



Relazione Finanziaria Semestrale  
al 30 giugno 2022

**CLABO**  
Spa

## Clabo S.p.A.

Viale dell'Industria 15 – 60035 – Jesi (AN)  
Capitale Sociale € 9.524.494 i.v.  
Codice Fiscale, Partita Iva e numero iscrizione presso  
Il Registro delle Imprese di Ancona: 02627880426  
Sito internet: [www.clabo.it](http://www.clabo.it)

## Sommario

IL GRUPPO CLABO .....	5
STRUTTURA DI GRUPPO .....	5
COMPOSIZIONE ORGANI SOCIALI .....	6
RELAZIONE SULLA GESTIONE AL 30/06/2022 .....	7
1. EMERGENZA COVID-19 .....	7
2. ANDAMENTO MACROECONOMICO.....	7
3. IL SETTORE DI RIFERIMENTO E L'ANDAMENTO DEL FATTURATO NELLE DIVERSE MACRO-AREE GEOGRAFICHE.....	8
4. IL CONTO ECONOMICO E LO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATI .....	9
5. ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO .....	11
6. FATTI DI RILIEVO ACCADUTI NEL CORSO DEL 2022 .....	11
7. FATTI DI RILIEVO ACCADUTI SUCCESSIVAMENTE AL 30 GIUGNO 2022 .....	12
8. RAPPORTI INFRAGRUPPO E CON PARTI CORRELATE .....	13
9. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE.....	13
10. ALTRE INFORMAZIONI .....	13
Bilancio consolidato al 30/06/2022 .....	14
Prospetti Contabili.....	14
Stato patrimoniale attivo.....	14
Stato patrimoniale passivo .....	15
Conto Economico.....	16
Rendiconto Finanziario.....	18
Prospetti di Patrimonio Netto .....	19
NOTE ILLUSTRATIVE.....	20
INFORMAZIONI GENERALI .....	20
DICHIARAZIONE DI CONFORMITA' E CRITERI DI REDAZIONE .....	20
SCHEMI DI BILANCIO.....	20
PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI E INTERPRETAZIONI ENTRATI IN VIGORE DAL 1° GENNAIO 2020 ED APPLICATI DAL GRUPPO.....	20
PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI E INTERPRETAZIONI NON ANCORA APPLICABILI E NON ANCORA ADOTTATI IN VIA ANTICIPATA DAL GRUPPO.....	21
DIREZIONE E COORDINAMENTO .....	22
DATA DI RIFERIMENTO .....	22
INFORMATIVA DI SETTORE.....	22
PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO .....	22
PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO E DI CONVERSIONE.....	22
CRITERI DI VALUTAZIONE.....	24
ALTRE INFORMAZIONI.....	30
COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE .....	32
1. Avviamento.....	32
2. Immobilizzazioni immateriali.....	32
3. Immobilizzazioni materiali.....	33
4. Diritti d'uso .....	33
5. Investimenti (Partecipazioni) .....	33

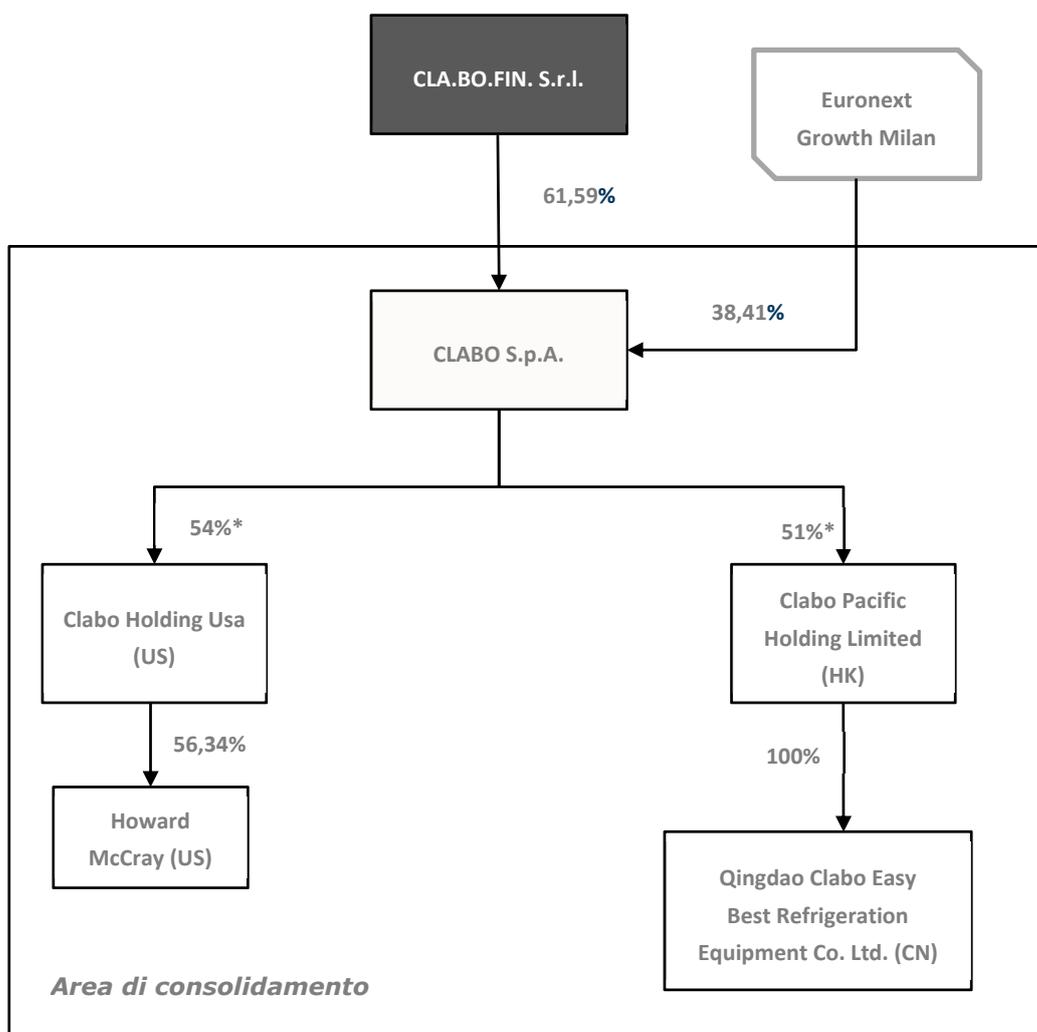
6. Crediti Finanziari e altri crediti e attività non correnti .....	34
7. Attività finanziarie detenute fino a scadenza .....	34
8. Crediti verso controllanti e altre società del gruppo .....	34
9. Attività e passività fiscali non correnti per imposte anticipate e differite.....	34
10. Rimanenze .....	35
11. Crediti commerciali .....	35
12. Altri crediti correnti.....	36
13. Titoli detenuti per la negoziazione.....	36
14. Disponibilità liquide.....	36
15. Patrimonio netto .....	36
16. Accantonamenti .....	38
17. Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro .....	38
18. Passività finanziarie correnti e non correnti.....	39
19. Debiti commerciali correnti e non correnti .....	42
20. Debiti tributari correnti .....	42
21. Debiti verso controllanti e altre società del gruppo.....	43
22. Altri debiti e passività correnti .....	43
23. Ricavi delle vendite e delle prestazioni.....	44
24. Prodotti finiti e in corso di lavorazione .....	44
25. Altri ricavi e proventi .....	44
26. Materie prime e di consumo.....	46
27. Costi per servizi.....	47
28. Costi per godimento beni di terzi .....	47
29. Costi per il personale .....	47
30. Altri oneri operativi .....	48
31. Ammortamenti e Svalutazioni.....	48
32. Proventi e oneri finanziari .....	48
33. Imposte sul reddito.....	49
ALTRE INFORMAZIONI.....	50
34. Posizione finanziaria netta .....	50
35. Operazioni con società controllate, controllanti, collegate e consociate .....	50
36. Operazioni con parti correlate .....	51
37. Garanzie ed impegni e passività potenziali .....	51
38. Altre informazioni.....	51
39. Contributi pubblici ex art. 1, commi 125-129, della legge n 124/2017 .....	52
40. Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del periodo ed evoluzione prevedibile della gestione .....	52

# IL GRUPPO CLABO

## STRUTTURA DI GRUPPO

Le società appartenenti al Gruppo Clabo rientranti all'interno dell'area di consolidamento, sono le seguenti:

- ✓ **Clabo S.p.A.**
- ✓ **Clabo USA Inc.**
- ✓ **Clabo Holding USA Inc.**
- ✓ **Howard McCray (HMC)**
- ✓ **Clabo Pacific Holding Limited Ltd**
- ✓ **Qingdao Clabo Easy Best Refrigeration Equipment Co. Ltd**



\*: società partecipate in minoranza da Simest S.p.A..

## COMPOSIZIONE ORGANI SOCIALI

---

### **Consiglio di amministrazione**

BOCCHINI PIERLUIGI  
BOCCHINI ALESSANDRO  
MARCANTOGNINI CLAUDIO

Presidente esecutivo  
Vice Presidente  
Consigliere Indipendente

### **Collegio Sindacale**

STORONI LUCA  
GIULIANI MARCO  
CENEDESE TIZIANO

Presidente  
Sindaco effettivo  
Sindaco effettivo

### **Società di Revisione**

BDO Italia S.p.A.

### **Comitato per le operazioni con parti correlate**

STORONI LUCA e MARCANTOGNINI CLAUDIO

## RELAZIONE SULLA GESTIONE AL 30/06/2022

### Dati economici e finanziari

CONTO ECONOMICO (Euro/1000)	30/06/2022	% su Ricavi	30/06/2021	% su Ricavi	2022 Vs. 2021	
<b>Totale Ricavi Normalizzati<sup>1</sup></b>	<b>30.691</b>		<b>25.047</b>		<b>5.644</b>	<b>+22,53%</b>
Totale Ricavi	30.691		25.884		4.807	+18,57%
<b>Ebitda Normalizzato<sup>1</sup></b>	<b>3.303</b>	<b>10,76%</b>	<b>2.915</b>	<b>11,63%</b>	<b>388</b>	<b>13,31%</b>
Ebitda	3.303	10,76%	3.751	14,49%	(448)	-11,94%
<b>Ebit Normalizzato<sup>1</sup></b>	<b>794</b>	<b>2,59%</b>	<b>541</b>	<b>2,16%</b>	<b>253</b>	<b>46,76%</b>
Ebit	794	2,59%	1.377	5,32%	(583)	-42,34%
<b>EBT Normalizzato<sup>1</sup></b>	<b>(405)</b>	<b>-1,31%</b>	<b>(402)</b>	<b>-1,60%</b>	<b>(3)</b>	<b>-0,74%</b>
EBT	(405)	-1,31%	435	1,68%	(840)	n.d.
<b>Risultato di periodo Normalizzato<sup>1</sup></b>	<b>(373)</b>	<b>-1,22%</b>	<b>(229)</b>	<b>-0,91%</b>	<b>(144)</b>	<b>-62,88%</b>
Risultato di periodo	(373)	-1,22%	607	2,35%	(980)	n.d.

<sup>1</sup>La normalizzazione del Conto Economico 2021 riguarda il contributo straordinario governativo "PPP" contabilizzato dalla società Howard McCray

### 1. EMERGENZA COVID-19

Nel corso del primo semestre 2022 l'emergenza sanitaria di rilevanza internazionale da COVID-19 iniziata a febbraio del 2020 si è notevolmente attenuata e, dalla primavera, si è tornati ad una situazione di normalità "pre-Covid" in quasi tutti i paesi occidentali; rimangono situazioni di gestione emergenziale della pandemia solo in alcune aree del continente asiatico ed in particolare in Cina dove la politica del "Covid-0" sta continuando a provocare improvvisi ed inattesi lockdown localizzati.

### 2. ANDAMENTO MACROECONOMICO

La significativa spinta inflazionistica che aveva caratterizzato le economie occidentali già nel secondo semestre del 2021 ha continuato a perdurare per tutto il primo semestre 2022 coinvolgendo progressivamente tutti i settori dell'economia.

La natura del fenomeno inflattivo è profondamente diverso in funzione delle diverse macro aree. Negli USA ed in genere in nord America l'aumento dei prezzi è trainato da una forte accelerazione della domanda di beni e servizi; in Europa l'origine dell'inflazione è invece da ricercarsi principalmente nel rincaro del costo dell'energia, principalmente il gas, che ha avuto un'impennata con lo scoppio del conflitto in Ucraina.

Nei primi 6 mesi del 2022, il dato medio dell'inflazione nell'area Euro ha raggiunto il livello record del +8,6% (Italia +6,4%) e del +9,1% negli USA. Anche in Cina, pur in un regime di economia rigidamente pianificata, a giugno si è registrato un aumento dei prezzi al consumo pari al +2,5%, ben al di sopra delle attese degli analisti.

Se in una prima fase le banche centrali hanno considerato la fiammata inflattiva come un fenomeno di breve durata ed hanno tentato di assecondarlo senza intervenire, con il passare dei mesi prima la FED e poi la BCE hanno cambiato indirizzo dando corso ad una serie di rialzi dei tassi di riferimento nel senso di una stretta monetaria ritenuta ormai improrogabile per limitare l'aumento dei prezzi e raffreddare l'economia. Al tempo stesso sono stati gradualmente ritirati gli stimoli fiscali introdotti dai vari governi durante il periodo della pandemia e le attese sono ora per un generalizzato calo nella crescita del prodotto interno lordo sia in Europa che negli USA.

Gli Stati Uniti, primo mercato per vendite del gruppo Clabo, hanno registrato una crescita del PIL pari al +1,7% nel primo semestre, ma con un trend negativo rispetto ai trimestri precedenti: il primo trimestre ha registrato infatti un calo del -1,6% sull'ultimo trimestre 2021 ed il secondo trimestre un calo del -0,6% sul primo trimestre 2022. La diminuzione del PIL reale riflette il calo degli investimenti in scorte (riduzione magazzini) da parte delle aziende private, degli investimenti fissi residenziali, delle spese governative sia a livello federale che statale e, più in generale, degli investimenti fissi non residenziali da parte sia delle imprese che dei cittadini. In crescita risultano però, a parziale compensazione, le esportazioni ed i consumi.

Minore la crescita nell'area Euro che nei primi sei mesi si è fermata al +0,5% (+0,6% EU) dove però continua il trend positivo: +0,8% il secondo trimestre sul primo.

In decisa frenata, infine, le proiezioni di crescita per la Cina relative al 2022: a fronte della battaglia ancora in corso contro il Covid-19 la crescita del gigante asiatico dovrebbe fermarsi sotto il 4% a fine anno, il peggior risultato negli ultimi 30 anni dopo il 2020 e ben al di sotto delle aspettative degli analisti di inizio anno.

### 3. IL SETTORE DI RIFERIMENTO E L'ANDAMENTO DEL FATTURATO NELLE DIVERSE MACRO-AREE GEOGRAFICHE

Il settore di riferimento del Gruppo Clabo è quello delle vetrine refrigerate per l'esposizione di cibi e bevande.

In particolare, due sono i segmenti di maggior rilievo:

- 1) banchi, vetrine ed arredi per bar, pasticcerie e gelaterie (B.P.G.);
- 2) vetrine, espositori e conservatori per la piccola distribuzione alimentare (Food Retail);

Le **Vendite Nette** nel segmento BPG sono cresciute del 8,22% con tassi di crescita superiori in Europa e US:

In €/000	30/06/22	30/06/21	% '22 Vs. '21
B.P.G.	15.542	14.361	+8,22%
Food retail	11.809	8.483	+39,20%
<b>Totale</b>	<b>27.351</b>	<b>22.844</b>	<b>+19,73%</b>

Il trend commerciale nel corso dell'esercizio conferma la ripresa degli investimenti nel canale Ho.Re.Ca. e la forte crescita nel canale Food Retail, trainata dalle vendite in nord America.

