bandi	39.554
Premi di Assicurazione	25.987
Noleggi su attrezzature	24.421

Affitti passivi	6.368
Canoni periodici di Assistenza	14.145
Consulenza e assistenza legale	109.009
Oneri e commissioni bancarie	154.917
Abbonamenti e pubblicazioni	958
Varie	79.340
Totale	454.699

Le variazioni derivano dall'ordinaria attività di gestione.

Oneri finanziari capitalizzati

Tutti gli interessi e gli altri oneri finanziari sono stati interamente spesati nell'esercizio. Ai fini dell'art. 2427, c. 1, n. 8 del codice civile si attesta quindi che non sussistono capitalizzazioni di oneri finanziari.

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Le voci del passivo sono classificate in base alla loro origine.

I criteri di valutazione di ciascun elemento del passivo sono conformi a quelli previsti dall'art. 2426 del Codice Civile e dai principi contabili nazionali di riferimento.

Le indicazioni obbligatorie previste dall'art. 2427 del Codice Civile, dalle altre norme del codice civile stesso, nonché dai principi contabili, unitamente alle informazioni che si è ritenuto di fornire per una rappresentazione pienamente veritiera e corretta, seguono l'ordine delle voci di bilancio delineato dall'art. 2424 del Codice Civile.

Patrimonio netto

Criteri di valutazione

Le poste di Patrimonio Netto sono iscritte ai valori di libro risultanti in conseguenza degli atti deliberativi societari. Rappresenta i mezzi propri del Gruppo ed espone in apposite voci il capitale e le riserve.

Variazioni nelle voci di patrimonio netto consolidato

Con riferimento all'esercizio in chiusura, nelle tabelle seguenti vengono espone le variazioni delle singole voci del patrimonio netto consolidato.

Il patrimonio netto consolidato si è incrementato rispetto al 31 dicembre 2019 di euro 2.330.867:

31.12.2020	31.12.2019	Variazione
10.922.286	8.591.419	2.330.867

Nella tabella successiva sono evidenziate nel dettaglio le variazioni rispetto all'esercizio precedente:

Prospetto di raccordo tra patrimonio netto e risultato d'esercizio della Capogruppo e patrimonio netto e risultato consolidato

DESCRIZIONE	Valore bilancio esercizio precedente	Riclassifiche	Destinazione risultato d'esercizio prec.	Risultato d'esercizio	Altre variazioni - Incrementi	Altre variazioni - Decrementi	Altre variazioni - Acq 100% partecipazioni	Altre variazioni - Uscita Duomo 7	Valore a bilancio di fine esercizio
Capitale Sociale	951.190								951.190
Riserva sovrapprezzo azioni	673.810								673.810
Riserve di rivalutazione art. 110 DL 104/2020					2.300.000	(69.000)			2.231.000
Riserva legale	150.908		23.268						174.176
Altre riserve	3.367.224		1.140.146			(1)			4.507.369
Riserva per op. di copertura flussi fin. attesi	2.390				1.093				3.483
Utili portati a nuovo	191.387		399.802			(616.713)	1.664.377	(10.256)	1.628.597
Utile (perdita) d'esercizio di Gruppo	1.563.213	(1.563.213)		739.904					739.904
Totale patrimonio netto di Gruppo	6.900.122	(1.563.213)	1.563.216	739.904	2.301.093	(685.714)	1.664.377	(10.256)	10.909.529
Capitale e riserve di pertinenza di terzi	1.527.908		163.390				(1.664.377)	(13.936)	12.985
Utile (perdita) di pertinenza di terzi	163.390	(163.390)		(228)					(228)
Totale patrimonio di pertinenza di terzi	1.691.298	(163.390)	163.390	(228)	0	0	(1.664.377)	(13.936)	12.757
Totale patrimonio netto	8.591.420	(1.726.603)	1.726.606	739.676	2.301.093	(685.714)	0	(24.192)	10.922.286

	31-dic-20		31-dic-19	
	Risultato	P.N.	Risultato	P.N.
Bilancio d'esercizio	430.979	10.492.006	1.163.414	6.308.935
-Effetto società consolidate con metodo integrale ed equity	308.698	430.280	706.742	2.282.484
-Differenze di consolidamento			-	159.504
-Effetto Avviamenti				15.950
Arrotondamenti CM 106/2020	1			
Bilancio Consolidato	739.677	10.922.286	1.726.603	8.591.419

di cui:

-ETT	739.907	10.909.529	1.563.213	6.900.121
-Terzi	(228)	12.757	163.390	1.691.297

Fondi per rischi e oneri

Criteri di valutazione

I fondi per rischi e oneri sono stati stanziati a copertura delle passività la cui esistenza è ritenuta certa o probabile, per le quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. La valutazione di tali fondi è stata effettuata in base ai principi di prudenza e di competenza, osservando le prescrizioni del principio contabile OIC n. 31, evitando la costituzione di fondi per rischi privi di giustificazione economica. Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi quando ritenute probabili e stimabili con ragionevolezza nel loro ammontare e relativo onere.

Gli strumenti finanziari derivati, anche se incorporati in altri strumenti finanziari, sono iscritti al fair value. Gli elementi oggetto di copertura contro il rischio di variazioni dei tassi di interesse o dei tassi di cambio o dei prezzi di mercato o contro il rischio di credito sono valutati simmetricamente allo strumento derivato di copertura; si considera sussistente la copertura in presenza, fin dall'inizio, di stretta e documentata correlazione tra le caratteristiche dello strumento o dell'operazione coperti e quelle dello strumento di copertura.

Non sono distribuibili gli utili che derivano dalla valutazione al fair value degli strumenti finanziari derivati non utilizzati o non necessari per la copertura. Le riserve di patrimonio che derivano dalla valutazione al fair value di derivati utilizzati a copertura dei flussi finanziari attesi di un altro strumento finanziario o di un'operazione programmata non sono considerate nel computo del patrimonio netto per le finalità di cui agli articoli 2412, 2433, 2442, 2446 e 2447 e, se positive, non sono disponibili e non sono utilizzabili a copertura delle perdite.

Nel dettaglio, i suddetti fondi sono così costituiti e movimentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio - Accantonamento	Variazioni nell'esercizio - Utilizzo	Altre variazioni	Variazioni nell'esercizio - Totale	Valore di fine esercizio
Fondo per imposte, anche	84.756		24.342		(24.342)	60.414

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio - Accantonamento	Variazioni nell'esercizio - Utilizzo	Altre variazioni	Variazioni nell'esercizio - Totale	Valore di fine esercizio
differite						
Strumenti Finanziari derivati passivi	1.571		1.324		(1.324)	247
Altri fondi	21.592	49.846		(1.592)	48.254	69.846
Arrotondamento CM 106/01	(1)			2		1
Totale	107.918	49.846	25.666	(1.590)	22.588	130.508

La voce "Fondo per imposte differite" riguarda riprese fiscali relative ai contributi in conto capitale imputati a bilancio negli esercizi precedenti e la cui tassazione è stata rinviata per il principio di cassa e lavori su ordinazioni infrannuali.

La voce "Strumenti finanziari derivati passivi" sono strumenti di copertura contro il rischio di variazioni dei tassi di interesse o dei tassi di cambio o dei prezzi di mercato o contro il rischio di credito sono valutati simmetricamente allo strumento derivato di copertura; si considera sussistente la copertura in presenza, fin dall'inizio, di stretta e documentata correlazione tra le caratteristiche dello strumento o dell'operazione coperti e quelle dello strumento di copertura.

La voce "Altri Fondi", si è incrementata per potenziali passività certe e determinabili.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Criteri di valutazione

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è determinato secondo le previsioni dell'art. 2120 del Codice Civile. 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).

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito al 31/12/2020 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato ha visto nel corso del 2020 un incremento di euro 303.192:

31.12.2020	31.12.2019	Variazione
2.424.699	2.191.589	233.110

Le movimentazioni possono essere così riassunte:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio - Accantonamento	Variazioni nell'esercizio - Utilizzo	Variazioni nell'esercizio - Altre variazioni	Variazioni nell'esercizio - Totale	Valore di fine esercizio
Trattamento di Fine Rapporto	2.191.589	329.099	70.932	(25.057)	233.110	2.424.699
Totale	2.191.589	329.099	70.932	(25.057)	233.110	2.424.699

Debiti

Criteri di valutazione

I debiti di norma sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale. La società si è avvalsa della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai debiti nei casi in cui gli effetti siano irrilevanti.

Per il criterio del costo ammortizzato si veda anche quanto riportato con riferimento ai crediti.

Non sussistono né debiti verso soci per finanziamenti, né operazioni con obbligo di retrocessione a termine, né ancora debiti assistiti da garanzie reali.

Nella valutazione della scadenza dei debiti si sono adottate le convenzioni di classificazione dei precedenti esercizi, non essendo intervenute violazioni di clausole contrattuali che rendono esigibili i debiti a medio lungo termine, le quali ne avrebbero imposto la riclassificazione tra i debiti a breve.

I debiti evidenziano, nel corso del 2020, un incremento netto di euro 2.566.150

31.12.2020	31.12.2019	Variazione
29.211.042	26.644.892	2.566.150

Variazioni e scadenza dei debiti

I debiti sono così suddivisi e le variazioni sono così riassunte, a seconda della singola voce:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti per obbligazioni	4.800.000	(650.000)	4.150.000	1.200.000	2.950.000
Debiti verso soci per finanziamenti	300	(300)	0		
Debiti verso banche	6.071.153	3.321.605	9.392.758	5.300.284	4.092.474
Debiti verso altri finanziatori	6.493.579	(79.360)	6.414.219	1.691.078	4.723.141
Acconti	1.769.786	(1.460.580)	309.206	309.206	
Debiti verso fornitori	3.712.926	(103.144)	3.609.782	3.609.782	
Debiti verso imprese controllate non consolidate	27.897	(14.255)	13.642	13.642	
Debiti verso collegate	25.000	(25.000)	0	0	
Debiti verso imprese controllanti	300.000	698.850	998.850	998.850	
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	122.000	304.250	426.250	426.250	
Debiti tributari	1.154.034	(325.339)	828.695	686.576	142.119
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	306.305	66.820	373.125	373.125	
Altri debiti	1.861.913	832.602	2.694.515	2.694.515	
Totale	26.644.893	2.566.149	29.211.042	17.303.308	11.907.734

Debiti per obbligazioni

In dettaglio:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale
Scad. 15/11/2021 BOND 2ML	400.000	-	400.000
Scad. 30/03/2025 BOND 2,5ML Fondo Riello	500.000	1.750.000	2.250.000
Scad. 19/10/2025 BOND 0,5ML Sella	100.000	400.000	500.000
Scad. 12/09/2025 BOND 1ML Sella	200.000	800.000	1.000.000
Totale	1.200.000	2.950.000	4.150.000

La voce "Debiti per obbligazioni" riguarda prestiti obbligazionari dalla società ETT che si è rivolta al mercato dei minibond sottoscritti da investitori istituzionali.

Debiti verso banche

In dettaglio:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale
Apertura di credito di c/c	524.096	-	524.096
Banche c/anticipi su fatture	3.479.906	-	3.479.906

Finanziamenti a M/L termine	1.147.682	4.092.474	5.240.156
Partite passive da liquidare	148.600		148.600
Totale	5.300.284	4.092.474	9.392.758

Il valore con esigibilità oltre i 12 mesi riguarda dei finanziamenti a medio lungo termine concessi nel corso dell'esercizio dal sistema bancario alle varie società del Gruppo, il cui importo complessivo risulta aumentato principalmente dai finanziamenti ottenuti dalla società consolidante.

Debiti verso altri finanziatori

In dettaglio:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale
Finanziamenti agevolati	754.084	4.723.140	5.477.224
Debiti verso Factor pro solvendo	921.032	-	921.032
Debiti verso partners	15.964		15.964
Arrotondamenti C.M. 106/01	(1)		(1)
Totale	1.691.079	4.723.140	6.414.219

Acconti

La voce è composta da acconti da parte di clienti su commesse in corso.

Fornitori

In dettaglio:

Descrizione	31.12.2020
Debiti commerciali	3.073.176
Fatture da ricevere	538.138
Note di credito da ricevere	(1.531)
Arrotondamento C.M. 106/01	(1)
Totale	3.609.782

La voce "Debiti verso fornitori" riguarda debiti di natura commerciale che sono iscritti al netto di rettifiche di fatturazione definite con la controparte. La voce si è decrementata rispetto all'anno precedente per ordinaria gestione.

La voce "Debiti verso imprese controllate" comprende i debiti verso la società controllata ETT Ltd.

La voce "Debiti verso imprese controllanti" riguarda debiti di natura commerciale.

Debito verso imprese sottoposte al controllo della controllante

In dettaglio:

Descrizione	31.12.2020
Scai Dooh.it Srl in liquidazione	45.250
Scai Consulting Srl	254.069
Scai Finance Srl	13.045
Scai Tecno SpA	113.886
Totale	426.250

Debiti tributari

In dettaglio:

Descrizione	31.12.2020
Erario c/IVA	5.973
Iva sospensione vendite	45.870
Erario c/ritenute lav. Dipendenti ed ass.	252.471
Erario c/rit.redd.lav.aut., agenti, rappr.	26.083
Erario c/IRES corrente	123.340
Erario c/IRES a.p.	44.626
Erario c/IRAP corrente	83.038
Erario C/IRAP a.p.	36.448
Erario c/imp. Sost. TFR	436
Erario c/imposta rivalutazione DL 23/2020 – entro 12 mesi	23.000
Erario c/imposta rivalutazione DL 23/2020 – oltre 12 mesi	46.000
Erario c/imposte sospese e rateizzate	4.792
Debiti Iva anni pregressi	132.386
Erario c/ritenute lavoro autonomo anni pregressi	4.234
Arrotondamenti CM 106/2001	(2)
Totale	828.695

Debiti verso istituti di previdenza

In dettaglio:

Descrizione	31.12.2020
INPS c/dipendenti	358.355
INAIL	3.976
Previdenza complementare e ass. sanit.	10.795
Arrotondamenti CM 106/2001	(1)
Totale	373.126

Debiti verso altri

In dettaglio:

Descrizione	31.12.2020
Debiti per acquisto/sottoscrizione azioni/quote	354.561
Emolumento amministratori	34.254

Dipendenti c/ferie e altri acc.ti	1.623.606
Retribuzioni da liquidare	617.049
Dipendenti c/note spese	56.642
Altri	8.402
Arrotondamenti CM 106/2001	1
Totale	2.694.515

La voce “Altri debiti” comprende principalmente competenze differite su dipendenti; in particolare: “Dipendenti c/ferie e altri accantonamenti”, “Retribuzioni da liquidare” che si riferiscono ai salari di dicembre e alla quattordicesima maturati nel 2020 e non ancora liquidati, nonché i valori maturati e non goduti nel corso del 2020 di ferie, permessi e festività.

Ratei e risconti passivi

Criteri di valutazione

I ratei e i risconti sono costituiti da quote di costo o di ricavo comuni a due o più esercizi, portate a rettifica dei rispettivi conti per il necessario rispetto del principio della competenza temporale.

Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	47.129	(16.082)	31.047
Risconti passivi	4.582	(3.548)	1.034
Totale ratei e risconti passivi	51.711	(19.630)	32.081

I ratei passivi si riferiscono alle competenze di interessi passivi bancari e relativi al prestito obbligazionario, non ancora sostenuti. I risconti passivi si riferiscono a quote di fidejussioni e ricavi in parte non di competenza.