Di seguito l'andamento dei ricavi per macro-area geografica al 30/06/2022:

In €/000	30/06/2022	30/06/2021	%
Italia	7.440	6.518	+14,14%
UE	4.859	5.241	-7,28%
US	11.999	8.720	+37,60%
Resto del mondo	3.053	2.365	+29,09%
	<b>27.351</b>	<b>22.844</b>	<b>100,00%</b>

Le Vendite Nette risultano in crescita in tutte le principali macro aree analizzate ad eccezione dell'area UE che risente in modo significativo delle incertezze legate al conflitto bellico in corso in Ucraina. Gli US si confermano il primo mercato di vendita per il Gruppo con 12 milioni di Euro di Vendite Nette consolidate, in forte crescita rispetto al 1° semestre 2021.

Ottimo anche il recupero sul mercato italiano che si conferma il secondo per vendite dopo gli USA con quasi 7,5 milioni di Euro di vendite nei sei mesi.

Gli **Ordinativi Raccolti** nel corso del semestre sono stati pari ad oltre 30,6 milioni di Euro con un incremento del 16,16% rispetto all'esercizio precedente.

Di seguito il dettaglio per canale di vendita:

In €/000	30/06/22	30/06/21	% '22 Vs. '21
B.P.G.	17.837	16.454	+8,41%
Food retail	12.800	9.920	+29,03%
<b>Totale</b>	<b>30.637</b>	<b>26.374</b>	<b>+16,16%</b>

Il gap tra il valore degli Ordinativi Raccolti e le Vendite Nette è attribuibile principalmente ai ritardi riscontrati nell'approvvigionamento delle materie prime e della componentistica, problema che sembra stia rientrando nel corso del terzo trimestre 2022.

#### 4. IL CONTO ECONOMICO E LO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATI

CONTO ECONOMICO (Euro)	30/06/2022		30/06/2021	
- vendite nette	27.351.072		22.844.146	
- Variazione nelle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso	1.807.091		188.858	
- altri ricavi	1.532.878		2.850.674	
<b>Totale ricavi</b>	<b>30.691.041</b>	<b>100%</b>	<b>25.883.678</b>	<b>100%</b>
- Materie prime e di consumo	(14.124.132)	-46,02%	(10.667.729)	-41,21%
- servizi	(5.327.120)	-17,36%	(4.290.612)	-16,58%
- costi godimento beni di terzi	(288.892)	-0,94%	(282.000)	-1,09%
- personale	(7.159.137)	-23,33%	(6.461.731)	-24,96%
- oneri diversi di gestione	(488.372)	-1,59%	(430.337)	-1,66%
<b>Ebitda</b>	<b>3.303.388</b>	<b>10,76%</b>	<b>3.751.269</b>	<b>14,49%</b>
- ammortamenti immateriali	(1.395.150)	-4,55%	(1.471.962)	-5,69%
- ammortamenti materiali	(544.727)	-1,77%	(484.074)	-1,87%
- ammortamento diritto d'uso	(568.602)	-1,85%	(418.006)	-1,61%
<b>Ebit</b>	<b>794.909</b>	<b>2,59%</b>	<b>1.377.227</b>	<b>5,32%</b>
- proventi finanziari	41.569	0,14%	39.053	0,15%
- oneri finanziari	(1.242.039)	-4,05%	(1.042.575)	-4,03%
- delta cambio	596	0,00%	126.337	0,49%
- Oneri da chiusura partecipazioni	-	0,00%	(64.836)	-0,25%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(404.965)</b>	<b>-1,32%</b>	<b>435.206</b>	<b>1,68%</b>
Imposte sul reddito del periodo	(64.236)	-0,21%	(12.248)	-0,05%
Imposte esercizi precedenti	(45.114)	-0,15%	-	0,00%
Imposte differite	114.781	0,37%	(17.196)	-0,07%
Provento da consolidato fiscale	26.053	0,08%	201.542	0,78%
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>(373.481)</b>	<b>-1,22%</b>	<b>607.304</b>	<b>2,35%</b>
di competenza del gruppo	(572.195)	-1,86%	74.052	0,29%
di competenza di terzi	198.714	0,65%	533.252	2,06%

#### I principali valori del Conto Economico

I **Ricavi Totali** dell'esercizio si attestano ad Euro 30.691 migliaia, in crescita del 22,5% rispetto al primo semestre 2021.

Le **Vendite Nette** ammontano ad Euro 27.351 migliaia in crescita del 19,7% rispetto ai 22.844 migliaia di Euro al primo semestre 2021.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** è pari a Euro 3,3 milioni (Euro 3,7 milioni al 30 giugno 2021, comprensivo del contributo governativo straordinario "PPP" per Euro 836 migliaia), pari al 10,8% del totale ricavi. Il gruppo ha saputo mantenere un buon livello di marginalità nonostante il forte incremento dei prezzi di acquisto dei materiali che ha provocato un aumento della loro incidenza sui Ricavi Totali di quasi 5 punti percentuali. La ripresa degli eventi fieristici ha contribuito ad aumentare i costi per servizi che in valore assoluto crescono di circa un milione. Prosegue l'efficiamento nell'utilizzo della manodopera che consente al Gruppo di diminuire l'incidenza per costi del personale del 1,6% sui Ricavi Totali.

Il **Risultato netto** si attesta a Euro -373 migliaia (Euro 607 migliaia al 30 giugno 2021), dopo ammortamenti e diritti d'uso da IAS IFRS 16 per Euro 2,5 milioni e oneri finanziari netti e differenze su cambi pari a Euro 1,2 milioni. Le imposte nette sono positive per effetto delle differite e del provento da consolidato fiscale per Euro 0,3 milioni.

## STATO PATRIMONIALE

<b>Euro</b>	<b>30-giu-22</b>	<b>31-dic-21</b>
Crediti commerciali	11.602.786	9.608.514
Rimanenze	21.837.834	18.114.958
Debiti Commerciali	(16.868.818)	(13.089.481)
<b>CCN Operativo</b>	<b>16.571.802</b>	<b>14.633.991</b>
Altri crediti correnti	1.325.108	1.294.372
Crediti vs controllanti e altre società del gruppo correnti	2.629.820	2.617.758
Altri debiti correnti	(6.804.080)	(8.045.360)
Debiti tributari	(5.347.184)	(4.645.374)
Titoli detenuti per la negoziazione	65.465	99.750
Debiti vs controllanti e altre società del gruppo correnti	-	(200.000)
<b>Capitale Circolante netto</b>	<b>8.440.931</b>	<b>5.755.137</b>
Immobilizzazioni materiali	7.979.657	7.315.036
Immobilizzazioni immateriali	32.136.101	32.348.993
Diritti d'uso	5.538.145	5.590.540
Partecipazioni	8.050	8.050
Altre attività non correnti	224.406	224.406
Crediti vs controllanti e collegate non correnti	2.143.655	1.980.113
<b>Attivo Immobilizzato</b>	<b>48.030.014</b>	<b>47.467.138</b>
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(1.009.462)	(1.053.589)
Accantonamenti	(48.440)	(48.440)
Attività fiscali per imposte anticipate	1.443.014	1.351.463
Passività fiscali per imposte differite	(3.158.384)	(3.181.615)
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>53.697.673</b>	<b>50.290.094</b>
Capitale sociale	(9.524.494)	(9.299.775)
Altre riserve	1.418.024	715.450
Capitale di terzi	(1.772.790)	(1.148.033)
Risultato di esercizio	373.481	880.012
<b>Patrimonio netto</b>	<b>(9.505.779)</b>	<b>(8.852.346)</b>
Disponibilità liquide	1.711.542	1.984.628
Attività finanziarie detenute fino a scadenza	902.252	902.254
Debiti commerciali e altri debiti non correnti	(1.306.425)	(968.339)
Passività finanziarie non correnti	(35.955.669)	(31.169.331)
Passività finanziarie correnti	(9.543.594)	(12.186.960)
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(44.191.894)</b>	<b>(41.437.748)</b>
<b>Patrimonio Netto ed Indebitamento Finanziario Netto</b>	<b>(53.697.673)</b>	<b>(50.290.094)</b>

La **Posizione Finanziaria Netta, escluso l'effetto IFRS 16**, è pari a Euro 37 milioni rispetto ai 34,6 al 31 dicembre 2021 per effetto dell'aumento del Capitale Circolante Netto Operativo. L'effetto IFRS 16 ammonta a Euro 5.890 migliaia per effetto principalmente dei contratti di affitto degli immobili della controllata HMC. Alla luce della nuova circolare ESMA di maggio 2021, vengono inclusi nella Posizione

Finanziaria Netta complessiva anche gli altri debiti di natura non finanziaria con scadenza oltre i 12 mesi per Euro 1,3 milioni:

	30/06/2022	31/12/2021	Variazione
<b>Disponibilità Liquide</b>	<b>2.614</b>	<b>2.887</b>	<b>-273</b>
Debiti Correnti Vs. Istituti di Credito Ordinario	6.577	4.777	1.800
Quota Corrente dei Debiti a M/L Vs. Istituti di Credito Ordinario	1.306	863	443
Quota Corrente dei Debiti a M/L Vs. Prestiti obbligazionari	-	5.000	-5.000
Quota Corrente dei Debiti a M/L Vs. Altri Finanziatori	729	503	226
<b>Totale debiti operativi a breve</b>	<b>8.612</b>	<b>11.143</b>	<b>-2.531</b>
Debiti a M/L Vs. Istituti di Credito Ordinario	4.641	5.132	-491
Debiti a M/L Vs. Altri Finanziatori	19.790	17.324	2.466
Prestiti Obbligazionari	2.696	0	2.696
<b>Totale debiti operativi a M/L</b>	<b>27.127</b>	<b>22.456</b>	<b>4.671</b>
<b>Totale PFN operativa</b>	<b>33.125</b>	<b>30.712</b>	<b>2.413</b>
Simest in c/capitale Clabo Holding USA	1.763	1.763	-
Simest in c/capitale Clabo Pacific	2.107	2.107	-
<b>Totale PFN (escluso IFRS 16)</b>	<b>36.995</b>	<b>34.582</b>	<b>2.413</b>
Effetti IFRS 16	5.890	5.887	3
K - Debiti commerciali e altri debiti non correnti	1.306	968	338
<b>Totale PFN</b>	<b>44.192</b>	<b>41.437</b>	<b>2.754</b>

Il **Capitale Circolante Netto Operativo** è pari a Euro 16,6 milioni (Euro 14,6 milioni al 31/12/2021) per effetto dell'aumento del livello delle scorte al quale il gruppo ha dovuto far fronte per evitare fermi produttivi legati ai tempi di approvvigionamento notevolmente allungati.

I debiti commerciali scaduti oltre i 60 giorni e per i quali non sono stati concordati piani di pagamento sono pari a Euro 1,4 milioni; in relazione a tali poste non si evidenziano particolari criticità.

Il **Patrimonio Netto** si attesta a 9,5 milioni di Euro (8,8 milioni al 31/12/2021).

## 5. ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

L'attività di ricerca e sviluppo rappresenta da sempre un elemento centrale dell'attività aziendale del Gruppo: significativo l'impegno di risorse dedicate all'attività in grado di sviluppare, produrre ed offrire ai clienti prodotti innovativi sia nel design sia nell'utilizzo di materiali e di soluzioni tecnologiche.

Nel corso del semestre il Gruppo ha sostenuto costi di ricerca industriale e ricerca di base riguardanti sia miglioramenti di prodotto sia miglioramenti organizzativi, di processo e di struttura. I valori sono in linea con quelli registrati dal Gruppo negli esercizi precedenti.

## 6. FATTI DI RILIEVO ACCADUTI NEL CORSO DEL 2022

- **17 gennaio 2022:** la società comunica il Consiglio di Amministrazione ha preso visione di alcuni dati preliminari gestionali 2021: Ricavi Totali Consolidati pari ad € 51,5 milioni; portafoglio ordini nei 12 mesi pari a € 50,7 milioni (+32,5% YoY); PFN (No IFRS) in miglioramento a € 34,9 milioni rispetto ai 35,5 del 30/09/21 (€ 36,9 milioni incluso effetto IFRS).
- **01 febbraio 2022:** la società comunica di aver raggiunto accordo con i finanziatori per l'allungamento della "duration" dei piani di rimborso dei finanziamenti in essere e l'erogazione di nuova finanza.

- **30 marzo 2022:** la società comunica di aver approvato il bilancio consolidato e il progetto del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021. Confermata la crescita di tutti gli indicatori economico-finanziari. Ricavi totali consolidati: Euro 50,8 milioni, +42% vs 2020 (Euro 35,8 milioni) con vendite all'estero superiori al 70% e in particolare nelle aree extra-UE. EBITDA pari ad Euro 6 milioni, in crescita di oltre 12 milioni di Euro vs 2020 (Euro -6,5 milioni). Risultato Netto pari a Euro -0,9 milioni in significativo miglioramento rispetto al 2020 (negativo per Euro 10,1 milioni al 31 dicembre 2020). Posizione Finanziaria Netta, escluso l'effetto IFRS 16, pari a Euro 34,6 milioni, sostanzialmente in linea con 31/12/2020 (Euro 35,4 milioni).
- **05 aprile 2022:** la società informa che i Ricavi Totali 1Q22 sono stati pari ad Euro 14,2 milioni (+17,3% YoY). Comunicata inoltre la "guidance" 2022: attesi ricavi FY22 a Euro 52-55 milioni (Euro 50,8 milioni FY21)
- **14 aprile 2022:** Riello Investimenti Partners SGR attraverso il secondo fondo di private debt Impresa Italia II, ha sottoscritto € 3,15 milioni di obbligazioni emesse da Clabo S.p.A. L'intervento di Riello Investimenti Partners SGR, con il supporto di SACE attraverso lo strumento Garanzia Italia, si inserisce all'interno di un percorso già avviato da parte del Gruppo Clabo, che intende perseguire l'obiettivo di incrementare la propria quota di mercato nel segmento «small retail», attraverso la controllata americana HMC e il lancio di una nuova gamma di prodotti in Europa ed Asia, nonché ad efficientare il processo produttivo attraverso investimenti mirati che favoriscono l'internalizzazione di lavorazioni esterne
- **29 aprile 2022:** la società informa che l'Assemblea degli Azionisti ha approvato il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021 e l'aumento del capitale sociale con esclusione del diritto di opzione per Euro 600.000 riservato a Cla.Bo.Fin S.r.l.. In particolare, l'Assemblea ha preso atto della proposta avanzata dagli amministratori (con riferimento alla quale si rinvia al comunicato stampa dell' 8 aprile 2022) e deliberato di aumentare il capitale sociale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., a pagamento, per massimi Euro 600.000,00, comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 224.719 azioni, anche in via scindibile, con godimento regolare e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, da liberarsi mediante utilizzo della riserva targata "versamento socio in conto futuro aumento capitale sociale" in quanto riservato al socio Cla.Bo.Fin S.r.l.. Il prezzo di emissione delle azioni è stato stabilito in Euro 2,67 per azione, di cui Euro 1,00 al nominale ed Euro 1,67 a titolo di sovrapprezzo e quale termine finale di sottoscrizione è stato individuato il 30 aprile 2022.
- **6 maggio 2022:** la società comunica che a seguito delle dimissioni del Sindaco Effettivo Dott. Paolo Messina come da comunicato del 04 maggio 2022, il Consiglio di Amministrazione si è riunito - prendere atto, del subentro quale componente effettivo del Collegio Sindacale, ai sensi di legge e di Statuto, dell'attuale Sindaco supplente, dott. Gianfranco Diotalevi, il quale rimarrà in carica fino alla data della prossima Assemblea degli azionisti, quando si provvederà alla necessaria integrazione del Collegio Sindacale ai sensi delle vigenti disposizioni normative; - convocare l'Assemblea degli azionisti della Società al fine di provvedere alla nomina del sindaco effettivo e del supplente necessari per l'integrazione del Collegio Sindacale, fermo restando che i nuovi nominati scadranno insieme con quelli attualmente in carica e che, ai sensi dell'art. 23, comma XIII dello Statuto sociale, la procedura di voto di lista è esclusa nell'ipotesi di sostituzione di un solo membro del collegio sindacale, dovendosi in tale ipotesi con la deliberazione assembleare a maggioranza relativa; - di sottoporre all'assemblea degli azionisti, su indicazione dell'azionista Cla.Bo.Fin. S.r.l.:
  - o quale nuovo sindaco effettivo, il nominativo del Dott. Tiziano Cenedese
  - o quale sindaco supplente, il nominativo del Dott. Gianfranco Diotalevi.