Nota integrativa, conto economico

Il Conto Economico evidenzia il risultato economico dell'esercizio. Esso fornisce una rappresentazione delle operazioni di gestione, mediante una sintesi dei componenti positivi e negativi di reddito che hanno contribuito a determinare il risultato economico. I componenti positivi e negativi di reddito sono raggruppati in modo da fornire significativi risultati intermedi.

Il Conto Economico è stato predisposto tenendo conto dei seguenti principi:

- suddivisione secondo gli schemi previsti nell'art. 2425 c.c.;
- allocazione dei costi in base alla relativa natura;
- necessità di dare rilievo ai risultati intermedi della dinamica di formazione del risultato d'esercizio.

I costi e oneri sono imputati per competenza e secondo natura, al netto dei resi, abbuni, sconti e premi, nel rispetto del principio di correlazioni con i ricavi, ed iscritti nelle rispettive voci secondo quanto previsto dal principio contabile OIC 12. Per quanto riguarda gli acquisti di beni, i relativi costi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici. Nel caso di acquisto di servizi, i relativi costi sono iscritti quando il servizio è stato ricevuto, ovvero quando la prestazione si è conclusa, mentre, in presenza di prestazioni di servizi continuativi, i relativi costi sono iscritti per la quota maturata.

Valore della produzione

Criteri di valutazione

I ricavi sono iscritti al netto delle poste rettificative, ovvero resi, sconti e abbuoni e vengono rilevati secondo i principi della prudenza e della competenza. In particolare, i ricavi per prestazioni di servizi sono riconosciuti alla data in cui le prestazioni sono ultimate e i ricavi per la vendita dei prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento dei rischi e benefici, che generalmente coincide con la consegna o la spedizione dei beni. L'OIC ha emendato il paragrafo 50 dell'OIC 12 per chiarire che tutte le rettifiche di ricavo, e non solo quelle relative ai ricavi di competenza dell'esercizio, sono portate a riduzione dei ricavi, ad eccezione di quelle derivanti da correzioni di errori o cambiamenti di principi contabili ai sensi dell'OIC 29.

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

Ricavi delle vendite e prestazioni

In dettaglio:

Descrizione	31.12.2020	31.12.2019	variazione
<i>New Media</i>	9.677.588	10.675.867	(998.279)
<i>Smart Government</i>	7.938.780	4.466.833	3.471.947
Contributi per Progetti	2.863.684	2.761.502	102.182
Ricerca	714.211		714.211
Altri	58.867	1.532.130	(1.473.263)
<i>Meno Ricavi Intercompany (Rettifica)</i>	(742.014)	(1.100.059)	358.045
Arrotond. CM 106/01		(1)	1
Totale	20.511.116	18.336.272	2.174.844

Altri Ricavi e proventi

In dettaglio:

Descrizione	31.12.2020	31.12.2019	variazione
Contributo in conto esercizio R&S	376.592	773.743	(397.151)
Contributo in conto capitale		99.829	(99.829)
Contributi in conto esercizio		44.540	(44.540)
Contributo sanificazione e acquisto DPI art.125 DL 34/2020	5.475		5.475
Contributo a fondo perduto art. 25 DL 34/2020	140.617		140.617
Contributo sui contratti di locazione art. 8 DL37/2020 e art. 4 DL 149/2020	11.232		11.232
Sopravvenienze attive	461.246	261.216	200.030
Plusvalenza da alienazioni		2.122	(2.122)
Ricavi e proventi diversi	9.598	401	9.197
Arrotondamento CM 106/2001	(2)		(2)
Totale	1.004.758	1.181.851	(177.093)

Le sopravvenienze attive accertate si riferiscono di componenti economici correnti effettuate negli esercizi precedenti e a riallineamenti contabili, oltre al saldo IRAP anno 2019 e primo acconto 2020 non dovuti sulla base del DL 34/2020.

Proventi e oneri finanziari

Nelle voci dei Proventi e oneri finanziari vengono rilevati tutti i componenti positivi e negativi del risultato economico d'esercizio connessi con l'attività finanziaria della Società.

I crediti e i debiti espressi in valuta, e non ancora regolati alla data di chiusura dell'esercizio, sono stati adeguati al tasso di cambio a pronti al 31.12.2020. Nell'esercizio in rassegna risulta una differenza attiva di cambio da realizzo.

Descrizione	31.12.2020	31.12.2020	variazione
Proventi da Partecipazioni		1.277	(1.277)
Altri Proventi	78	7.079	(7.001)
Proventi Diversi		1.726	(1.726)
Interessi e Oneri finanziari	(684.550)	(710.156)	25.606
Utili e Perdite su cambi	(1.204)	810	(2.014)
Arrotondamento CM 106/2001	1		1
Totale	(685.675)	(699.264)	13.589

Gli oneri finanziari sono unicamente rappresentati da interessi passivi e oneri accessori relativi alle linee di credito, ai finanziamenti accesi con istituti di credito, nonché dagli interessi passivi ed oneri accessori relativi ai factor ed ai prestiti obbligazionari.

Non sussistono oneri finanziari capitalizzati.

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

Descrizione	31.12.2020
Interessi passivi bancari	225.032
Interessi passivi su prestiti obbligazionari	301.979
Interessi passivi su fin.ti agevolati	129.532
Interessi passivi su mutui	6.554
Interessi diversi	21.452
Arrotondamento CM 106/2001	1
Totale	684.550

Rispetto all'esercizio precedente, risulta un decremento netto di euro 25.606.

Utili/perdite su cambi

Si riportano di seguito le informazioni relative agli utili o perdite su cambi distinguendo la parte realizzata dalla parte derivante da valutazioni delle attività e passività in valuta iscritte in bilancio alla fine dell'esercizio.

Descrizione	Importo in bilancio	Parte valutativa	Parte realizzata
<i>utili e perdite su cambi</i>	<i>(1.204)</i>		
Utile su cambi		-	422
Perdita su cambi		-	1.626
Totale voce		-	(1.204)

Importo e natura dei singoli elementi di ricavo/costo di entità o incidenza eccezionali

Nel corso del presente esercizio non sono stati rilevati ricavi o altri componenti positivi derivanti da eventi di entità o incidenza eccezionali.

Nel corso del presente esercizio non sono stati rilevati costi derivanti da eventi di entità o incidenza eccezionali.

Imposte sul reddito d'esercizio

Criteri di valutazione

Le imposte sono rilevate secondo il principio della competenza e rappresentano pertanto gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio determinate secondo le aliquote e le norme vigenti.

Il valore al 31.12.2020 risulta essere:

31.12.2020	31.12.2019	Variazione
378.934	699.487	(320.553)

Le imposte dell'esercizio sono stanziare in base alla ragionevole previsione dell'onere tenendo conto delle esenzioni applicabili.

Descrizione	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
Imposte correnti	508.331	711.535	(203.204)
Imposte esercizi precedenti	18.902	181	18721
Imposte differite/(anticipate)	(148.299)	(12.229)	(136.070)
Totale	378.934	699.497	(320.563)

Nota integrativa, altre informazioni

Di seguito vengono riportate le altre informazioni richieste dal codice civile.

Dati sull'occupazione

L'organico medio aziendale, ripartito per categoria risulta nel corso dell'esercizio 2020, nel seguente modo:

Descrizione	31.12.2020
Quadri	19
Impiegati	143
Apprendisti	12
Totale	174

Le società applicano il CCNL per gli addetti al settore terziario-commercio.

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

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti i compensi corrisposti ad amministratori e sindaci, ai sensi dell'articolo 2427, punto 16 del Codice Civile di Gruppo.

	Amministratori	Sindaci
Compensi	250.000	32.432

Si segnala inoltre che le Società non hanno concesso anticipazioni e crediti ad amministratori e sindaci.