## **7. FATTI DI RILIEVO ACCADUTI SUCCESSIVAMENTE AL 30 GIUGNO 2022**

---

- **14 luglio 2022:** la società comunica di aver ricevuto notizia, in data 13 luglio 2022, dell'emanazione di un decreto di sequestro preventivo di somme di denaro (saldi attivi) sui rapporti accessi presso gli Istituti di Credito operanti con la Società, fino alla concorrenza dell'importo di € 1.684.383,32. Il sequestro è finalizzato alla confisca di quanto viene ritenuto, dalle autorità inquirenti, profitto asseritamente derivante dal non corretto utilizzo da parte di alcuni amministratori dei fondi rinvenienti da un finanziamento erogato da Simest alla società Clabo Holding USA nel 2018. La società, allo stato, non è coinvolta direttamente nel procedimento. Gli amministratori interessati dal procedimento hanno già conferito mandato ai propri legali di proporre istanza di riesame presso il Tribunale competente. Clabo ha fondati motivi di credere di poter dimostrare nel più breve tempo possibile la correttezza del suo

operato e provvederà a proporre istanza di riesame avverso il provvedimento di sequestro, confidando di poter ottenere la fissazione dell'udienza entro il mese di luglio 2022

- Il **3 agosto 2022** la società comunica di aver ricevuto notizia del dispositivo dell'ordinanza del Tribunale del Riesame di Ancona che dispone la REVOCA del sequestro preventivo disposto lo scorso 13 luglio 2022 dal GIP del Tribunale di Ancona a carico della Società per un importo pari ad € 1.332.251,32 ed esclude il reato di autoriciclaggio a carico di alcuni amministratori. Con la stessa ordinanza – secondo quanto si legge nel dispositivo - il Tribunale ha confermato il sequestro dell'importo di € 349.132,00, con riferimento al delitto di cui all'art. 316-bis, cod. pen., collegato a un finanziamento intercompany effettuato a titolo oneroso da Clabo Holding USA verso Clabo S.p.A. nell'ottobre del 2018, e totalmente rimborsato nel 2021. La Società ha già depositato ricorso in Cassazione avverso l'ordinanza per quanto riguarda la porzione superstita del sequestro.

## **8. RAPPORTI INFRAGRUPPO E CON PARTI CORRELATE**

---

Per quanto concerne le operazioni effettuate con parti correlate, per quelle che hanno origine e natura commerciale, fermo restando quanto precisato ai successivi paragrafi delle Note Illustrative, si precisa che le stesse non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali e rientrano nel normale corso di attività delle società del gruppo. Dette operazioni sono regolate a condizioni di mercato ed in quanto tali sono state effettuate a condizioni equivalenti a quelle prevalenti in libere transazioni tra parti indipendenti, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e servizi prestati e dei diritti oggetto di trasferimento; comunque, le stesse, risultano aderenti alle principali "assumptions" previste dal Piano Industriale aggiornato.

Per quanto invece attiene alle operazioni di natura finanziaria eseguite con parti correlate, le informazioni su tali rapporti, qualora intervenuti, sono presentate con maggior dettaglio negli specifici paragrafi della Note Illustrative del presente Bilancio. In ogni caso per tutte le operazioni intervenute con le parti correlate, le stesse sono sempre state preliminarmente sottoposte al giudizio di merito e di congruità del Comitato Parti Correlate in coerenza con quanto stabilito dal "Regolamento delle operazioni con soggetti collegati" e sono state quindi eseguite solo dopo aver ottenuto un parere positivo da parte del Comitato stesso.

## **9. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

---

Nel corso del primo semestre 2022 si è assistito ad un graduale deterioramento del quadro congiunturale complessivo dovuto alla fase di perdurante incertezza derivante dal conflitto bellico in Ucraina. L'inflazione ed il caro energia, soprattutto in Europa, unitamente alla stretta monetaria decisa dalle principali banche centrali occidentali, stanno raffreddando la domanda e, soprattutto, gli investimenti. Il gruppo Clabo opera nel settore della refrigerazione commerciale per Ho.Re.Ca. e distribuzione alimentare tradizionale per i quali il rinnovo delle attrezzature e degli arredi rappresenta un investimento e risente inevitabilmente del clima di incertezza che caratterizza il quadro macroeconomico europeo e mondiale. Ciò nonostante, l'andamento dei Ricavi e degli Ordini alla data di redazione della presente relazione semestrale non sembrano risentire in modo significativo del contesto sopra descritto. Il management confida di poter raggiungere il target di Ricavi Totali consolidati comunicati in data 5 aprile 2022 compreso tra i 52 ed i 55 milioni di Euro.

## **10. ALTRE INFORMAZIONI**

---

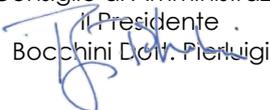
Si comunica che, alla data di chiusura della presente relazione finanziaria, Clabo S.p.A. non risulta proprietaria di azioni proprie.

Si comunica inoltre che Clabo S.p.A. non possiede quote della società controllante Cla.Bo.Fin. S.r.l., né le ha possedute o movimentate nel corso del 2022. Nulla pertanto da rilevare ai fini dell'art. 2428 comma 2 del codice civile.

Jesi, 23 settembre 2022

Per il Consiglio di Amministrazione

il Presidente  
Bocchini Dav. Pierluigi



## Bilancio consolidato al 30/06/2022

### Prospetti Contabili

#### Stato patrimoniale attivo

ATTIVITA'	Note	30-giu-22	31-dic-21
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>			
Avviamento	1	2.058.625	2.044.237
Immobilizzazioni immateriali	2	30.077.476	30.304.756
Immobili, impianti e macchinari	3	7.979.657	7.315.036
Diritti d'uso	4	5.538.145	5.590.540
Partecipazioni	5	8.050	8.050
Crediti finanziari e altre attività finanziarie	6	193.028	193.028
Attività finanziarie detenute fino a scadenza	7	902.252	902.254
Crediti vs controllanti e altre società del gruppo non correnti	8	2.143.655	1.980.113
Attività per imposte anticipate	9	1.443.014	1.351.463
Altri crediti e attività non correnti	6	31.378	31.378
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>50.375.280</b>	<b>49.720.855</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>			
Rimanenze	10	21.837.834	18.114.958
Crediti commerciali	11	11.602.786	9.608.514
Crediti vs controllanti e altre società del gruppo correnti	8	2.629.820	2.617.758
Altri crediti correnti	12	1.325.108	1.294.372
Titoli detenuti per la negoziazione	13	65.465	99.750
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	14	1.711.542	1.984.628
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>		<b>39.172.555</b>	<b>33.719.980</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>89.547.835</b>	<b>83.440.835</b>

## Stato patrimoniale passivo

<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>Note</b>	<b>30-giu-22</b>	<b>31-dic-21</b>
<b>PATRIMONIO NETTO:</b>			
Capitale sociale	15	9.524.494	9.299.775
Riserva legale	15	144.997	144.997
Altre riserve	15	(1.563.021)	(860.447)
Risultato dell'esercizio di gruppo	15	(572.195)	(1.439.434)
<b>Patrimonio netto del Gruppo</b>	<b>15</b>	<b>7.534.275</b>	<b>7.144.891</b>
Capitale e riserve di terzi	15	1.772.790	1.148.033
Risultato dell'esercizio di terzi	15	198.714	559.422
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>15</b>	<b>1.971.504</b>	<b>1.707.455</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>		<b>9.505.779</b>	<b>8.852.346</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>			
Accantonamenti	16	48.440	48.440
Fondi per trattamento di quiescenza e di fine rapporto da lavoro subordinato	17	1.009.462	1.053.589
Passività finanziarie non correnti	18	35.955.669	31.169.331
Altri debiti e passività non correnti	22	898.848	356.974
Debiti commerciali non correnti	19	407.577	611.365
Passività per imposte differite	9	3.158.384	3.181.615
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>41.478.380</b>	<b>36.421.314</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>			
Passività finanziarie correnti	18	9.543.594	12.186.960
Debiti commerciali	19	16.868.818	13.089.481
Debiti tributari	20	5.347.184	4.645.374
Debiti vs controllanti e altre società del gruppo correnti	21	-	200.000
Altri debiti e passività correnti	22	6.804.080	8.045.360
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>		<b>38.563.676</b>	<b>38.167.175</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>		<b>80.042.056</b>	<b>74.588.489</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>		<b>89.547.835</b>	<b>83.440.835</b>

## Conto Economico

CONTTO ECONOMICO (Euro)	Note	30/06/2022	30/06/2021
- vendite nette	23	27.351.072	22.844.146
- Variazione nelle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso	24	1.807.091	188.858
- altri ricavi	25	1.532.878	2.850.674
<b>Totale ricavi</b>		<b>30.691.041</b>	<b>25.883.678</b>
- Materie prime e di consumo	26	(14.124.132)	(10.667.729)
- servizi	27	(5.327.120)	(4.290.612)
- costi godimento beni di terzi	28	(288.892)	(282.000)
- personale	29	(7.159.137)	(6.461.731)
- oneri diversi di gestione	30	(488.372)	(430.337)
<b>Ebitda</b>		<b>3.303.388</b>	<b>3.751.269</b>
- ammortamenti immateriali	31	(1.395.150)	(1.471.962)
- ammortamenti materiali	31	(544.727)	(484.074)
- ammortamento diritto d'uso	31	(568.602)	(418.006)
<b>Ebit</b>		<b>794.909</b>	<b>1.377.227</b>
- proventi finanziari	32	41.569	39.053
- oneri finanziari	32	(1.242.039)	(1.042.575)
- delta cambio	32	596	126.337
- Oneri da chiusura partecipazioni	32	-	(64.836)
<b>Risultato prima delle imposte</b>		<b>(404.965)</b>	<b>435.206</b>
Imposte sul reddito del periodo	33	(64.236)	(12.248)
Imposte esercizi precedenti	33	(45.114)	-
Imposte differite	33	114.781	(17.196)
Provento da consolidato fiscale	33	26.053	201.542
<b>Risultato dell'esercizio</b>		<b>(373.481)</b>	<b>607.304</b>
di competenza del gruppo		(572.195)	74.052
di competenza di terzi		198.714	533.252

<b>CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>
------------------------------------	-------------------	-------------------

<b>Risultato del periodo</b>	<b>(373.481)</b>	<b>607.304</b>
<b>Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:</b>		
Utili (perdite) attuariali dei piani a benefici definiti	-	-
Effetto fiscale relativo agli Altri utili/(perdite) che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio		
<b>Totale altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio, al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:</b>		
Differenze di cambio da conversione delle gestioni estere	501.364	79.338
Variazione netta della riserva di cash flow hedge		
Effetto fiscale relativo agli Altri utili/(perdite) che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio		
<b>Totale altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio, al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>501.364</b>	<b>79.338</b>
<b>Totale altre componenti del conto economico complessivo al netto degli effetti fiscali:</b>	<b>501.364</b>	<b>79.338</b>
<b>Totale risultato complessivo del periodo</b>	<b>127.883</b>	<b>686.642</b>
Risultato complessivo di pertinenza di terzi utile / (perdita)	352.638	562.965
Risultato complessivo di pertinenza del Gruppo	(224.755)	123.677

## Rendiconto Finanziario

<b>RENDICONTO FINANZIARIO</b>	<b>30/06/22</b>	<b>30/06/21</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DELLA GESTIONE CORRENTE</b>		
Utile derivante da attività continuative	(373.481)	607.304
Imposte di competenza	(31.484)	(172.098)
Oneri e proventi finanziari di competenza	1.200.470	1.003.522
Rettifiche per elementi non monetari	2.374	(153.042)
Oneri da chiusura partecipazioni	-	64.836
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	1.395.150	1.471.962
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	544.727	484.074
Ammortamento diritto d'uso	568.602	418.006
Accantonamenti	210.495	172.805
Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
Utilizzi fondi	(254.622)	(298.905)
Imposte (pagate)	(70.338)	(23.914)
Oneri e proventi finanziari incassati/pagati	(1.408.117)	(948.031)
<b>Variazioni nelle attività e passività operative:</b>		
Crediti commerciali	(1.753.852)	(1.969.355)
Rimanenze	(3.273.520)	(684.529)
Debiti commerciali	3.395.111	77.111
Debiti tributari	660.050	634.994
Altri debiti/credit correnti e non correnti	(996.026)	933.003
Crediti e debiti società del gruppo	-	(51.914)
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' OPERATIVE (A)</b>	<b>(184.461)</b>	<b>1.565.829</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(1.130.429)	(1.030.336)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(960.112)	(328.816)
Crediti finanziari vs controllante	(124.003)	367.655
Acquisizione società controllate al netto delle disponibilità liquide acquisite	-	(625.299)
Crediti finanziari e altri crediti non correnti	-	4.192
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)</b>	<b>(2.214.544)</b>	<b>(1.612.604)</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' FINANZIARIA</b>		
Erogazioni passività finanziarie a lungo termine	5.758.517	437.365
Rimborso passività finanziarie - lungo termine	(5.784.289)	(578.958)
Variazione netta delle altre passività finanziarie correnti	1.798.843	(142.586)
Aumenti di capitale sociale/versamenti c/cop.perdite	400.000	-
Dividendi pagati a soci terzi	(74.450)	-
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA (C)</b>	<b>2.098.621</b>	<b>(284.179)</b>
<b>FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)</b>	<b>(300.384)</b>	<b>(330.954)</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO (E)</b>	<b>1.984.628</b>	<b>2.382.489</b>
<b>EFFETTO CAMBIO</b>	<b>27.298</b>	<b>10.291</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO (F=D+E)</b>	<b>1.711.542</b>	<b>2.061.826</b>
<b>RENDICONTO FINANZIARIO (Valori in migliaia di Euro)</b>	<b>30/06/22</b>	<b>30/06/21</b>
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' OPERATIVE (A)</b>	<b>(184.461)</b>	<b>1.565.829</b>
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)</b>	<b>(2.214.544)</b>	<b>(1.612.604)</b>
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA (C)</b>	<b>2.098.621</b>	<b>(284.179)</b>
<b>FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)</b>	<b>(300.384)</b>	<b>(330.954)</b>

## Prospetti di Patrimonio Netto

Patrimonio netto	CAPITALE SOCIALE	RISERVA LEGALE	RISERVA STRAORDINARIA	RISERVA SOVRAPPREZZO AZIONI	RISERVA UTILI/PERDITE ATTUARIALI	RISERVA CONVERSIONE	RISERVA NEGATIVA DA FUSIONE	UTILI (PERDITE ES PREC)	Utile (perdita) d'esercizio gruppo	Patrimonio netto di gruppo	Capitale e riserve di terzi	Utile (perdita) d'esercizio di terzi	Capitale di terzi	Totale
<b>SALDI AL 31 DICEMBRE 2020</b>	<b>8.456.025</b>	<b>144.997</b>	<b>2.111.056</b>	<b>7.196.401</b>	<b>52.908</b>	<b>(407.600)</b>	<b>(20.012)</b>	<b>(1.183.790)</b>	<b>(10.270.754)</b>	<b>6.079.231</b>	<b>968.886</b>	<b>130.912</b>	<b>1.099.798</b>	<b>7.179.029</b>
Destinazione risultato esercizio			(2.111.056)					(8.159.698)	10.270.754	-	130.912	(130.912)	-	-
Dividendi										-			-	-
Aumento Capitale sociale	843.750			1.270.835						2.114.585			-	2.114.585
Utili/perdite attuariali TFR					(30.283)					(30.283)			-	(30.283)
Differenze cambio derivanti dalla traduzione di bilanci esteri						360.119				360.119	99.439		99.439	459.558
Variazione interessenze								60.673		60.673	(51.204)		(51.204)	9.469
Risultato dell'esercizio									(1.439.434)	(1.439.434)		559.422	559.422	(880.012)
<b>SALDI AL 31 DICEMBRE 2021</b>	<b>9.299.775</b>	<b>144.997</b>	<b>-</b>	<b>8.467.236</b>	<b>22.625</b>	<b>(47.481)</b>	<b>(20.012)</b>	<b>(9.282.815)</b>	<b>(1.439.434)</b>	<b>7.144.891</b>	<b>1.148.033</b>	<b>559.422</b>	<b>1.707.455</b>	<b>8.852.346</b>
Destinazione risultato esercizio			-					(1.439.434)	1.439.434	-	559.422	(559.422)	-	-
Dividendi										-	(74.450)		(74.450)	(74.450)
Aumento Capitale sociale	224.719			375.281						600.000			-	600.000
Utili/perdite attuariali TFR										-			-	-
Differenze cambio derivanti dalla traduzione di bilanci esteri						347.440				347.440	153.924		153.924	501.364
Variazione interessenze								14.139		14.139	(14.139)		(14.139)	-
Risultato dell'esercizio									(572.195)	(572.195)		198.714	198.714	(373.481)
<b>SALDI AL 30 GIUGNO 2022</b>	<b>9.524.494</b>	<b>144.997</b>	<b>-</b>	<b>8.842.517</b>	<b>22.625</b>	<b>299.959</b>	<b>(20.012)</b>	<b>(10.708.110)</b>	<b>(572.195)</b>	<b>7.534.275</b>	<b>1.772.790</b>	<b>198.714</b>	<b>1.971.504</b>	<b>9.505.779</b>

## NOTE ILLUSTRATIVE

### INFORMAZIONI GENERALI

---

Il Gruppo opera nel settore della produzione e commercializzazione di arredi ed attrezzature per pubblici esercizi con particolare riferimento alla produzione e distribuzione di arredi, vetrine per il gelato ed attrezzature destinate a bar, gelaterie, pasticcerie e simili.

### DICHIARAZIONE DI CONFORMITA' E CRITERI DI REDAZIONE

---

La relazione finanziaria semestrale del Gruppo è stata predisposta nel rispetto dei principi contabili internazionali IFRS emessi dall'International Accounting Standards Board (IASB) e omologati dalla Comunità Europea ai sensi del regolamento n. 1606/2002.

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato redatto, in forma sintetica, in conformità allo IAS 34 "Bilanci intermedi" ed in conformità con le disposizioni previste dal Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni.

Tale bilancio semestrale abbreviato non comprende pertanto tutte le informazioni richieste dal bilancio annuale e deve essere letto unitamente al bilancio annuale predisposto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

I principi contabili ed i principi di consolidamento adottati per la redazione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato sono gli stessi rispetto a quelli adottati per la redazione del bilancio consolidato annuale del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2022 è costituito dalla Situazione patrimoniale-finanziaria, dal Conto economico, dal Conto economico complessivo, dal Rendiconto finanziario e dal Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto e dalle relative Note Esplicative. È comparato rispettivamente con il bilancio semestrale abbreviato del periodo precedente per le voci del conto economico, del rendiconto finanziario e con la situazione patrimoniale consolidata al 31 dicembre 2021 per le voci della situazione patrimoniale consolidata.

### SCHEMI DI BILANCIO

---

Il bilancio consolidato al 30 giugno 2022 è stato redatto secondo lo schema di cui allo IAS 1 e allo IAS 7 e si compone di:

- ✓ Stato patrimoniale, che viene presentato attraverso l'esposizione distinta fra le attività correnti e non correnti e le passività correnti e non correnti (che è generalmente applicato dalle realtà industriali e commerciali), con la descrizione nelle note per ciascuna voce di attività e passività degli importi che ci si aspetta di regolare o recuperare entro o oltre i 12 mesi dalla data di bilancio;
- ✓ Conto economico, la cui forma di analisi è il metodo dei costi per natura;
- ✓ Conto economico complessivo;
- ✓ Prospetto di variazione del Patrimonio netto;
- ✓ Rendiconto finanziario, per il quale è stato utilizzato il metodo indiretto.

Il bilancio consolidato e le Note al bilancio consolidato sono redatti in unità di Euro.

### PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI E INTERPRETAZIONI ENTRATI IN VIGORE DAL 1° GENNAIO 2020 ED APPLICATI DAL GRUPPO

---

Di seguito sono descritti gli emendamenti, improvement e interpretazioni, applicati ai bilanci chiusi dopo il 31 dicembre 2019 ed entrati in vigore a partire dal 1° gennaio 2020. Sono esclusi dall'elenco i principi, gli emendamenti e le interpretazioni che per loro natura non sono adottabili dal gruppo.

#### Modifiche a IAS 1 e IAS 8

Il 31 ottobre 2018 lo IASB ha pubblicato il documento "Definition of Material (Amendments to IAS 1 and IAS 8)", che ha introdotto una modifica per rendere più specifica la definizione del termine "rilevante" contenuta nei principi IAS 1 e IAS 8. Tale emendamento ha inoltre l'obiettivo di introdurre il concetto di "obscured information", accanto ai concetti di informazione "omessa" o "errata" già presenti nei due principi oggetto di modifica. L'emendamento chiarisce che un'informazione è "obscured" qualora sia stata descritta in modo tale da produrre per i lettori di un bilancio un effetto simile a quello che si sarebbe prodotto qualora tale informazione fosse stata omessa o errata. Le modifiche allo IAS 1 e allo IAS 8 sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2020. L'applicazione non ha prodotto impatti significativi al presente bilancio.

### **Modifiche all' IFRS 3**

In data 22 ottobre 2018 lo IASB ha pubblicato il documento "Definition of a Business (Amendments to IFRS 3)", volto a introdurre alcune modifiche al principio contabile IFRS 3 per meglio chiarire la definizione di business. In particolare, l'emendamento chiarisce che la presenza di un output non è strettamente necessaria per individuare un business se vi è comunque la presenza di un insieme integrato di attività, processi e beni. Tuttavia, per soddisfare la definizione di business, un insieme integrato di attività, processi e beni deve includere, come minimo, un input e un processo sostanziale che assieme contribuiscano in modo significativo alla capacità di creare output. A tal fine, lo IASB ha sostituito il termine "capacità di creare output" con "capacità di contribuire alla creazione di output" per chiarire che un business può esistere anche senza la presenza di tutti gli input e processi necessari per creare un output. L'emendamento ha inoltre introdotto un test ("concentration test"), da utilizzare su base opzionale per l'entità, per determinare se un insieme di attività, processi e beni acquistati sia un business. A tal fine, l'emendamento ha aggiunto numerosi esempi illustrativi al principio IFRS 3 al fine di consentire la comprensione dell'applicazione pratica della nuova definizione di business in specifiche fattispecie. Le modifiche si applicano alle business combination e acquisizioni di attività successive al 1° gennaio 2020, ma è consentita un'applicazione anticipata. L'applicazione non ha prodotto impatti significativi al presente bilancio.

### **PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI E INTERPRETAZIONI NON ANCORA APPLICABILI E NON ANCORA ADOTTATI IN VIA ANTICIPATA DAL GRUPPO**

Come richiesto dallo IAS 8 – Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori – nel seguito sono indicati i nuovi principi e le nuove interpretazioni contabili, oltre alle modifiche ai principi e alle interpretazioni esistenti già applicabili, non ancora in vigore o non ancora omologati dalla Unione Europea (UE), più significativi che potrebbero trovare applicazione in futuro nel bilancio.

Per tutti i principi di nuova emissione, nonché per le rivisitazioni e gli emendamenti ai principi esistenti, il gruppo sta valutando gli eventuali impatti attualmente non ragionevolmente stimabili, derivanti dalla loro applicazione futura.

#### **Modifiche allo IAS 37 "Onerous Contracts - Cost of Fulfilling a Contract"**

In data 14 maggio 2020, lo IASB ha emesso le modifiche allo IAS 37 "Onerous Contracts - Cost of Fulfilling a Contract" (di seguito modifiche allo IAS 37), volte a fornire chiarimenti in merito alle modalità di determinazione dell'onerosità di un contratto. Le modifiche allo IAS 37 sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2022.

#### **Modifiche allo IAS 16 "Property, Plant and Equipment: Proceeds before Intended Use"**

In data 14 maggio 2020, lo IASB ha emesso le modifiche allo IAS 16 "Property, Plant and Equipment: Proceeds before Intended Use" (di seguito modifiche allo IAS 16), volte a definire che i ricavi derivanti dalla vendita di beni prodotti da un asset prima che lo stesso sia pronto per l'uso previsto siano imputati a conto economico unitamente ai relativi costi di produzione. Le modifiche allo IAS 16 sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2022.

#### **Modifiche all'IFRS 3 "Reference to the Conceptual Framework"**

In data 14 maggio 2020, lo IASB ha emesso le modifiche all'IFRS 3 "Reference to the Conceptual Framework" (di seguito modifiche all'IFRS 3), per: (i) completare l'aggiornamento dei riferimenti al Conceptual Framework for Financial Reporting presenti nel principio contabile; (ii) fornire chiarimenti in merito ai presupposti per la rilevazione, all'acquisition date, di fondi, passività potenziali e passività per tributi (cd levy) assunti nell'ambito di un'operazione di business combination; (iii) esplicitare il fatto che le attività potenziali non possono essere rilevate nell'ambito di una business combination. Le modifiche all'IFRS 3 sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2022.

#### **Modifiche allo IAS 1 "Classification of Liabilities as Current or Non-current—Deferral of Effective Date"**

In data 15 luglio 2020, lo IASB ha emesso le modifiche allo IAS 1 "Classification of Liabilities as Current or Non-current—Deferral of Effective Date" volte a differire di un anno la data di efficacia delle modifiche allo IAS 1 "Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current" (di seguito modifiche allo IAS 1), emesse dallo IASB il 23 gennaio 2020. Le modifiche allo IAS 1 sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2023.

### **Modifiche all'IFRS 9, allo IAS 39, all'IFRS 7, all'IFRS 4 e all'IFRS 16 “Riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse - fase 2”**

In data 27 agosto 2020 lo IASB ha pubblicato gli emendamenti all'IFRS 9, allo IAS 39, all'IFRS 7, all'IFRS 4 e all'IFRS 16 “Riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse - fase 2”; tali modifiche saranno obbligatorie a partire dai bilanci degli esercizi che iniziano il 1° gennaio 2021; prevista la facoltà di applicazione anticipata.

### **DIREZIONE E COORDINAMENTO**

Clabo S.p.A. è controllata direttamente dalla Società Cla.Bo.Fin. S.r.l. con sede in Jesi (An) che svolge attività di holding e non esercita attività di direzione e coordinamento.

### **DATA DI RIFERIMENTO**

Il bilancio consolidato è riferito alla data del 30/06/2022.

### **INFORMATIVA DI SETTORE**

Il gruppo non presenta le informazioni richieste ai sensi del principio internazionale IFRS N.8, in quanto non dispone di settori operativi identificati conformemente ai paragrafi da 5 a 10 del citato principio.

### **PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO**

Il bilancio consolidato al 30/06/2022 del Gruppo comprende i bilanci della Clabo S.p.A. e delle sue controllate estere, che sono consolidate con il metodo integrale.

### **AREA DI CONSOLIDAMENTO AL 30/06/2022**

<b>Denominazione Sociale</b>	<b>Sede Legale</b>	<b>VALUTA</b>	<b>% possesso</b>
Clabo S.p.A.	Jesi, Italia	EUR	Capogruppo
Clabo Usa Inc.	USA	USD	100% Clabo Holding USA
Clabo Pacific Holding Limited	Hong Kong	HKD	100% Clabo S.p.A.
Qingdao Clabo Easy Best Refrigeration Equipment Co. Ltd	Cina	RMB	100% Clabo Pacific Holding.
Howard McCray ("HMC")	Philadelphia USA	USD	56,34% Clabo Holding USA
Clabo Holding USA	USA	USD	100% Clabo S.p.A.

### **AREA DI CONSOLIDAMENTO AL 31/12/2021**

<b>Denominazione Sociale</b>	<b>Sede Legale</b>	<b>VALUTA</b>	<b>% possesso</b>
Clabo S.p.A.	Jesi, Italia	EUR	Capogruppo
Clabo Usa Inc.	USA	USD	100% Clabo Holding USA
Clabo Pacific Holding Limited	Hong Kong	HKD	100% Clabo S.p.A.
Qingdao Clabo Easy Best Refrigeration Equipment Co. Ltd	Cina	RMB	100% Clabo Pacific Holding.
Howard McCray ("HMC")	Philadelphia USA	USD	56,13% Clabo Holding USA
Clabo Holding USA	USA	USD	100% Clabo S.p.A.

Al 30/06/2022 la Clabo S.p.A. è controllata per il 61,59% dalla Cla.Bo.Fin. S.r.l.

### **PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO E DI CONVERSIONE**

Il bilancio consolidato del Gruppo Clabo include il bilancio della Clabo S.p.A. e delle imprese da essa controllate (le controllate) redatti al 30/06/2022.

Tutte le società del Gruppo hanno prodotto i dati e le informazioni necessari per la redazione del Bilancio Consolidato predisposto secondo i principi IFRS.

### **Imprese controllate**

Si ha il controllo su un'impresa, quando il Gruppo ha il potere di determinare le politiche finanziarie e operative di un'impresa in modo tale da ottenere benefici dalla sua attività. Generalmente si presume l'esistenza del controllo quando il Gruppo detiene direttamente od indirettamente, più della metà dei diritti di voto.

I risultati economici delle imprese controllate acquisite o cedute nel corso dell'esercizio sono inclusi nel conto economico consolidato dall'effettiva data di acquisizione fino all'effettiva data di cessione. La quota di interessenza degli azionisti di minoranza nelle attività nette delle controllate consolidate è identificata separatamente rispetto al patrimonio netto del Gruppo. Tale interessenza viene determinata in base alla percentuale da essi detenuta nei fair value delle attività e passività iscritte alla data dell'acquisizione originaria (si veda il paragrafo seguente "Aggregazioni di imprese") e nelle variazioni di patrimonio netto dopo tale data. Successivamente le perdite attribuibili agli azionisti di minoranza eccedenti il patrimonio netto di loro spettanza sono attribuite al patrimonio netto del Gruppo ad eccezione dei casi in cui le minoranze hanno un'obbligazione vincolante e sono in grado di fare ulteriori investimenti per coprire le perdite.

### **Aggregazioni di imprese**

L'acquisizione di imprese controllate è contabilizzata secondo il metodo dell'acquisizione. Il costo dell'acquisizione è determinato dalla sommatoria dei valori correnti, alla data di scambio, delle attività date, delle passività sostenute o assunte, e degli strumenti finanziari emessi dal gruppo in cambio del controllo dell'impresa acquisita, più i costi direttamente attribuibili all'aggregazione.