Compensi al revisore legale o società di revisione

Vengono in seguito riportate le informazioni relative ai corrispettivi spettanti al revisore legale, ai sensi dell'articolo 2427, primo comma, n. 16 bis Codice Civile. Il compenso della società di revisione è stato corrisposto così come stabilito dalle assemblee delle società soggette a Revisione (Ett e Space).

	Revisione legale dei conti annuali	Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione
Valore	24.000	24.000

Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

Le società non hanno emesso altri strumenti finanziari di cui al n. 19 del 1° comma dell'art. 2427 del codice civile.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Per quanto concerne le operazioni effettuate con parti correlate, ivi comprese le operazioni con i soggetti persone fisiche, si precisa che le stesse non sono significative e 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.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Non vi sono accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale, che possano influenzare in modo significativo la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società, ai sensi dell'art. 2427, punto 22-ter Codice Civile.

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

Con riferimento al punto 22-quater dell'art. 2427 del codice civile e alle indicazioni contenute nell'OIC n. 29, in quanto ai fatti di rilievo intervenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio che manifestano una incidenza rilevante sull'andamento patrimoniale, finanziario ed economico va sicuramente menzionato il protrarsi dell'emergenza epidemiologica iniziata nell'esercizio in commento ed attualmente in corso, a seguito della diffusione del Coronavirus sul territorio nazionale e mondiale. Le prospettive future sono positive, in quanto il settore di appartenenza è strategico per l'informatizzazione e digitalizzazione delle imprese, anche alla luce dell'emergenza sanitaria in corso. Nonostante ciò, la società nel corso del 2020 ha subito una contrazione causata dallo spostamento temporale di alcuni progetti, avvenuta soprattutto nel primo semestre e con un calo di marginalità; si confida in un successivo recupero.

La società ha attuato e continua a mantenere aggiornati ed operativi tutti i protocolli che si è reso necessario adottare al fine di mitigare il rischio e proseguire l'attività nella massima sicurezza possibile. Gli amministratori, dopo aver effettuato una valutazione della capacità dell'impresa di continuare a operare come un'entità in funzionamento, ritengono che allo stato non si abbiano elementi certi e non vi siano significative incertezze relative ad eventi o condizioni che possano comportare la contabilizzazione nel presente bilancio di apposito fondo rischi e oneri o ingenerare l'insorgere di fondati dubbi in merito alla continuità aziendale.

Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile

Ai sensi dell'art. 2427-bis, primo comma, n. 1, del Codice Civile, si dà atto che le Società hanno sottoscritto strumenti finanziari derivati.

Gli strumenti derivati passivi, anche se incorporati in altri strumenti finanziari, sono stati rilevati inizialmente quando la società alla data di sottoscrizione del contratto ha acquisito i relativi diritti ed obblighi; la loro valutazione è stata fatta al *fair value* sia alla data di rilevazione iniziale sia ad ogni data di chiusura di bilancio. La variazione di *fair value* rispetto all'esercizio precedente sono state rilevate, dato che lo strumento copre il rischio di variazione dei flussi finanziari attesi di un'operazione programmata, direttamente a una riserva di patrimonio netto.

Gli strumenti finanziari sono stati valutati come di copertura.

Nota integrativa, parte finale

Conclusioni

Il presente Bilancio Consolidato, composto da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio riferito alle imprese consolidate. Esso corrisponde alle risultanze delle scritture contabili della Capogruppo ed ai bilanci d'esercizio predisposti dalle imprese incluse nel consolidamento.

Genova, li 13 aprile 2021

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Massimiliano Cipolletta



ETT Spa

Sede Legale in Genova – Via Sestri 37

Capitale Sociale Euro 951.190,00 – interamente versato

Registro delle Imprese di Genova n. 0383640100

Codice Fiscale e Partita Iva n. 03873640100

Soggetta a direzione e coordinamento di SCAI S.p.A. codice fiscale 02710060019

RELAZIONE SULLA GESTIONE AL BILANCIO CONSOLIDATO

AL 31 DICEMBRE 2020

Signori Soci,

il bilancio dell'Esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 è stato redatto nel rispetto delle vigenti norme e presenta un risultato positivo con un utile, dopo le imposte di euro 1.726.603, dopo aver coperto tutte le spese di gestione, gli ammortamenti e le svalutazioni, gli accantonamenti e le imposte di competenza dell'esercizio.

Andamento della gestione – Art. 2428 c.c., comma 1

Ai sensi del comma 1 dell'art. 2428 Codice Civile, esponiamo l'andamento della gestione, analizzando di seguito i principali settori in cui ha operato il nostro gruppo nell'anno 2020.

Andamento della gestione

Nel corso del 2020, il trend di crescita degli ultimi anni si è inevitabilmente interrotto a causa del contesto pandemico, che ha rallentato ordini, bandi di gara e trattative in corso. Ciò nonostante, le aziende del gruppo ETT hanno dimostrato resilienza nell'adeguarsi alle reazioni del mercato ICT applicato alla cultura, all'informatizzazione dei servizi, alla digitalizzazione di eventi e documentazione, aspetto che ha permesso di contenere la flessione dei volumi di ricavi, pur registrando una netta flessione del MOL. Il ciclo sfavorevole, tuttavia, non ha interrotto la politica societaria di investimento in ricerca e sviluppo né ha colpito l'organico aziendale, che è si è rafforzato sia in termini quantitativi che qualitativi.

In merito alla **ETT**, l'azienda ha confermato, in riferimento alla Business Unit **Smart Government – Smart Cities**, il proprio ruolo di azienda leader italiana nella realizzazione, manutenzione ed evoluzione di **piattaforme tecnologiche per la gestione del mercato del Lavoro e della Formazione**, erogate nei confronti del Ministero del Lavoro e delle Amministrazioni Regionali, e proseguito le importanti attività a livello internazionale relative a **EMODnet Physics**, sistema informativo dei

parametri fisici oceanografici, di cui ETT è coordinatore e per il quale ha ottenuto dalla **DG Affari Marittimi della Commissione UE** il rinnovo delle attività fino al 2023. In riferimento alla Business Unit **New Media**, ETT ha consolidato e potenziato il suo posizionamento nel panorama nazionale come una fra le principali aziende che realizzano soluzioni multimediali e interattive per musei e istituzioni culturali, promozione del territorio, formazione e educazione interattiva, edutainment, comunicazione e marketing. In tale ambito sono stati realizzati importanti progetti per attrattori culturali di primaria importanza, ed in particolare gli allestimenti riguardanti: il Museo della **Civiltà Contadina - Vicinato al Pozzo a Matera**, il **Museo Casa di Dante a Firenze**, completamente rinnovato, la mostra **Hospitale** – il futuro della memoria, evento inaugurale di **Parma Capitale Italiana della Cultura 2020**. Sono stati inoltre avviati i progetti relativi al **Museo Fellini a Rimini**, il **Museo Archeologico di Paestum**, il **Memoriale Cavour a Santena**, **Palazzo Trigona - nuovo museo di Piazza Armerina** sulla storia della Villa Romana del Casale, il **MIA - Museo Immersivo e Archeologico dell'Irpinia** presso il palazzo baronale di Avella. In relazione al mercato **corporate**, si segnala la realizzazione di importanti progetti per gli ambiti comunicazione, marketing, eventi, retail, training, per conto di brand importanti quali **UnipolSai, Leonardo, BMW, Bulgari, Acqua di Parma, Deborah Group**.