Le attività, le passività e le passività potenziali identificabili dell'impresa acquisita che rispettano le condizioni per l'iscrizione secondo l'IFRS 3 sono iscritte ai loro valori correnti alla data di acquisizione, ad eccezione delle attività non correnti (o gruppi in dismissione) che sono classificate come detenute per la vendita in accordo con l'IFRS 5, le quali sono iscritte e valutate a valori correnti meno i costi di vendita.

L'avviamento derivante dall'acquisizione è rappresentato dall'eccedenza del costo dell'acquisizione rispetto alla percentuale spettante al Gruppo dei valori correnti delle attività, passività e passività potenziali identificabili alla data di acquisizione.

L'avviamento è rilevato come attività e sottoposto ad un'analisi di recuperabilità con cadenza annuale, o più frequentemente, laddove si verificano eventi o cambiamenti di circostanze che facciano emergere eventuali perdite di valori.

L'interessenza degli azionisti di minoranza nell'impresa acquisita è inizialmente valutata in misura pari alla loro quota dei valori correnti delle attività, passività e passività potenziali iscritti.

### **Transazioni eliminate nel processo di consolidamento**

Nella preparazione del bilancio consolidato sono eliminati tutti i saldi e le operazioni significative tra le società del Gruppo, così come gli utili e le perdite non realizzate su operazioni infragruppo. Gli utili e le perdite realizzati generati su operazioni con imprese collegate o a controllo congiunto sono eliminati in funzione del valore della quota di partecipazione del Gruppo in quelle imprese.

### **Conversione dei bilanci espressi in valuta estera**

Nella conversione dei bilanci espressi in valuta estera, le poste dello stato patrimoniale sono convertite ai cambi di fine esercizio, mentre quelle di conto economico sono convertite al cambio medio dell'esercizio. Le poste del patrimonio netto sono convertite in euro al cambio in vigore alla data della rispettiva formazione, o al cambio medio del periodo se trattasi di poste a formazione plurima nel corso dell'esercizio.

Le differenze tra il risultato dell'esercizio, quale risulta dalla conversione ai cambi medi, e quello risultante dalla conversione in base ai cambi di fine esercizio, nonché gli effetti sulle altre poste di patrimonio netto delle variazioni intervenute tra i tassi di cambio storici e quelli di chiusura, sono iscritte nel patrimonio netto in una voce di bilancio denominata Riserva di traduzione.

Di seguito sono riportati i tassi applicati nella conversione dei bilanci delle società localizzate fuori dell'area Euro.

Valuta	Cambio medio 30/06/2022	Cambio al 30/06/2022	Cambio medio 31/12/2021	Cambio al 31/12/2021	Cambio medio 30/06/2020	Cambio al 30/06/2020
Dollaro USA	1,0940	1,0387	1,1827	1,1326	1,10145	1,1198
Real brasiliano	-	-	-	-	5,4169	6,1118
Reminbi cinese	7,0827	6,9624	7,6282	7,1947	7,74805	7,9219
Dollaro Hong Kong	8,5601	8,1493	9,1932	8,8333	8,5484	8,6788

## CRITERI DI VALUTAZIONE

I principi contabili ed i criteri di valutazione adottati per la redazione del Bilancio consolidato sono di seguito riportati:

### Avviamento

L'Avviamento derivante dall'acquisizione di una controllata o da altre operazioni di aggregazione aziendale rappresenta l'eccedenza del costo di acquisizione rispetto alla percentuale spettante al Gruppo del fair value delle attività, passività e passività potenziali identificabili della controllata alla data di acquisizione. L'Avviamento è rilevato come attività e rivisto almeno annualmente per verificare che non abbia subito perdite di valore. Le perdite di valore sono iscritte immediatamente a Conto Economico e non sono successivamente ripristinate.

In caso di cessione di un'impresa controllata, l'ammontare non ancora ammortizzato dell'Avviamento ad essa attribuibile è incluso nella determinazione della plusvalenza o minusvalenza da alienazione.

### Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono attività non monetarie identificabili, prive di consistenza fisica, sottoposte al controllo dell'impresa ed in grado di far affluire al Gruppo benefici economici futuri. Le immobilizzazioni immateriali sono inizialmente iscritte al costo d'acquisto (che nel caso di aggregazioni d'impresе corrisponde al *fair value*), pari al prezzo pagato per l'acquisizione, inclusivo degli oneri direttamente attribuibili alla fase di preparazione o di produzione, nel caso in cui esistano i presupposti per la capitalizzazione di spese sostenute per le attività internamente generate. Dopo la rilevazione iniziale le immobilizzazioni immateriali continuano ad essere contabilizzate al costo, al netto degli ammortamenti cumulati e delle svalutazioni per perdite di valore, secondo quanto previsto dallo IAS 36 (*Impairment*). I costi sostenuti per immobilizzazioni immateriali successivamente all'acquisto, sono capitalizzati solo qualora gli stessi incrementino i benefici economici futuri dell'immobilizzazione immateriale cui si riferiscono. Tutti gli altri costi sono imputati a Conto Economico nell'esercizio in cui sono sostenuti.

Le immobilizzazioni immateriali contengono quelle a vita utile definita ovvero le altre immobilizzazioni immateriali, i cui criteri di valutazione vengono riportati nei successivi paragrafi.

### Marchi

I marchi sono iscritti al costo di acquisto rivalutato e rappresentativi del fair value; vengono ammortizzati sistematicamente a quote costanti lungo il periodo della vita utile stimata (40 anni), a decorrere dal momento in cui il bene è disponibile per l'utilizzo.

Il Gruppo ha ritenuto congruo assegnare ai marchi una vita definita pari a 40 anni in considerazione delle scelte effettuate da altri operatori del settore e nell'ottica del tutto prudentiale, di applicare ai propri marchi una vita utile molto lunga (in quanto espressione della prolungata utilità ricavabile da tali *assets*) ma non eterna, a scapito di una valorizzazione a vita indefinita (quindi non identificabile). Tale scelta risulta, quindi, in linea con la tipologia di beni intangibili appartenenti al settore e confrontabile con l'esperienza già consolidata di altre aziende internazionali del settore (*market comparables*).

Per quanto riguarda, i marchi detenuti dal Gruppo, nel dettaglio: Orion, Artic, FB, Easy Best ed Howard McCray, l'esclusività e la profittabilità storica del business, nonché le prospettive di ritorno dei flussi prospettici reddituali e di cassa, consentono di ritenerne il valore recuperabile, anche in presenza di condizioni di mercato difficili.

L'aggiornamento delle relazioni di impairment, a tal fine affidate a soggetti terzi indipendenti, è effettuato annualmente.

### Altre immobilizzazioni immateriali

In tale voce sono inclusi i costi sostenuti per l'acquisizione di software e per le spese di sviluppo; tali immobilizzazioni sono ammortizzate in un periodo non superiore a 5 anni.

Le principali aliquote di ammortamento applicate, sono le seguenti:

CATEGORIA	%
Marchi	2,5%
Spese di sviluppo da ammortizzare	20,00%
Diritti di brevetto industriale	da 20% a 33,33%
Spese di informatizzazione (software)	20,00%
Concessioni e licenze	25,00%

I costi di ricerca sono imputati al Conto Economico nel periodo in cui sono sostenuti.

Al 30/06/2022 il Gruppo non ha iscritti in bilancio attività immateriali a vita utile indefinita.

### Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni, esposte al netto dei rispettivi fondi ammortamento, sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, ad eccezione di quei cespiti il cui valore è stato rivalutato in base a disposizioni di legge. Nel costo sono compresi gli oneri accessori e i costi direttamente imputabili al bene.

Le immobilizzazioni, ad eccezione dei terreni, sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni; nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente al Conto Economico. I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alla residua possibilità di utilizzo degli stessi.

Le immobilizzazioni in corso e gli anticipi a fornitori sono iscritti nell'attivo sulla base del costo sostenuto, incluse le spese direttamente imputabili.

Le aliquote di ammortamento applicate sono le seguenti:

CATEGORIA	%
Spese sostenute su beni di terzi	10,0%
Impianti generici e specifici	5,75%
Attrezzature	12,5%
Mobili e Macchine ordinarie ufficio	6,0%
Macchine elettroniche	10,0%
Autoveicoli da trasporto	10,0%
Autovetture	12,5%

I costi per opere su beni di terzi, che comprendono i costi sostenuti per l'ammodernamento e la manutenzione straordinaria degli immobili posseduti a titolo diverso dalla proprietà (e, comunque, strumentali all'attività del Gruppo) sono ammortizzati sulla base della durata prevista del contratto di locazione, inclusi gli eventuali periodi di rinnovo, o della vita utile del bene, quando questa risulta inferiore.

Il costo relativo a manutenzioni straordinarie è incluso nel valore contabile di un cespite quando è probabile che i benefici economici futuri eccedenti quelli originariamente determinati affluiranno al Gruppo. Tali manutenzioni sono ammortizzate sulla base della vita utile residua del relativo cespite. Tutti gli altri costi di manutenzione sono rilevati nel Conto Economico dell'esercizio in cui sono sostenuti.

### Partecipazioni in altre imprese

Le partecipazioni in altre imprese, di cui generalmente si detiene una quota del capitale o diritti di voto in misura inferiore al 20%, sono iscritte inizialmente al costo ed adeguate al fair value con imputazione a Conto Economico della differenza di valutazione. Qualora non sia agevolmente determinabile il fair value in maniera attendibile, tali partecipazioni sono valutate al costo eventualmente rettificato in presenza di perdite di valore. I relativi dividendi sono iscritti tra i proventi

finanziari al momento della determinazione del diritto all'ottenimento degli stessi, generalmente coincidente con la delibera assembleare.

#### **Attività finanziarie detenute fino a scadenza**

Le attività finanziarie detenute fino a scadenza comprendono gli strumenti finanziari che si ha intenzione e capacità di mantenere fino alla scadenza.

Tali attività sono valutate al costo ammortizzato con imputazione a conto economico delle eventuali perdite durevoli di valore o delle eventuali riprese di valore registrate in seguito al venir meno delle motivazioni che le avevano determinate.

#### **IFRS 16 Leases.**

In base all'IFRS 16-Leases, alla data di decorrenza del leasing il gruppo rileva l'attività per il diritto d'uso e le passività del leasing. L'attività per il diritto d'uso viene inizialmente valutata al costo, e successivamente al costo al netto dell'ammortamento e delle perdite per riduzione di valore cumulati, e rettificata al fine di riflettere le rivalutazioni della passività del leasing.

Il gruppo valuta la passività del leasing al valore attuale dei pagamenti dovuti per i canoni di leasing non versati alla data di decorrenza, attualizzandoli utilizzando il tasso di interesse implicito del leasing. Laddove non sia possibile determinare tale tasso con facilità, la Società utilizza il tasso di finanziamento marginale. Generalmente usa il tasso di finanziamento marginale quale tasso di sconto.

La passività del leasing viene successivamente incrementata degli interessi che maturano su detta passività e diminuita dei pagamenti dovuti per il leasing effettuati ed è rivalutata in caso di modifica dei futuri pagamenti dovuti per il leasing derivanti da una variazione dell'indice o tasso, in caso di modifica dell'importo che la Società prevede di dover pagare a titolo di garanzia sul valore residuo o quando la Società modifica la sua valutazione con riferimento all'esercizio o meno di un'opzione di acquisto, di proroga o risoluzione.

Il gruppo ha stimato la durata del leasing di alcuni contratti nei quali agisce da locatario e che prevedono opzioni di rinnovo. La valutazione del gruppo circa l'esistenza o meno della ragionevole certezza di esercitare l'opzione influenza la stima della durata del leasing, impattando in maniera significativa l'importo delle passività del leasing e delle attività per il diritto d'uso rilevate.

#### **Perdite di valore (Impairment)**

Le immobilizzazioni immateriali, le partecipazioni, le immobilizzazioni materiali e le altre attività non circostanze indicanti una riduzione di valore al fine di determinare se tali attività possono aver subito una perdita di valore. Se esiste una tale evidenza il valore di carico dell'attività viene ridotto al relativo valore recuperabile.

Una perdita per riduzione di valore (*impairment*) si verifica e viene contabilizzata quando il valore contabile di un'attività o unità generatrice di flussi finanziari eccede il valore recuperabile. Il valore contabile dell'attività viene adeguato al valore recuperabile e la perdita per riduzione di valore viene rilevata a Conto Economico.

#### **Determinazione del valore recuperabile**

Il principio IAS 36, in presenza di indicatori, eventi o variazioni di circostanze che facciano presupporre l'esistenza di perdite durevoli di valore, prevede di sottoporre a test di *impairment* le attività immateriali e materiali, al fine di assicurare che non siano iscritte a bilancio attività ad un valore superiore rispetto a quello recuperabile. Come già segnalato, tale test va eseguito almeno con cadenza annuale per le immobilizzazioni a vita utile indefinita.

Il valore recuperabile delle attività corrisponde al maggiore tra il *Fair Value*, al netto dei costi di vendita, e il valore d'uso. Per la determinazione del valore d'uso, i futuri flussi finanziari stimati sono attualizzati utilizzando un tasso di sconto al netto delle imposte, che riflette la valutazione corrente di mercato del valore del denaro e dei rischi correlati all'attività del Gruppo nonché dei flussi di cassa derivanti dalla dismissione del bene al termine della sua vita utile. Qualora non fosse possibile stimare per una singola attività un flusso finanziario autonomo, viene individuata l'unità operativa minima (*cash generating unit*) alla quale il bene appartiene ed a cui è possibile associare futuri flussi di cassa indipendenti.

### **Ripristini di valore**

Il ripristino di valore di un'attività finanziaria iscritta al costo ammortizzato deve essere rilevato quando il successivo incremento del valore recuperabile può essere attribuito oggettivamente ad un evento che si è verificato dopo la contabilizzazione di una perdita per riduzione di valore.

Nel caso delle altre attività non finanziarie, il ripristino di valore ha luogo se vi è un'indicazione che la perdita di valore non esiste più e vi è stato un cambiamento nelle valutazioni utilizzate per determinare il valore recuperabile.

Un ripristino di valore deve essere rilevato immediatamente nel Conto Economico rettificando il valore contabile dell'attività al proprio valore recuperabile. Quest'ultimo non deve essere superiore al valore contabile che si sarebbe determinato, al netto degli ammortamenti, se, negli esercizi precedenti, non fosse stata rilevata alcuna perdita per riduzione di valore dell'attività.

### **Crediti commerciali e altri crediti**

I crediti sono iscritti secondo il presumibile valore di realizzo, cioè al valore nominale al netto delle svalutazioni che riflettono la stima delle perdite su crediti. Questi sono regolarmente esaminati in termini di scadenza e stagionalità al fine di prevenire rettifiche per perdite inaspettate. Gli eventuali crediti a medio e lungo termine che includano una componente implicita di interesse sono attualizzati impiegando un idoneo tasso di mercato. Tale voce include ratei e risconti relativi a quote di costi e proventi comuni a due o più esercizi la cui entità varia in ragione del tempo, in applicazione del principio della competenza economica.

### **Attività detenute per la negoziazione**

Le attività detenute per la negoziazione sono classificate, come previsto dallo IAS39, tra "attività al fair value con contropartita il conto economico". Pertanto tali attività vengono adeguate al fair value alla data di chiusura di ogni esercizio con contropartita a conto economico.