Va evidenziato, inoltre, che l'emergenza data dalla pandemia COVID-19 ha, accelerato a tutti i livelli l'esigenza di strumenti ICT efficaci a supporto della gestione in modalità virtuale di:

- **Eventi, fiere, convegni, incontri B2B** tramite strumenti di web-collaboration (webinar, streaming, chat), esplorazione di ambienti ricostruiti in 3D, gamification
- **Formazione e training** – sia a livello scolastico che professionale, sia su soft skills che hard skills, grazie a realtà virtuale e aumentata, intelligenza artificiale, gamification

Da un punto di vista generale, è importante rilevare che la strategia industriale su cui ETT intende strutturare le proprie attività è quella del rafforzamento della logica di prodotto (**productization**) e convergenza delle **piattaforme**, che l'azienda ha sviluppato e sta sviluppando, nei vari ambiti applicativi, da parte di entrambe le BU (Smart Government/Smart Cities e New Media): **gestione e fruizione di contenuti culturali e turistici, in indoor e outdoor** (AR, VR, mobile, etc.), **formazione 4.0 in ambienti virtuali, eventi virtuali** (digital twin, web collaboration, gaming), **Smart City** (raccolta e gestione dati ambientali e previsione del rischio), **Sistema Informativo Lavoro** (back-office e front-office di servizi in ambito welfare).

In tal senso, sono state avviate – nell'ultima parte del 2020 – azioni volte a definire al meglio l'offerta complessiva di tali piattaforme, sia dal punto di vista delle scelte tecniche, che della presentazione commerciale, anche alla luce di un'analisi dei

competitor sul mercato, con particolare attenzione alla gestione delle sovrapposizioni fra le funzioni delle diverse piattaforme e delle sinergie fra le stesse.

In riferimento all'organizzazione del gruppo, è importante rilevare che nel corso del 2020 è stata consolidata l'attività di **integrazione – a livello di procedure sia dal punto di vista commerciale che produttivo – con 490 Studio** (newco costituita nel 2018) e con **Space s.p.a** (acquisita nel corso del 2016), che ha consentito di ampliare la copertura di mercato, diversificare l'azione su uno spettro più ampio di progetti (sia in termini settoriali che dimensionali), incrementare la quota di mercato e la «visibilità» del gruppo ETT nel mercato domestico.

Le attività di **Space** sono state concentrate sugli ambiti per cui l'azienda ha consolidato esperienza e know-how, ed in particolare: il settore dei musei e dei nuovi servizi di informazione, intrattenimento e didattica relativi alle collezioni museali e ai luoghi culturali; il settore dei servizi per la creazione di distretti culturali, identificazione di eccellenze locali, valorizzazione di itinerari e promozione del territorio; il settore delle biblioteche e degli archivi, attraverso soluzioni per la digitalizzazione documentale.

Tra i principali progetti realizzati nel corso del 2020 possiamo citare, nel settore delle biblioteche e degli archivi, in particolare, la fornitura di strumenti e servizi per **l'acquisizione digitale e la consultazione di libri e documenti**, per clienti quali la **Regione Lombardia, la Soprintendenza Bibliografica ed Archivistica dell'Umbria, la Soprintendenza BCA di Siracusa, il Ministero del Lavoro e la Regione Campania** (nell'ambito di un importante progetto di digitalizzazione acquisito in subappalto da Almamiva tramite SPC). Altri progetti importanti in ambito musei sono l'allestimento dei **Musei civici di Bassano del Grappa**, sezione "Storia della città", l'Allestimento del **Centro visite del Parco Nazionale Val Grande**, l'infopoint interattivo dedicato alle **Mete Picene di Ascoli Piceno**, la valorizzazione del **Complesso museale di Grotta Paglicci di Rignano Garganico**, l'allestimento multimediale del **Museo Mare Antico e Biodiversità di Salsomaggiore Terme**; nell'ambito delle vetrine turistico virtuali cittadine invece, sono state realizzate quella per il comune di Marostica, il sito web **Toscana Patrimonio Mondiale**, le piattaforme web per la **valorizzazione del territorio della Valdichiana Senese**.

Nel corso dell'anno 2020, **490 Studio** ha curato allestimenti museali di forte impatto multimediale e immersivo: la nuova installazione della figura mitologica della Vivana per il **Museo Ladino di Pozza di Fassa**; il **Museo Nazionale Storico degli Alpini di Trento**, la cui inaugurazione avverrà nel primo semestre 2021; due mostre temporanee dedicate ai 500 anni dalla morte di Raffaello Sanzio, una realizzata per la società Maggioli S.p.a. presso il Palazzo Ducale di Urbino dal titolo "**Baldassarre Castiglione e Raffaello. Volti e Momenti della vita di Corte**", l'altra allestita per la Provincia autonoma di Bolzano presso il Centro Trevi di Bolzano dal titolo "**Raffaello. Capolavori e tessuti**"; le nuove installazioni video e multimediali per **Museo dei Fossili e Minerali del Monte Nerone** di Apecchio. Per la **Fondazione Cassa di**

Risparmio Trento e Rovereto è stato sviluppato il progetto “Invito a Palazzo”, un virtual tour all'interno dei palazzi storici della fondazione in occasione della giornata di apertura dei palazzi al pubblico. Nel tour è prevista una sezione gaming per le scuole. A fine anno sono iniziati i lavori di progettazione e realizzazione dell'**Heritage Center di Mantova e Sabbioneta** per il Comune di Mantova; il **Centro visite multimediale** presso il Faro di Bibione per VeGAL – G.A.L. Venezia Orientale; la progettazione del nuovo **Museo di Palazzo Sforza Cesarini** per il Comune di Santa Fiora.

Le attività di **Xedum s.r.l** sono state incentrate su attività di comunicazione digitale e tradizionale per clienti Privati e per la Pubblica amministrazione. In particolare Xedum ha forti competenze nell'ambito della grafica, dell'immagine coordinata e della comunicazione. Le attività di Xedum durante il 2020 sono state distribuite fra incarichi da parte di clienti esterni e progetti “intragruppo” nei confronti del gruppo ETT sia per azioni commerciali (offerte, risposte a bandi di gara etc.) sia per progetti in fase di produzione.

Tra gli incarichi esterni più rilevanti per Xedum si segnalano i progetti relativi a campagne di comunicazione e informazione realizzate per il **Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali (Campagna Ristoro Italia)**, due progetti per il **Centro Servizi Matera (Adeguamenti piattaforma e contenuti di Realtà Virtuale e per la realizzazione di Infografiche e Video Motion Graphic)** e per il **Commissario Governo contro il dissesto Idrogeologico della Regione Siciliana (realizzazione e produzione di video e immagini dei siti)**. Oltre ai suddetti progetti durante il 2020 Xedum è stata impegnata nel completamento del progetto per **ANCI** relativo ad una Progetto denominato “**Indagine conoscitiva del food bag nella ristorazione e realizzazione di una campagna di comunicazione e sperimentazione nell'ambito del Progetto ANCI-MATTM sullo spreco alimentare**” che, a seguito della pandemia in corso che ha colpito pesantemente il settore della ristorazione, è stato prorogato fino al 2021.

In riferimento all'**integrazione del gruppo ETT nel gruppo SCAI**, dopo il primo periodo, coincidente con la seconda metà del 2019, è proseguito in modo più intenso ed esteso.

Dal punto di vista operativo/gestionale, è proseguito un piano di adeguamento graduale delle procedure e di convergenza verso gli strumenti del Gruppo: (contabilità, redazione budget, consuntivazione economica e finanziaria). Dal punto di vista commerciale, è proseguito in modo costante un coordinamento fra la holding e ETT, al fine di effettuare una ricognizione dei rispettivi portafogli clienti e contatti, nonché di avviare incontri volti a valorizzare sinergie con le varie società del gruppo SCAI.

Si segnalano inoltre i seguenti recenti sviluppi relativi ai primi mesi del 2021.

In merito alla *business unit New Media*:

- il completamento di una serie di progetti in ambito *Cultural Heritage* – tra cui il **Museo MIA nel Palazzo Baronale di Avella**, il **Memoriale Cavour**, la Villa romana del **Casale a Piazza Armerina**) e l'avvio di nuovi e rilevanti progetti tra cui l'allestimento del centro visita **Tempio del Brunello a Montalcino**, il **Museo della Città** ed il **Museo dell'Emigrazione Italiana (MEI)** per il **Comune di Genova**, la produzione del **video VR “La Divina Commedia VR: l'Inferno, un viaggio immersivo”**, il cui trailer è stato presentato a marzo in occasione del DanteDì
- L'acquisizione di rilevanti progetti in ambito *corporate*, in particolare per il **digital signage**, con la fornitura di **30 ledwall sul territorio nazionale per il cliente IGD**, e per il retail con l'avvio di nuovi exhibit multimediali per i punti vendita **Acqua di Parma** in Cina e Giappone

In merito alla business unit **Smart Government e Smart Cities** si segnalano:

- L'attivazione dell'accreditamento di cittadini e imprese ai sistemi SIL regionali gestiti da ETT, tramite il **sistema SPID** per l'identificazione e l'accesso univoco ai sistemi informativi della Pubblica Amministrazione
- La messa on-line del **SIL Unico della Regione Campania**, attraverso un'azione di integrazione degli applicativi presenti sul territorio
- La re-ingegnerizzazione del **portale Integrazione Migranti** per la DG Immigrazione del **Ministero del Lavoro**

In merito alle attività di Ricerca e sviluppo:

- L'ingresso di ETT nel **consorzio internazionale ICE**, per la risposta alla prossima call EIT, per la creazione del **KIC (Knowledge Innovation Center) sulle Industrie Digitali e Creative**
- L'ammissione a finanziamento di due **progetti di ricerca presentati sui bandi POR-FESR 2014-20** delle Regioni **Liguria** (tema: automazione dei porti) e **Basilicata** (tema: mobilità sostenibile)

Analisi dei principali dati di bilancio

Si riporta di seguito il bilancio di esercizio aggregato per macro classi, dell'esercizio 2020 con il raffronto con quello precedente:

Voci di bilancio	2020	2019	Variazioni
Attivo Stato Patrimoniale			
Crediti verso Soci per versamenti	0	0	0
Immobilizzazioni	5.155.251	1.800.886	3.354.365

Attivo circolante	37.110.666	35.528.798	1.581.868
Ratei e risconti	454.699	257.847	196.852
Totale Attivo	42.720.615	37.587.530	5.133.085

Passivo Stato Patrimoniale**Patrimonio Netto di gruppo**

Capitale Sociale	951.190	951.190	0
Riserve	9.218.435	4.385.718	4.832.717
Risultato d'esercizio	739.904	1.563.213	-823.309
Patrimonio Netto	10.909.529	6.900.121	4.009.408

Patrimonio Netto di terzi

Capitale Sociale e Riserve	12.984	1.527.908	-1.514.924
Risultato d'esercizio	-228	163.390	-163.618
Patrimonio Netto di terzi	12.756	1.691.297	-1.678.541

Fondi per rischi ed oneri	130.508	107.920	22.588
----------------------------------	----------------	----------------	---------------

Trattamento fine rapporto	2.424.699	2.191.589	233.110
----------------------------------	------------------	------------------	----------------

Debiti a breve termine	17.303.308	17.231.662	71.646
Debiti a medio-lungo termine	11.907.734	9.413.230	2.494.504
Totale Debiti	29.211.042	26.644.892	2.566.150

Ratei e risconti	32.081	51.711	-19.630
-------------------------	---------------	---------------	----------------

Totale Passivo	42.720.615	37.587.530	5.133.085
-----------------------	-------------------	-------------------	------------------

Voci di bilancio	2020	2019	Variazioni
Conto Economico			
Valore della Produzione	20.694.905	21.932.256	-1.237.351
Costi della produzione	18.889.346	18.780.018	109.328
Differenza	1.805.559	3.152.238	-1.346.679
Proventi e Oneri finanziari	-685.675	-699.264	13.589
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-1.274	-26.884	25.610
Risultato prima delle imposte	1.118.611	2.426.090	-1.307.479
Imposte sul reddito	378.934	699.487	-320.553
Risultato di esercizio	739.677	1.726.603	-986.926

Il valore della produzione sfiora i 20,7 milioni di euro (rispetto ai quasi 22 del 2019), mentre i costi della produzione sostenuti nell'esercizio si mantengono stabili a circa 18,9 milioni di euro (rispetto ai 18,8 del 2019): nonostante vi sia stato un netto ridimensionamento dei costi per acquisto di materie, la società ha continuato a investire sia nella quantità e qualità dell'organico, sia in progetti di ricerca e sviluppo. L'Ebitda (rettificato delle poste straordinarie dell'esercizio) è pari a 2,6 milioni di euro (rispetto a 3,9 del 2019): la gestione operativa ha proseguito a produrre ricchezza,

indipendentemente dalla gestione del capitale circolante e dalle politiche di finanziamento e di ammortamento adottate.

Il risultato di esercizio al netto delle imposte è pari a euro 739.677 (rispetto ai 1.726.603 del 2019).

Analisi dei principali indici di bilancio

Si riportano di seguito i principali indici di bilancio relativi all'esercizio 2020.

Indici di redditività

Gli indici di redditività esprimono il grado di efficienza del capitale investito nell'azienda: la bassa rotazione del capitale circolante, caratteristica di una parte rilevante del nostro mercato di riferimento, quello dei servizi alla Pubblica Amministrazione, è controbilanciata dalla qualità del credito e dalla diversificazione in altri mercati (settore privato, mercati esteri) con tempi di pagamento più brevi, seppure meno che negli esercizi precedenti a causa della crisi pandemica.

Ebitda

	2020	2019
EBITDA	2.644.973	3.981.809
<i>Incidenza sul valore della Produzione</i>	12,80%	18,20%

L'Ebitda (rettificato delle poste straordinarie dell'esercizio) è pari a 2.644 K€, con un'incidenza sul valore della produzione del 12,8%, in diminuzione rispetto all'esercizio precedente.

Roi

	2020	2019
R.O.I.	1.664.550	3.125.354
Risultato operativo (EBIT)	42.720.615	37.582.530
Capitale investito nella gestione	3,90%	8,30%

Il Roi, indice che segnala il rendimento del capitale investito nella gestione, è pari al 3,9%. La performance della gestione operativa è risultata limitata dalla lenta circolazione dell'attivo circolante, ma soprattutto dalla congiuntura economica 2020 e dal conseguente incremento delle risorse accantonate a fondi rischi.

Rod

	2020	2019
R.O.D.	684.550	710.156
Oneri finanziari	31.635.741	28.836.481
Debiti verso terzi	2,20%	2,50%

Il Roi è da mettere in relazione con il Rod (Return on debts) che misura il costo dell'indebitamento: il rendimento del capitale investito (3,9%), nonostante la flessione, si è mantenuto superiore al costo del debito per finanziarlo (2,2%), comunque lievemente diminuito.

Roe

	2020	2019
R.O.E.	739.677	1.726.603
Risultato netto	10.922.285	8.591.419
Capitale proprio	6,80%	20,10%

Il Roe, indice che riporta il rendimento del capitale proprio, è pari al 6,8% contro il 20,1% del 2019: il risultato della gestione, depresso dal contenuto pandemico, è comunque rimasto positivo e ulteriormente ridimensionato dall'imputazione degli utili a riserva di tutte le società del gruppo che, per altro verso, aumentano i mezzi propri e quindi la solidità patrimoniale del gruppo.

Ros

	2020	2019
R.O.S.	1.664.550	3.125.354
Risultato operativo (EBIT)	20.511.116	18.336.272
Ricavi delle vendite	8,10%	17,00%

Il Ros, indice che mette in rapporto il risultato operativo con i Ricavi delle vendite, si è praticamente dimezzato rispetto all'esercizio precedente.