### **Rimanenze**

Le rimanenze sono iscritte al minore tra costo di acquisto o di produzione ed il presunto valore netto di realizzo. Il valore netto di realizzo è il prezzo di vendita stimato nel normale svolgimento dell'attività al netto dei costi stimati di completamento, nonché di quelli stimati necessari per realizzare la vendita. Per i prodotti finiti il costo di produzione include i costi delle materie prime, dei materiali e delle lavorazioni esterne, nonché tutti gli altri costi diretti ed indiretti di produzione, per le quote ragionevolmente imputabili ai prodotti, con esclusione degli oneri finanziari.

Le scorte obsolete e di "lento rigiro" sono svalutate in relazione alla loro possibilità di utilizzo o di realizzo.

### **Lavori in corso su ordinazione**

I lavori in corso su ordinazione sono definiti dallo IAS 11 come contratti stipulati specificatamente per la costruzione di un bene o di una combinazione di beni strettamente connessi o interdipendenti per ciò che riguarda la loro progettazione, funzione e utilizzazione finale.

I costi di commessa sono rilevati nell'esercizio nel quale essi sono sostenuti; i ricavi di commessa sono rilevati in relazione allo stato di avanzamento dei lavori alla data di riferimento del bilancio. La determinazione della percentuale di avanzamento viene effettuata con l'utilizzo del metodo cost to cost, determinato applicando al ricavo complessivo previsto la percentuale di avanzamento quale rapporto tra i costi sostenuti e i costi totali previsti.

### **Disponibilità liquide e mezzi equivalenti**

Le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti includono i saldi di cassa e i depositi a vista e tutti gli investimenti ad alta liquidità acquistati con una scadenza originale pari o inferiore a tre mesi. I titoli inclusi nelle disponibilità liquide e nei mezzi equivalenti sono rilevati al Fair Value.

### **Benefici ai dipendenti**

Il trattamento di fine rapporto rientra nell'ambito dello IAS 19 ("Benefici ai dipendenti") in quanto assimilabile ai piani a benefici definiti; il costo relativo ai benefici forniti è determinato utilizzando il metodo della proiezione dell'unità di credito (Projected Unit Credit Method), effettuando le valutazioni attuariali alla fine di ogni esercizio.

### **Fondi Rischi ed oneri**

I fondi rischi ed oneri sono iscritti a fronte di perdite ed oneri di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali, tuttavia, non sono determinabili precisamente l'ammontare e/o la data di accadimento. L'iscrizione viene rilevata solo quando esiste un'obbligazione corrente per una futura uscita di risorse economiche come risultato di eventi passati ed è probabile che tale uscita sia richiesta per l'adempimento dell'obbligazione. Tale ammontare rappresenta la miglior stima della spesa richiesta per estinguere l'obbligazione. Quando l'effetto finanziario del tempo è significativo e le date di pagamento delle obbligazioni sono attendibilmente stimabili, i fondi sono valutati al valore attuale dell'esborso previsto utilizzando un tasso che rifletta le condizioni del mercato, la variazione del costo del denaro nel tempo e il rischio specifico legato all'obbligazione. L'incremento del valore del fondo determinato da variazioni del costo del denaro nel tempo è contabilizzato come interesse passivo. I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibili sono indicati nell'apposita sezione informativa su impegni e rischi per i medesimi non si procede ad alcuno stanziamento.

### **Strumenti finanziari derivati**

Il Gruppo non detiene strumenti finanziari derivati.

### **Debiti finanziari**

Le passività finanziarie, ad eccezione dei derivati, sono rilevate al Fair Value al netto dei costi di transazione direttamente attribuibili.

### **Scoperti bancari e finanziamenti**

I finanziamenti sono valutati inizialmente al costo che approssima il loro *Fair Value*, al netto dei costi sostenuti per l'operazione. Successivamente, sono iscritti al costo ammortizzato portando a Conto Economico l'eventuale differenza tra il costo e il valore di rimborso lungo la durata del finanziamento utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.

I finanziamenti sono classificati tra le passività correnti a meno che il Gruppo abbia il diritto incondizionato di differire l'estinzione di tale passività di almeno dodici mesi dopo la data di riferimento.

### **Debiti commerciali e altri debiti**

I debiti sono iscritti al valore nominale. La componente finanziaria inclusa nei debiti a medio e lungo termine viene incorporata impiegando un tasso di mercato.

### **Contributi in conto capitale e in conto esercizio**

Eventuali contributi pubblici sono rilevati in bilancio nel momento in cui vi è la ragionevole certezza che la società rispetterà tutte le condizioni previste per il ricevimento dei contributi e che gli stessi saranno ricevuti. Il Gruppo ha optato per la presentazione in bilancio di eventuali contributi in conto capitale come posta rettificativa del valore contabile dei beni ai quali sono riferiti, e di eventuali contributi in conto esercizio a diretta deduzione del costo correlato.

### **Ricavi**

I ricavi sono iscritti al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni e dei premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita delle merci e la prestazione dei servizi. I ricavi per la vendita sono riconosciuti quando l'impresa ha trasferito i rischi significativi ed i vantaggi connessi alla proprietà del bene e l'incasso del relativo credito è ragionevolmente certo.

I ricavi derivanti dalla prestazione di servizi sono contabilizzati con riferimento allo stato di completamento dell'operazione alla data del bilancio. I ricavi sono contabilizzati nell'esercizio contabile in cui il servizio è reso, in base al metodo della percentuale di completamento. Qualora i risultati delle prestazioni non possano essere attendibilmente stimati i ricavi sono rilevati solo nella misura in cui i costi relativi saranno recuperabili. La contabilizzazione dei ricavi con questo metodo permette di fornire adeguate informazioni circa l'attività prestata e i risultati economici ottenuti durante l'esercizio.

### **Costi**

I costi e le spese sono contabilizzati secondo il principio della competenza.

### **Proventi e oneri finanziari**

Includono tutte le voci di natura finanziaria imputate a Conto Economico del periodo, inclusi gli interessi passivi maturati sui debiti finanziari calcolati usando il metodo dell'interesse effettivo (principalmente scoperti di conto corrente, finanziamenti a medio-lungo termine), gli utili e le perdite su cambi, la quota di interessi passivi derivanti dal trattamento contabile dei beni in locazione finanziaria (IFRS 16).

Proventi e oneri per interessi sono imputati al Conto Economico del periodo nel quale sono realizzati/sostenuti.

### **Imposte**

Le imposte sul reddito del periodo comprendono le imposte correnti e le imposte differite. Le imposte sul reddito dell'esercizio sono rilevate a Conto Economico; tuttavia, quando si riferiscono ad elementi rilevati direttamente a Patrimonio Netto, sono contabilizzate in questa ultima voce.

Le altre imposte non correlate al reddito, come le tasse sugli immobili, sono incluse tra gli oneri operativi.

Le imposte correnti sul reddito imponibile dell'esercizio rappresentano l'onere fiscale determinato utilizzando le aliquote fiscali in vigore alla data di riferimento, ed eventuali rettifiche ai debiti tributari calcolati in esercizi precedenti.

Le imposte differite sono rilevate per tutte le differenze temporanee esistenti alla data di riferimento tra i valori contabili delle attività e delle passività iscritte in bilancio ed i corrispondenti valori considerati ai fini della determinazione del reddito imponibile ai fini fiscali.

Le imposte differite si riferiscono a:

- (i) differenze temporanee tra la base imponibile di una attività o passività ed il valore contabile nel bilancio;
- (ii) componenti positive di reddito imputate nell'esercizio in esame ed in esercizi passati, ma tassabili nei successivi esercizi;
- (iii) i crediti per imposte anticipate sono iscritti in bilancio;
- (iv) per tutte le differenze temporanee deducibili, se è probabile che sarà realizzato un reddito imponibile a fronte del quale potrà essere utilizzata la differenza temporanea deducibile, a meno che l'attività fiscale differita derivi dalla valutazione iniziale di un'attività o di una passività in un'operazione diversa da un'aggregazione d'impresе che, alla data dell'operazione, non influenza né il risultato contabile né il reddito imponibile (perdita fiscale);
- (v) per il riporto a nuovo delle perdite fiscali non utilizzate e i crediti d'imposta non utilizzati, se è probabile che sarà realizzato un reddito imponibile a fronte del quale potrà essere utilizzata la perdita fiscale o il credito d'imposta.

I crediti per imposte anticipate e i debiti per imposte differite sono determinati sulla base delle aliquote d'imposta previste per la variazione dei redditi degli esercizi in cui le differenze temporanee si riverseranno, sulla base delle aliquote fiscali e della legislazione fiscale in vigore o sostanzialmente in vigore alla data di riferimento del bilancio.

L'effetto del cambiamento delle aliquote fiscali sulle predette imposte viene portato a Conto Economico nell'esercizio in cui si manifesta tale cambiamento. I crediti per imposte anticipate e i debiti per imposte differite vengono compensati solo quando si riferiscono ad imposte applicate dalle medesime autorità fiscali.

La società italiana Clabo S.p.A. ha aderito alla procedura di Consolidato Fiscale Nazionale ex artt. 117 e ss. del Tuir con la controllante Cla.Bo.Fin. S.r.l..

Sulla base degli accordi di consolidamento, nel caso di trasferimento al Consolidato Fiscale (fiscal unit) di una perdita fiscale o di un'eccedenza di ROL (risultato operativo lordo) o dell'eccedenza della deduzione ACE (Aiuto alla crescita economica) rispetto al reddito imponibile, la società cedente riceverà dalla consolidante una remunerazione pari al vantaggio fiscale conseguito dal Gruppo; tale importo viene iscritto alla voce "Proventi da consolidato fiscale" del conto economico.

### **Principali stime adottate dalla Direzione**

L'aggiornamento delle perizie attuariali è affidato a soggetti terzi indipendenti, ed è effettuato annualmente.

Le ipotesi attuariali adottate per il primo semestre 2022 sono, quindi, in linea con quelle adottate per il 31 dicembre 2021.

Di seguito sono riportate le principali stime ed assunzioni adottate dalla Direzione per la redazione del presente bilancio consolidato, le cui variazioni, peraltro al momento non prevedibili, potrebbero avere effetti sulla situazione economica e patrimoniale del gruppo.

- ✓ Stime adottate nel calcolo attuariale al fine della determinazione dei piani a benefici definiti nell'ambito dei benefici successivi al rapporto di lavoro:
  - Il tasso di inflazione previsto è pari allo 1,75%;
  - Il tasso di attualizzazione utilizzato è pari al 0,73%;
  - Il tasso annuo di incremento del TFR è previsto pari al 2,8125%;
  - È previsto un turn-over dei dipendenti del 4,50% per la Società Clabo S.p.A.
  
- ✓ Stime adottate nel calcolo attuariale al fine della determinazione del fondo indennità suppletiva di clientela:
  - Il tasso di turn-over volontario previsto è pari al 10%;
  - Il tasso di turn-over societario previsto è pari al 5%;
  - Il tasso di attualizzazione utilizzato è pari a 0,09%.

## **ALTRE INFORMAZIONI**

### **Gestione del rischio finanziario**

I rischi finanziari a cui è esposta il Gruppo nello svolgimento della sua attività sono stati ampiamente esposti nella Relazione sulla Gestione cui si rimanda.

Alla data di riferimento del bilancio, l'esposizione massima al rischio di credito è uguale al valore di ciascuna categoria dei crediti di seguito indicati:

<b>Descrizione</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
Crediti commerciali	11.602.786	9.608.514
Crediti vs controllanti e altre società del gruppo correnti	2.629.820	2.617.758
Altri crediti correnti	1.325.108	1.294.372

Il fair value delle categorie sopra esposte non viene riportato, in quanto il valore contabile ne rappresenta un'approssimazione ragionevole.

### **Rendiconto finanziario**

Il Rendiconto Finanziario, predisposto dal Gruppo come previsto dallo IAS 7, è stato redatto applicando il metodo indiretto. Le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti inclusi nel Rendiconto Finanziario comprendono i saldi patrimoniali di tale voce alla data di riferimento. Le altre disponibilità liquide equivalenti rappresentano impieghi finanziari a breve termine e ad alta liquidità che sono prontamente convertibili in valori di cassa e che sono soggetti ad un irrilevante rischio di variazione del loro valore. Pertanto, un impiego finanziario è solitamente classificato come disponibilità liquida equivalente quando è a breve scadenza, ovvero a tre mesi o meno dalla data d'acquisto.

Gli scoperti di conto corrente, solitamente, rientrano nell'attività di finanziamento, salvo il caso in cui essi siano rimborsabili a vista e formano parte integrante della gestione della liquidità o delle disponibilità liquide equivalenti di una Società, nel qual caso essi sono classificati a riduzione delle disponibilità liquide equivalenti.

I flussi finanziari in valuta estera sono stati convertiti al cambio medio del periodo. I proventi e i costi relativi a interessi, dividendi ricevuti e imposte sul reddito sono inclusi nei flussi finanziari generati dalla gestione operativa.

Secondo lo IAS 7, il Rendiconto Finanziario deve evidenziare separatamente i flussi di cassa derivanti dall'attività operativa, di investimento e di finanziamento:

- ✓ flusso monetario da attività operativa: i flussi di cassa derivanti dall'attività operativa sono connessi principalmente all'attività di produzione del reddito e vengono rappresentati dal Gruppo utilizzando il metodo indiretto; secondo tale metodo l'utile d'esercizio viene rettificato degli effetti delle poste che nell'esercizio non hanno comportato esborsi, ovvero non hanno originato liquidità (operazioni di natura non monetaria);
- ✓ flusso monetario da attività di investimento: l'attività di investimento è indicata separatamente perché essa è, tra l'altro, indicativa di investimenti/disinvestimenti effettuati con l'obiettivo di ottenere in futuro ricavi e flussi di cassa positivi;

- ✓ flusso monetario da attività finanziaria: l'attività di finanziamento è costituita dai flussi che comportano la modificazione dell'entità e della composizione del Patrimonio Netto e dei finanziamenti ottenuti.

## COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE

### 1. Avviamento

La tabella seguente ne dettaglia la composizione e la movimentazione:

	31/12/2021	Effetto cambio	Decrementi	30/06/2022
Avviamento CLABO USA	295.397			295.397
Avviamento EASY BEST	431.245	14.388		445.633
Avviamento HMC	1.317.595			1.317.595
	<b>2.044.237</b>	<b>14.388</b>	-	<b>2.058.625</b>

Alla voce avviamento è iscritto:

- ✓ per Euro 295.397, il residuo del maggior valore pagato per l'acquisto da parte della Clabo Usa Inc. della partecipazione nella controllata Clabo North America LLC, incorporata nel 2013, rispetto alle attività e alle passività della stessa. Come richiesto dall'IFRS 3, a partire dal 1° gennaio 2010 tale valore non è più ammortizzato ma è periodicamente soggetto al test di impairment;
- ✓ per Euro 445.633 il maggior valore pagato per l'acquisto da parte degli assets Easy Best da parte della Qingdao Clabo Easy Best Refrigeration Equipment Co. Ltd. La voce in oggetto aumenta per effetto del cambio;
- ✓ per Euro 1.317.595, il maggior prezzo rispetto al valor nominale, pagato per l'acquisto da parte della Clabo S.p.A. della partecipazione nella controllata Howard McCray ("HMC"), perfezionata il 01/03/2018.

Si segnala, inoltre, che i processi valutativi, in particolare quelli più complessi quali la determinazione di eventuali perdite di valore di attività, sono generalmente effettuati in modo completo in sede di redazione del bilancio annuale, salvo i casi in cui vi siano rilevanti indicatori di impairment che richiedono una immediata valutazione di eventuali perdite di valore.