Indici di solidità finanziaria

Gli indici di solidità finanziaria esprimono la capacità dell'azienda di mantenere in equilibrio fonti e impieghi di capitale nonché la capacità di autofinanziarsi e di regolare tutti i debiti verso il sistema.

Gli indici di liquidità esprimono la capacità di coprire i debiti a breve, mentre i margini di struttura evidenziano in che misura il capitale immobilizzato è finanziato con mezzi propri.

Margini di struttura

	2020	2019
Margine di struttura primario		
Patrimonio Netto	10.922.285	8.591.419
Immobilizzazioni	5.155.251	1.800.886
	2,1	4,8
Margine di struttura secondario		
Patrimonio Netto + passività consolidate	25.385.226	20.095.753

Immobilizzazioni	5.155.251	1.800.886
	<u>4,9</u>	<u>11,2</u>

I margini di struttura primario e secondario testimoniano come le immobilizzazioni siano finanziate interamente con mezzi propri.

Capitale circolante netto

	2020	2019
Margine di tesoreria		
Capitale circolante netto	37.110.666	35.528.798
Passività correnti	<u>-17.303.308</u>	<u>-17.231.662</u>
	19.807.358	18.297.136
Indice di liquidità		
Crediti medi a breve termine	30.492.105	29.913.463
Debiti medi a breve termine	<u>17.303.308</u>	<u>17.231.662</u>
	1,8	1,7

I due indici confermano la lenta rotazione del circolante che è stato finanziato con il ricorso a mezzi di terzi di medio lungo periodo.

Indici di copertura dei debiti

Anche gli indici di copertura dei debiti (PFN / Ebitda; PFN / Equity) mostrano rispettivamente gli effetti del contesto economico e finanziario 2020 nonché la patrimonializzazione derivante dalle operazioni di rivalutazione portate a compimento.

	2020	2019
PFN / Ebitda		
Posizione finanziaria netta	17.349.183	15.719.465
Ebitda	<u>2.644.973</u>	<u>3.981.809</u>
	6,6	3,9
PFN / P. Netto		
Posizione finanziaria netta	17.349.183	15.719.465
Patrimonio netto	<u>10.922.285</u>	<u>8.591.419</u>
	1,6	1,8

Rischi e incertezze

Il gruppo non è esposto a rischi o incertezze particolari tranne i normali rischi commerciali (andamento del mercato, situazioni congiunturali, solvibilità della clientela), accentuati dall'attuale situazione economica globale.

Il gruppo è stato in grado di far fronte ai debiti e alle rate dei mutui a breve e a rifinanziare i debiti in scadenza grazie a una discreta redditività operativa, non indenne dall'attuale congiuntura, anche se la lenta rotazione del circolante genera rischi di reperimento di risorse finanziarie. Il gruppo ha comunque sfruttato tutte le agevolazioni legate a finanziamenti garantiti, così da creare una riserva di liquidità a supporto degli investimenti nonché volta a proteggersi da eventuali tensioni finanziarie.

Non si intravedono rischi sui tassi di interessi in quanto il mercato prevede ancora per alcuni anni tassi stabili. Le società del gruppo hanno comunque azionato dei prodotti derivati sui tassi di interesse.

La società opera in valute estere in modo molto limitato e quindi il rischio cambi è basso.

Non risultano rischi legali evidenti alla data di approvazione del bilancio.

In merito agli obblighi di rispetto dei parametri finanziari così come definiti nei tre contratti di prestito obbligazionario si riporta di seguito:

- Prestito obbligazionario BANCA FININT. Il Prestito è in scadenza il 16 novembre 2021; di conseguenza, pur in presenza del non rispetto del parametro PFN/EBITDA il Gruppo ha concordato con i propri obbligazionisti l'automatica concessione di un waiver, in considerazione della congiuntura 2020 e della ormai prossima naturale scadenza del debito, garantita da impegno di pari importo al capitale residuo; il Gruppo, dall'analisi dei flussi finanziari 2021 non ha criticità nel rispetto di tale obbligazione.
- Prestito obbligazionario Fondo RIELLO. Il Gruppo non ha rispettato PFN/EBITDA, rimanendo comunque entro la tolleranza stabilita dal contratto. Ciò comporta unicamente un obbligo di informativa specifica da parte del Consiglio di Amministrazione in merito alla capacità del Gruppo di rientrare entro i parametri richiesti entro il 30/06/2021.
- Prestito obbligazionario BANCA SELLA. Il Gruppo ha rispettato tutti i covenant previsti dal regolamento obbligazionario.

Rischio pandemia Covid 19

Ai sensi di quanto disposto dall'art. 2428, 1°c, si riassumono in questo unico paragrafo gli elementi di rischio e incertezza che le conseguenze di natura economica della pandemia esplosa nei primi mesi del 2020, i cui effetti continuano nel 2021, possono portare all'interno della società, e che vanno essenzialmente a toccare i rischi esterni e i rischi finanziari.

Nell'ambito dei rischi esterni, vengono ad assumere rilevanza i rischi connessi alle condizioni generali dell'economia. L'attuale congiuntura sfavorevole dell'economia italiana ed europea va forse ora verso un'inversione di tendenza, sia per gli avanzamenti nelle politiche di vaccinazione e contenimento, sia per una iniezione di fondi europei con forti ricadute nel settore dell'innovazione, dell'ICT e del mercato turistico-culturale. Rilevazioni antecedenti la presentazione del "Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza" stimavano una crescita del mercato digitale nazionale di circa il 3,4%, con punte medie quasi doppie per il settore software, dei contenuti multimediali e dei servizi ICT.

Circa i rischi finanziari, vi è la possibilità che il rischio di credito possa mantenersi maggiore rispetto a quanto registrato nel corso degli esercizi pre-crisi. Nel 2020 si sono intensificati i rapporti con grandi Gruppi, specie nel caso di ETT S.p.A. e Space S.p.A., che tuttavia operano a favore di soggetti pubblici e dunque non interessati da crisi di solvibilità. Tuttavia le conseguenze economiche del 2020 potrebbero impattare,

in linea di principio, anche su soggetti rilevanti e quindi comportare un incremento del rischio di controparte finanziaria, seppure non specifico.

Più rilevante è il rischio di liquidità, sicuramente impattato dalle difficoltà che alcuni clienti potrebbero registrare nel mantenere fede agli impegni di pagamento verso la società. Ne consegue che l'obiettivo di mantenere un adeguato livello di disponibilità liquide viene anche soddisfatto attraverso l'incremento di linee di credito e una accresciuta attenzione allo stanziamento a fondo copertura rischi. Certamente il difficile contesto economico e finanziario in cui si opererà probabilmente fino a fine esercizio richiede una particolare attenzione alla liquidità generata con la gestione operativa, che va combinata con il rifinanziamento delle linee di credito in essere.

Informazioni inerenti l'ambiente ed il personale

Il gruppo, nonostante il contesto sfavorevole, non ha rallentato le proprie attività, proseguendo nella valorizzazione del personale, ponendo attenzione alla formazione e alla cultura organizzativa e di condivisione delle informazioni, considerando come grande valore aggiunto per la società la cultura interna delle persone che la compongono.

Non si ravvisano elementi di particolare rilievo da segnalare, se non che si è ricorso – seppure in minima parte e per un breve periodo di tempo – allo strumento della Cassa Integrazione per determinate categorie di dipendenti impegnate in attività prettamente connesse al lockdown dei clienti. Non vi sono danni causati all'ambiente, né sanzioni o addebiti inerenti. Non vi sono stati eventi sul lavoro che abbiano comportato lesioni gravi o mortali al personale dipendente.

D.Lgs. 231/01

La controllante adotta un Modello di organizzazione, gestione controllo ai sensi del D.Lgs. 231/01 ed è dotata di un Organo di Vigilanza.

Attività di ricerca e innovazione – Art. 2428 c.c., comma 2, n. 1

Ai sensi del comma 2, numero 1) dell'art. 2428 Codice Civile, si forniscono le seguenti informazioni richieste dalla Legge.

Le aziende del gruppo hanno investito, in continuità con quanto fatto negli anni precedenti, importanti risorse in termini di ricerca e sviluppo interno, che è stato integrato con l'ampliamento di una rete di partner tecnologici di primissimo livello.

Tale azione di R&S, che prevede una continua attività di *technology scouting* a supporto delle soluzioni e dei prodotti messi sul mercato dal gruppo, ha portato ad una pluriennale esperienza nel coordinamento, gestione e realizzazione di progetti di ricerca e sviluppo sia a livello regionale e nazionale che europeo, con diversi progetti portati avanti nel corso del 2020 da parte delle aziende componenti.

Gli ambiti di ricerca su cui il gruppo opera sono i seguenti:

- **Sistemi ICT innovativi per la fruizione e l'engagement:** Mixed/Virtual/Augmented reality, esperienze multisensoriali e immersive, wearable devices, Internet of Things, gaming, Data Analysis, etc.
- **Sistemi informativi per la sicurezza e monitoraggio del territorio e del mare:** strumenti per il monitoraggio e il controllo della sicurezza dell'ambiente, con particolare riferimento **all'ambiente marino (oceanografia operativa)**. In tale ambito è importante rilevare la piattaforma **EMODnet Physics**, su cui l'incarico a ETT è stato rinnovato fino al 2023 dalla DG Affari marittimi della Commissione Europea, ed una serie di importanti progetti di ricerca finanziati.
- **Alternative toxicity services:** analisi in vitro della neurotossicità delle sostanze.
- **Smart cities:** ambiente; logistica e trasporti; smart home; smart health.

Rapporti con imprese controllate – Art. 2428 c.c., comma 2, n. 2

Con riferimento alla data di chiusura del bilancio di esercizio 2020, dal 4 novembre la controllante è divenuta socio unico della società Space S.p.A., mentre restano invariate le partecipazioni di controllo nelle società residenti 490 Studio S.r.l. e Xedum S.r.l. e nelle controllate estere ETT Solutions Ltd e ETT Sagl.

Nel corso del 2020 sono stati sostenuti costi e ottenuti ricavi infragruppo che si sono tradotti a fine esercizio nei seguenti costi e ricavi e nei seguenti rapporti di credito e di debito per la controllante, eliminati dal bilancio consolidato:

Ett - Crediti / debiti verso controllate						
verso società	crediti			debiti		
	commerciale	finanziario	totale	commerciale	finanziario	totale
Space	448.539	74.559	532.098	143.113		143.113
Xedum		59.140	59.140	109.016		109.016
490 Studio	75.744	44.764	120.508	207.418	217	207.635
Duomo 7	807		807			
Totale	525.091	178.463	703.554	459.548	217	459.764

Ett - Conto Economico		
verso società	commerciale	
	ricavi	costi
Space	339.315	2.750
Xedum		93.464
490 Studio	33.079	167.243
Duomo 7	662	
Totale	373.056,16	263.457,40

Si sottolinea che non risultano operazioni con parti correlate ovvero accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale eseguiti per importi di rilievo o a condizioni che per

prezzo, condizioni generali di contratto o tempi di pagamento siano difformi da quelle generalmente applicate sul mercato di riferimento.

Valore azioni proprie o di controllanti – Art. 2428 c.c., comma 2, n. 3 e 4

La società non detiene azioni proprie o di controllanti.

Evoluzione prevedibile della gestione – Art. 2428 c.c., comma 2, n. 6

La prima metà dell'esercizio 2021 sarà senza dubbio impattato dalle conseguenze economiche della pandemia Covid 19. Nella presente relazione è già stato fatto cenno a quelle che per ora sono le prime stime di ripresa, anche se probabilmente se ne avvertiranno gli effetti a partire dal 2022. Forte discriminante sarà la capacità della Pubblica Amministrazione, del sistema bancario e in generale del sistema produttivo italiano di gestire al meglio le ingenti risorse che verranno rese disponibili a livello nazionale. La società opera in un settore e con clienti che dovrebbero essere particolarmente interessati da questi investimenti. Riteniamo quindi che rispetto alle previsioni di inizio 2021, si andrà a registrare una parziale inversione di tendenza - da flessione a crescita - per via del rilancio di iniziative, investimenti e progettazioni congelate via via che la situazione economica 2020 andava a delinearsi come fortemente depressa dalla pandemia. Ad oggi, sulla base del portafoglio ordini e delle opportunità e trattative potenzialmente acquisibili, è possibile ipotizzare il riavvio di un percorso di crescita dei volumi e delle marginalità in continuità con gli esercizi precedenti al 2020, anno che ha comportato una battuta d'arresto, ma che d'altra parte ha confermato la resilienza del Gruppo ETT, la sua capacità di adattamento e dinamismo, pur non rinunciando al piano industriale di costanti investimenti nell'innovazione.

Da quanto precede risulta che, allo stato attuale, non vi siano preoccupazioni sulla effettiva continuità aziendale pur se in un contesto complessivamente ancora difficile, e che richiederà quindi particolare attenzione sull'andamento industriale confortati però dalle misure europee e nazionali di stimolo alla ripresa economica.

Le linee guida che ci muoveranno nell'immediato futuro, in continuità con il *Business Plan* per del periodo 2016-2020, sono:

- il **potenziamento e l'innovazione della struttura sia produttiva che organizzativa**, nonché degli strumenti commerciali, in un'ottica di **integrazione e di sinergia fra le aziende componenti del gruppo e fra il gruppo ETT e il gruppo SCAI**, valorizzando il know-how specifico di ciascuna
- il consolidamento e lo sviluppo dei **risultati dell'area new media** con l'obiettivo di ottenere delle importanti economie di scala attraverso la "diffusione" delle soluzioni tecnologiche realizzate nei diversi progetti sotto forma di **prodotti** il più possibile "standardizzati", riducendo così i costi di produzione e massimizzando i margini

- lo sviluppo di **nuovi modelli di business**, incentrati sul posizionamento sul mercato di **prodotti innovativi di edutainment** (es. videogiochi, contenuti VR...) e sulla realizzazione di progetti di **revenue sharing**
- la **valutazione di possibili operazioni di Merger & Acquisition**
- la prosecuzione dell'azione di **internazionalizzazione** avviata negli scorsi anni.

Per il Consiglio di Amministrazione

Sig. Massimiliano Cipolletta



ETT S.p.A.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2020
Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell' art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli Azionisti di
ETT S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo ETT (il Gruppo), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2020, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

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

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Gruppo in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Richiamo d'informativa

Senza modificare il nostro giudizio si richiama l'attenzione su quanto riportato dagli Amministratori nell'informativa di Nota Integrativa al paragrafo "Immobilizzazioni immateriali".

L'organo amministrativo ha scelto di operare la "Rivalutazione del marchio" previsto ai sensi della legge n. 126/2020, di conversione con modificazioni del D.L. n. 104/2020, rispettando i criteri indicati dall'OIC n. 24. Il valore attribuito al marchio è stato di Euro 2,3 milioni. La rivalutazione è stata eseguita mediante versamento di una imposta sostitutiva nella misura del 3% pari ad Euro 69 migliaia. Il saldo attivo di rivalutazione dedotta l'imposta dovuta è appostato nell'apposita categoria del patrimonio netto.

Responsabilità degli amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio consolidato

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a

meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo ETT S.p.A. o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Gruppo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio consolidato.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

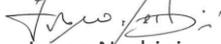
Gli amministratori di ETT S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Gruppo ETT al 31 dicembre 2020, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio consolidato e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato del Gruppo ETT al 31 dicembre 2020 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo ETT al 31 dicembre 2020 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 26 aprile 2021

Audirevi S.p.A.

Ivano Merbini
Socio