### 2. Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali presentano la seguente movimentazione:

Descrizione	Marchi	Spese sviluppo	Altre	Imm.ni immateriali in corso	Totale
<b>31/12/2021</b>	<b>23.040.833</b>	<b>4.258.416</b>	<b>289.075</b>	<b>2.716.432</b>	<b>30.304.756</b>
Incrementi per acquisti	-	137.659	24.969	967.801	1.130.429
Decrementi	-	-	-	-	-
Altre variazioni	-	550.600	-	(550.600)	-
Effetto cambio	-	37.107	334	-	37.441
Ammortamenti del periodo	(536.562)	(772.708)	(85.880)	-	(1.395.150)
<b>30/06/2022</b>	<b>22.504.271</b>	<b>4.211.074</b>	<b>228.498</b>	<b>3.133.633</b>	<b>30.077.476</b>

#### Marchi

La voce include il valore dei marchi di proprietà del Gruppo, di cui i principali sono:



EasyBest  
REFRIGERATION EQUIPMENT

Howard  
McCray

I marchi di proprietà Orion, Artic e FB, derivanti dall'operazione di conferimento del ramo aziendale della Clabo Group S.r.l. avvenuto nel 2015, sono rappresentativi del *fair value* determinato dalla rivalutazione del loro valore storico d'acquisto a seguito di perizia che ne ha determinato il valore economico prospettico alla data di riapertura delle *business combination*. La valutazione originaria sviluppata attraverso l'applicazione di un metodo misto che contempla sia il "sistema delle royalties" che quello dell'attualizzazione dei flussi finanziari prospettici", risponde alle esigenze introdotte dai principi contabili IAS 36 e IFRS 3.

Si segnala, inoltre, che i processi valutativi, in particolare quelli più complessi quali la determinazione di eventuali perdite di valore di attività, sono generalmente effettuati in modo completo in sede di redazione del bilancio annuale, salvo i casi in cui vi siano rilevanti indicatori di impairment che richiedono una immediata valutazione di eventuali perdite di valore.

### Spese di sviluppo

Le spese di sviluppo sono pari ad Euro 4.211.074.

### Altre

La voce "Altre" fa riferimento:

- per Euro 4.000 ai costi sostenuti per brevetti;
- per Euro 214.468 alle spese di informatizzazione (software).
- per Euro 10.030 ad altre attività immateriali.

### Immobilizzazioni immateriali in corso

La voce accoglie le Spese di sviluppo, pari a Euro 3.134 migliaia, da capitalizzazione di costi di consulenti esterni, del costo del personale interno e dei materiali utilizzati.

## 3. Immobilizzazioni materiali

La tabella seguente ne dettaglia la composizione e la movimentazione:

Euro	Opere su beni di terzi	Impianti e Macchinari	Attrezzature	Altre	Totale
<b>31/12/2021</b>	<b>342.946</b>	<b>5.593.155</b>	<b>518.948</b>	<b>859.987</b>	<b>7.315.036</b>
Incrementi per acquisti	-	935.852	17.115	7.145	960.112
Decrementi	-	-	-	-	-
Effetto cambio	7.842	225.297	-	16.097	249.236
Ammortamenti del periodo	(49.778)	(313.321)	(78.649)	(102.979)	(544.727)
<b>30/06/2022</b>	<b>301.010</b>	<b>6.440.983</b>	<b>457.414</b>	<b>780.250</b>	<b>7.979.657</b>

Gli investimenti dell'esercizio ammontano a Euro 960.112 e sono riconducibili principalmente all'acquisto di nuovi impianti, macchinari e attrezzature.

## 4. Diritti d'uso

Diritti uso	31/12/2021	Effetti cambio	Incrementi	Decrementi	Amm.to	30/06/2022
CLABO Spa	642.175	-	127.628	(13.733)	(265.218)	490.852
HMC	4.397.983	385.157	-	-	(233.499)	4.549.641
EASY BEST	550.382	17.155	-	-	(69.885)	497.652
	<b>5.590.540</b>	<b>402.312</b>	<b>127.628</b>	<b>(13.733)</b>	<b>(568.602)</b>	<b>5.538.145</b>

In particolare tali diritti d'uso si riferiscono:

	Immobili	Attrezzatura	Altri beni	Totale
CLABO Spa	183.254	70.692	236.906	490.852
HMC	4.549.641	-	-	4.549.641
EASY BEST	497.652	-	-	497.652
	<b>5.230.547</b>	<b>70.692</b>	<b>236.906</b>	<b>5.538.145</b>

## 5. Investimenti (Partecipazioni)

La composizione delle partecipazioni è la seguente:

Partecipazioni in altre imprese	30/06/2022	31/12/2021	Delta
Partecipazione Confidi	50	50	-

Partecipazione Consorzio Ecoatsa	3.000	3.000	-
Partecipazione Stitalia	5.000	5.000	-
<b>Totale</b>	<b>8.050</b>	<b>8.050</b>	-

## 6. Crediti Finanziari e altri crediti e attività non correnti

La composizione dei crediti finanziari e delle altre attività non correnti è la seguente:

Euro	30/06/2022	31/12/2021	Delta
<b>Crediti finanziari e altre attività finanziarie</b>	<b>193.028</b>	<b>193.028</b>	-
Depositi cauzionali	193.028	193.028	-
<b>Altri crediti e attività non correnti</b>	<b>31.378</b>	<b>31.378</b>	-
Altri crediti	31.378	31.378	-

Al 30/06/2022 la voce si riferisce:

- per Euro 88 migliaia a depositi cauzionali versati all'Ing. Claudio Bocchini a garanzia delle royalties da corrispondersi per l'utilizzo di brevetti; l'importo verrà decurtato negli esercizi futuri a seguito della maturazione delle relative royalties;
- per Euro 25 migliaia a depositi cauzionali versati a garanzia delle utenze in essere;
- per Euro 80 migliaia a depositi cauzionali versati a titolo di caparra a fronte dell'offerta di acquisto dell'immobile avanzata alla curatela di C.B. Immobiliare S.r.l.;
- per Euro 31 migliaia da altri crediti.

## 7. Attività finanziarie detenute fino a scadenza

Descrizione	30/06/2022	31/12/2021	Delta
Depositi vincolati	902.252	902.254	(2)
<b>Totale</b>	<b>902.252</b>	<b>902.254</b>	<b>(2)</b>

L'importo pari a Euro 902.252 è relativo:

- a due depositi bancari vincolati della Clabo S.p.A., pari ad Euro 172.402 ed Euro 150.000, concessi in pegno a favore di Simest S.p.A. a garanzia dell'impegno di acquisto del 49% della partecipazione nella Clabo Pacific Holding Limited nel 2024;
- ad un deposito bancario vincolato della Clabo S.p.A., pari ad Euro 59.850, concesso a garanzia per investimenti effettuati in base alla Legge 181/89;
- a due depositi bancari vincolati, pari ad Euro 195.000 ed Euro 325.000, concessi a garanzia di nuovi finanziamenti assunti dalla Clabo S.p.A. nel corso degli esercizi precedenti rispettivamente verso la Finanziaria Internazionale Investments SGR S.p.A ed Anthilia Capital Partners SGR S.p.A.

## 8. Crediti verso controllanti e altre società del gruppo

La composizione e la movimentazione della voce è la seguente:

Descrizione	30/06/2022	31/12/2021	Delta
<b>Crediti verso controllanti non correnti</b>	<b>2.143.655</b>	<b>1.980.113</b>	<b>163.542</b>
Credito verso Cla.Bo.Fin. S.r.l.	2.143.655	1.980.113	163.542
<b>Crediti vs controllanti e altre società del gruppo correnti</b>	<b>2.629.820</b>	<b>2.617.758</b>	<b>12.062</b>
Credito verso Cla.Bo.Fin. S.r.l.	2.629.820	2.617.758	12.062

L'importo di Euro 2.144 migliaia è costituito da un finanziamento fruttifero di interessi erogato alla controllante Cla.Bo.Fin. S.r.l.; l'importo è comprensivo degli interessi maturati per Euro 199.348.

L'importo iscritto in bilancio, pari ad Euro 2.630 migliaia, è costituito dal credito della capogruppo nei confronti della consolidante Cla.Bo.Fin. S.r.l., derivante dal provento da consolidato fiscale per effetto del trasferimento della perdita fiscale maturata nell'esercizio nell'ambito della procedura di consolidato fiscale ex art.117 e seguenti del Tuir.

## 9. Attività e passività fiscali non correnti per imposte anticipate e differite

La composizione e la movimentazione della voce è la seguente:

<b>IMPOSTE ANTICIPATE</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Utilizzi</b>	<b>Acc.to</b>	<b>30/06/2022</b>
Fondo svalutazione magazzino	296.771	-	5.100	301.871
Perdite su cambi valutative	303	(109)	-	194
Fondo svalutazione crediti	33.338	-	2.399	35.737
Fondo indennità suppletiva clientela	25.239	-	-	25.239
Oneri deducibili per cassa	58.219	(12.202)	-	46.017
Ace	85.985	-	13.865	99.850
ROL	802.588	-	82.843	885.431
Fondo TFR	34.490	-	-	34.490
Fondo garanzia prodotti	13.626	-	-	13.626
Elisione stock profit	904	(345)	-	559
	<b>1.351.463</b>	<b>(12.656)</b>	<b>104.207</b>	<b>1.443.014</b>

<b>FONDO IMPOSTE DIFFERITE</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Utilizzi</b>	<b>Acc.to</b>	<b>30/06/2022</b>
Utili su cambi da valutazione	871	(871)	3.115	3.115
Marchi/Avviamenti	3.180.744	(77.372)	51.897	3.155.269
	<b>3.181.615</b>	<b>(78.243)</b>	<b>55.012</b>	<b>3.158.384</b>

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

## 10. Rimanenze

La voce è così composta:

<b>Descrizione</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Delta</b>
Materie prime, sussidiarie e di consumo	5.875.784	4.342.683	1.533.101
Prodotti in corso di lavorazione	5.794.769	5.282.448	512.321
Prodotti finiti e merci	10.167.281	8.489.827	1.677.454
<b>Totale</b>	<b>21.837.834</b>	<b>18.114.958</b>	<b>3.722.876</b>

Le rimanenze sono iscritte al netto del fondo svalutazione magazzino ritenuto congruo ai fini di una prudente valutazione circa il valore recuperabile dei prodotti finiti e delle materie prime a lento rigiro. Si evidenzia di seguito la movimentazione del fondo svalutazione magazzino:

<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>utilizzi</b>	<b>Acc.ti</b>	<b>30/06/2022</b>
Fondo svalutazione materie prime	710.000	(6.869)		703.131
Fondo svalutazione prodotti finiti	345.000	-	25.000	370.000
<b>Totale</b>	<b>1.055.000</b>	<b>(6.869)</b>	<b>25.000</b>	<b>1.073.131</b>

## 11. Crediti commerciali

La voce in esame è dettagliata nella tabella che segue:

<b>Descrizione</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Delta</b>
Crediti Commerciali	11.821.690	9.777.418	2.044.272
Fondo svalutazione crediti	(218.904)	(168.904)	(50.000)
<b>Totale</b>	<b>11.602.786</b>	<b>9.608.514</b>	<b>1.994.272</b>

I movimenti del fondo svalutazione crediti sono i seguenti:

Euro	31/12/2021	Acc.ti	30/06/2022
Fondo svalutazione crediti	168.904	50.000	218.904

Il fondo svalutazione crediti risulta complessivamente calcolato sulla base di apposite valutazioni analitiche, integrate all'occorrenza da valutazioni derivanti da analisi storiche delle perdite dovute ai clienti, in relazione all'anzianità del credito, al tipo di azioni di recupero intraprese ed allo stato del credito (ordinario, in contestazione, ecc.). L'accantonamento risulta iscritto tra gli "Oneri diversi di gestione" del Conto Economico.

La suddivisione dei crediti verso clienti per aree geografiche viene esposta nella tabella seguente:

Area Geografica (Euro/1000)	30/06/2022	31/12/2021
Italia	6.808	5.472
Paesi Cee	1.272	789
Resto del Mondo	3.742	3.516
<b>Totale</b>	<b>11.822</b>	<b>9.777</b>

## 12. Altri crediti correnti

La voce in esame è dettagliata nella tabella che segue:

Descrizione	30/06/2022	31/12/2021	Delta
Acconti a fornitori	354.134	380.028	(25.894)
Altri crediti	461.758	492.375	(30.617)
Ratei e risconti attivi	509.216	421.969	87.247
<b>Totale</b>	<b>1.325.108</b>	<b>1.294.372</b>	<b>30.736</b>

La voce "Acconti a fornitori" accoglie principalmente le somme versate a fornitori per servizi.

I risconti attivi sono riferibili a costi già sostenuti dal Gruppo nel periodo in chiusura, ma di competenza di quelli successivi.

## 13. Titoli detenuti per la negoziazione

Descrizione	30/06/2022	31/12/2021	Delta
Titoli detenuti per negoziazione	65.465	99.750	(34.285)
<b>Totale</b>	<b>65.465</b>	<b>99.750</b>	<b>(34.285)</b>

La voce è costituita da azioni 4AIM quotate all'AIM, acquistate a luglio 2019 e detenute per la negoziazione. L'adeguamento al *fair value* ha comportato l'iscrizione di un onere a conto economico alla voce "Oneri finanziari" pari ad Euro 34.285.

## 14. Disponibilità liquide

La voce comprende:

Descrizione	30/06/2022	31/12/2021	Delta
Depositi bancari e postali	1.702.912	1.973.998	(271.086)
Denaro e valori in cassa	8.630	10.630	(2.000)
<b>Totale</b>	<b>1.711.542</b>	<b>1.984.628</b>	<b>(273.086)</b>

## 15. Patrimonio netto

Si commentano, di seguito, le principali classi componenti il Patrimonio Netto:

Descrizione	30/06/2022	31/12/2021	Delta
CAPITALE SOCIALE	9.524.494	9.299.775	224.719
RISERVA LEGALE	144.997	144.997	-
RISERVA SOVRAPPREZZO AZIONI	8.842.517	8.467.236	375.281
RISERVA UTILI/PERDITE ATTUARIALI	22.625	22.625	-
RISERVA CONVERSIONE	299.959	(47.481)	347.440

RISERVA NEGATIVA DA FUSIONE	(20.012)	(20.012)	-
UTILI (PERDITE ES PREC)	(10.708.110)	(9.282.815)	(1.425.295)
Utile (perdita) d'esercizio gruppo	(572.195)	(1.439.434)	867.239
Patrimonio netto di gruppo	<b>7.534.275</b>	<b>7.144.891</b>	<b>389.384</b>
Capitale e riserve di terzi	1.772.790	1.148.033	624.757
Utile (perdita) d'esercizio di terzi	198.714	559.422	(360.708)
Capitale di terzi	<b>1.971.504</b>	<b>1.707.455</b>	<b>264.049</b>
Totale	<b>9.505.779</b>	<b>8.852.346</b>	<b>653.433</b>

### Capitale sociale

Il capitale sociale, pari a complessivi Euro 9.524.494, è rappresentato da n. 9.524.494 azioni prive di valore nominale.

Nel corso del 2022 il capitale sociale si è incrementato di Euro 224.719 a seguito della delibera degli amministratori di aumentare il capitale sociale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., a pagamento, per massimi Euro 600.000,00, comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 224.719 azioni, anche in via scindibile, con godimento regolare e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, da liberarsi mediante utilizzo della riserva targata "versamento socio in conto futuro aumento capitale sociale" in quanto riservato al socio Cla.Bo.Fin S.r.l..

### Riserva legale

La Riserva legale, pari ad euro 144.997 non ha subito variazioni rispetto l'esercizio precedente.

### Riserva sovrapprezzo azioni

La Riserva sovrapprezzo azioni pari ad Euro 8.842.517, si è incrementata di Euro 375.281 a seguito degli aumenti di capitale sociale di cui sopra.

### Riserva utili/perdite attuariali

La Riserva (positiva) origina dalla rilevazione di componenti economici positivi (utili attuariali) imputati direttamente a Patrimonio Netto in osservanza dello las 19 relativo al Trattamento di fine rapporto.

### Riserva di conversione

Il saldo negativo rappresenta la differenza rilevata in sede di conversione dei bilanci espressi in valuta estera secondo il metodo del cambio corrente, così come illustrato nell'ambito dei principi di consolidamento di pertinenza del Gruppo.

### Riserva negativa da fusione

La voce accoglie il disavanzo relativo all'operazione di fusione per incorporazione della JVG S.r.l., avvenuta nel corso dell'esercizio 2018, rappresentato dalla differenza tra le attività e le passività dell'incorporata al 01/01/2018 e il valore contabile della partecipazione in JVG iscritto nel bilancio dell'incorporante Clabo. La voce accoglie altresì gli effetti derivanti dalla chiusura dei costi di impianto e ampliamento precedentemente iscritti nel bilancio dell'incorporata secondo i principi contabili italiani.

### Utili (perdite) consolidate a nuovo

La variazione è relativa:

- per Euro (1.896.196) alla destinazione del risultato consolidato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 per la quota non attribuita ad altre riserve della capogruppo;
- per Euro 456.762 a seguito della destinazione di quota parte del risultato dell'esercizio precedente della Capogruppo;
- per Euro 14.139 ad una riclassifica tra Patrimonio di gruppo e Patrimonio di terzi.

### Capitale di terzi

Il capitale di terzi è pari ad Euro 1.971.504, la variazione dell'esercizio è relativa:

- per Euro 198.714 dal risultato d'esercizio di terzi;

- per Euro (14.139) ad una riclassifica tra Patrimonio di gruppo e Patrimonio di terzi;
- per Euro 153.924 dalla variazione della riserva di conversione;
- per Euro (74.450) dalla distribuzione dei dividendi a terzi.

	Patrimonio netto al 30/06/22	Risultato netto al 30/06/22	Patrimonio netto al 31/12/21	Risultato netto al 31/12/21
<b>Saldi come da bilancio di esercizio della capogruppo</b>	<b>8.917.407</b>	<b>(699.670)</b>	<b>9.017.077</b>	<b>(1.896.196)</b>
Risultati pro-quota conseguiti dalle partecipate	237.210	237.210	451.877	451.877
Differenza tra valore di carico e valore pro-quota del patrimonio netto	(1.618.914)	-	(2.321.754)	-
Dividendi	-	(110.616)	-	-
Eliminazione utili Intercompany sulle rimanenze	(1.428)	881	(2.309)	4.885
<b>Quota di competenza del Gruppo</b>	<b>7.534.275</b>	<b>(572.195)</b>	<b>7.144.891</b>	<b>(1.439.434)</b>
<b>Quota di competenza di Terzi</b>	<b>1.971.504</b>	<b>198.714</b>	<b>1.707.455</b>	<b>559.422</b>
<b>Saldi come da bilancio consolidato</b>	<b>9.505.779</b>	<b>(373.481)</b>	<b>8.852.346</b>	<b>(880.012)</b>

Si evidenzia inoltre che per effetto del riallineamento dei valori fiscali ai maggiori valori contabili di alcuni marchi in proprietà della capogruppo eseguito ai sensi dell'art. 110 del D.L. 104/2020, risulta apposto il vincolo in sospensione di imposta sul capitale sociale per l'importo di € 426.250, sulla Riserva legale per l'importo di € 144.997 e sulla riserva sovrapprezzo azioni per l'importo di € 7.196.401.

## 16. Accantonamenti

La movimentazione di tali fondi sono le seguenti:

Descrizione	31/12/2021	utilizzi	Acc.ti	30/06/2022
F.do garanzia prodotti	48.440	-	-	48.440
<b>Totale</b>	<b>48.440</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>48.440</b>

Il "Fondo garanzia prodotti" che ammonta a Euro 48 migliaia rappresenta la stima aziendale dei prevedibili costi per ricambi ed assistenza tecnica che si andranno a sostenere nel corso del periodo di garanzia contrattuale. Nell'esercizio il fondo non ha subito variazioni.

## 17. Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro

Descrizione	31/12/2021	utilizzi	Acc.ti	30/06/2022
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	831.980	(254.622)	197.171	774.529
FISC	221.609	-	13.324	234.933
<b>Totale</b>	<b>1.053.589</b>	<b>(254.622)</b>	<b>210.495</b>	<b>1.009.462</b>

Il trattamento di fine rapporto, istituito retributivo ad erogazione differita a favore di tutti i dipendenti della Società Clabo S.p.A., si configura come programma a benefici definiti (IAS 19), in quanto l'obbligazione aziendale non termina con il versamento dei contributi maturati sulle retribuzioni liquidate, ma si protrae fino al termine del rapporto di lavoro.

Per tali tipi di piani, il principio richiede che l'ammontare maturato debba essere proiettato nel futuro al fine di determinare, con una valutazione attuariale che tenga conto del tasso di rotazione del personale, della prevedibile evoluzione della dinamica retributiva e di eventuali altri fattori,

l'ammontare da pagare al momento della cessazione del rapporto di lavoro. Tale metodologia non trova applicazione per quella parte di dipendenti il cui trattamento di fine rapporto confluisce in fondi pensionistici di categoria, configurandosi, in tale situazione, un piano pensionistico a contribuzione definita.

Si ricorda che a partire dal 1° gennaio 2013, a seguito della modifica dello IAS 19, non è più possibile utilizzare il metodo del corridoio; pertanto la componente rappresentata dagli utili/perdite attuariali viene imputata in un'apposita riserva del Patrimonio Netto.

A partire dal 1° gennaio 2007 la Legge Finanziaria e relativi decreti attuativi hanno introdotto modificazioni rilevanti nella disciplina del TFR, tra cui la scelta del lavoratore in merito alla destinazione del proprio TFR maturando. In particolare, i nuovi flussi di TFR potranno essere indirizzati dal lavoratore a forme pensionistiche prescelte oppure mantenuti in azienda (nel qual caso quest'ultima verserà i contributi TFR ad un conto di tesoreria istituito presso l'INPS).

Il fondo per trattamento di quiescenza è determinato sulla base di una stima degli oneri da assolvere in relazione all'interruzione dei contratti di agenzia, considerando le previsioni di legge ed ogni altro elemento utile a tale stima come dati statistici, durata media dei contratti di agenzia e indice di rotazione degli stessi. L'importo della voce è calcolato sulla base del valore attuale dell'esborso necessario per estinguere l'obbligazione.

## 18. Passività finanziarie correnti e non correnti

Con l'Accordo Quadro siglato in data 01/02/2022 tra la Capogruppo e i suoi principali Istituti bancari, si è proceduto alla rimodulazione dei piani di rimborso dei finanziamenti in essere e l'erogazione di nuova finanza al fine di rendere pienamente compatibile la struttura finanziaria del gruppo con il piano di crescita e sviluppo dello stesso.

Nel dettaglio, l'accordo prevede:

- il riscadenziamento dell'indebitamento a M/L del gruppo per Euro 20,7 milioni complessivi con un allungamento del piano di rimborso del debito da 3 a 4,5 anni e tassi invariati rispetto ai contratti originari; in particolare i finanziamenti a M/L termine sono stati riscadenziati come di seguito: quanto ad Euro 0,02 milioni al 30 dicembre 2023, quanto ad Euro 3,3 milioni al 30 dicembre 2024, quanto ad Euro 2 milioni al 30 dicembre 2025, quanto ad Euro 0,5 milioni al 21 gennaio 2026, quanto ad Euro 0,9 milioni al 30 settembre 2026 ed infine quanto ad Euro 14 milioni al 30 giugno 2027;

- conferma delle linee a breve termine del gruppo per Euro 5,6 milioni alle condizioni già in precedenza applicate;

- l'erogazione di nuova finanza, in prevalenza subordinata all'emissione di Garanzia Italia SACE, per complessivi Euro 1,5 milioni comprensivi degli Euro 0,4 milioni messi a disposizione dall'azionista di maggioranza Clabofin sotto forma di prestito soci subordinato. Clabofin si è inoltre impegnata a convertire il finanziamento soci esistente di Euro 0,2 milioni, unitamente agli Euro 0,4 milioni in patrimonio entro l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2021. La nuova finanza erogata, ad eccezione del finanziamento Clabofin, sarà parzialmente assistita da Garanzia Italia SACE.

L'accordo prevede, tra le condizioni più rilevanti, il rispetto da parte del gruppo di alcuni covenant di natura finanziaria conformemente a condizioni previste in accordi di questo genere e secondo standard di mercato. L'accordo regola, inoltre, la distribuzione di dividendi al raggiungimento di determinati parametri economici e finanziari, il rispetto di limiti massimi di indebitamento consentito, e prevede l'assenza di Eventi Rilevanti che pregiudichino la continuità aziendale anche in capo alla controllante Clabofin e/o altre controllanti rilevanti del gruppo.

La tabella che segue riporta il dettaglio delle passività finanziarie, sia correnti sia non correnti:

Descrizione	30/06/2022	31/12/2021	Delta
Banche c/c ordinari	1.649.021	1.492.031	156.990
Banche c/anticipi (sbf, anticipo fatture/valuta)	4.926.692	3.284.839	1.641.853
<b>Debiti vs banche c/c e anticipi</b>	<b>6.575.713</b>	<b>4.776.870</b>	<b>1.798.843</b>
Mutui passivi (< 12 mesi)	1.298.011	624.120	673.891
Mutui passivi (> 12 mesi)	4.641.271	5.131.928	(490.657)

Debiti vs banche per interessi maturati	7.807	238.909	(231.102)
<b>Debiti vs banche per mutui e finanziamenti</b>	<b>5.947.089</b>	<b>5.994.957</b>	<b>(47.868)</b>
Debiti vs Altri finanziatori per fondi (< 12 mesi)	728.780	503.269	225.511
Debiti vs Altri finanziatori per fondi (> 12 mesi)	19.790.427	17.323.799	2.466.628
<b>Debiti vs Altri finanziatori</b>	<b>20.519.207</b>	<b>17.827.068</b>	<b>2.692.139</b>
Obbligazioni (> 12 mesi)	2.696.110	-	2.696.110
Obbligazioni (<12 mesi)	-	5.000.000	(5.000.000)
<b>Obbligazioni</b>	<b>2.696.110</b>	<b>5.000.000</b>	<b>(2.303.890)</b>
Debito per acquisto partecipazione (>12 mesi)	3.869.891	3.869.891	-
<b>Debito per acquisto partecipazione</b>	<b>3.869.891</b>	<b>3.869.891</b>	<b>-</b>
Debiti per IFRS 16 (< 12 mesi)	933.283	1.043.792	(110.509)
Debiti per IFRS 16 (> 12 mesi)	4.957.970	4.843.713	114.257
<b>Debiti per IFRS 16</b>	<b>5.891.253</b>	<b>5.887.505</b>	<b>3.748</b>
<b>Totale</b>	<b>45.499.263</b>	<b>43.356.291</b>	<b>2.142.972</b>

Di cui esigibili entro 1 anno	9.543.594	12.186.960	(2.643.366)
Di cui esigibili da 1 a 5 anni	31.178.226	28.770.731	2.407.495
Di cui esigibili oltre 5 anni	4.777.443	2.398.600	2.378.843

In particolare le passività finanziarie hanno subito la seguente movimentazione:

Descrizione	31/12/2021	Incrementi	Rimborsi	Effetto cambi	Interessi	Costi transazioni	30/06/2022
Debiti vs banche c/c e anticipi	4.776.870	1.798.843	-	-	-	-	6.575.713
Debiti vs banche per mutui e finanziamenti	5.756.048	281.250	(125.662)	27.646	-	-	5.939.282
Debiti vs banche per interessi maturati	238.909	-	(234.427)	-	3.325	-	7.806
Debiti vs Altri finanziatori	17.827.068	3.357.830	(173.977)	-	14.928	(506.642)	20.519.207
Obbligazioni	5.000.000	3.150.000	(5.000.000)	-	13.780	(467.670)	2.696.110
Debito per acquisto partecipazione	3.869.891	-	-	-	-	-	3.869.891
Debiti per IFRS 16	5.887.505	127.627	(554.633)	430.755	-	-	5.891.254
<b>Totale</b>	<b>43.356.291</b>	<b>8.715.550</b>	<b>(6.088.699)</b>	<b>458.401</b>	<b>32.033</b>	<b>(974.313)</b>	<b>45.499.263</b>

#### Debiti verso banche c/c e anticipi

Tali debiti includono i saldi di conto corrente e gli anticipi concessi da istituti di credito al gruppo. Gli anticipi rappresentano principalmente l'utilizzo di linee di credito a breve termine per il finanziamento del capitale circolante.

#### Debiti verso banche per mutui e finanziamenti

Tali debiti includono i mutui e finanziamenti concessi dal sistema bancario al Gruppo. L'incremento di Euro 281.250 nella Clabo S.p.A., è attribuibile a nr. 5 finanziamenti erogati da Simest S.p.A. a titolo di acconto per la partecipazione a fiere, mostre e missioni di sistema in Mercati esteri e/o fiere/eventi a carattere internazionale a valere sul Fondo 394/81.

#### Debiti vs Altri finanziatori

La voce "Debiti vs. altri finanziatori" è costituita:

- da due finanziamenti Hedge Invest, di complessivi originari Euro 3 milioni, contratti dalla Clabo S.p.A.. Il valore di iscrizione pari ad Euro 1.761.443 di cui Euro 1.258.173 è costituito dalla quota scadente oltre l'esercizio successivo;
- da due finanziamenti garantiti originariamente da MCC al 80% per complessivi Euro 4.237.289 erogati per Euro 2.648.306 da Anthilia e per Euro 1.588.983 da Finint. Con l'Accordo Quadro ognuno dei due fondi ha concesso l'erogazione di nuova finanza, rispettivamente per Euro 662.077 Anthilia e per Euro 397.246 Finint, trasferendo la garanzia da MCC a SACE.
- da due finanziamenti per complessivi Euro 4.562.711 erogati per Euro 2.851,694 da Anthilia e per Euro 1.711.017 da Finint. Con l'Accordo Quadro ognuno dei due fondi ha concesso l'erogazione di nuova finanza, rispettivamente per Euro 280.817 Anthilia e per Euro 168.490 Finint, entrambi i finanziamenti sono garantiti da SACE-Midcap;
- da due finanziamenti di Euro 925.000 cadauno garantiti da SACE-Midcap ed erogati a seguito dell'Accordo Quadro da Anthilia e Finint;
- da due finanziamenti direct lending garantiti da SACE al 90% per complessivi Euro 5,2 milioni, erogati per Euro 1.950.000 a giugno 2020 e per i restanti Euro 3.250.000 nel corso del mese di luglio 2020 da Anthilia e Finint. Il valore di iscrizione in bilancio in base al costo ammortizzato e quindi al netto dei costi di concessione ammonta rispettivamente ad Euro 2.942.679 ed a Euro 1.765.607;
- da un finanziamento agevolato a fronte degli investimenti in impianti e macchinari in forza della Legge 181/89 erogati da Invitalia S.p.A. nel corso del 2019 e 2020 per residui Euro 1.530.848;
- da un finanziamento di nominali Euro 360.000 erogato nel 2021 da Simest S.p.A. alla capogruppo per il miglioramento e la salvaguardia della solidità patrimoniale delle imprese esportatrici a valere sul Fondo 394/81.

### Obbligazioni

In funzione delle attività avviate dalla Clabo Spa per l'ottimizzazione delle risorse finanziarie a supporto del business sono stati concordati con l'Obbligazionista unico Amundi SGR S.p.A. dei nuovi termini di rimborso con riferimento ai regolamenti dei prestiti obbligazionari "Clabo S.p.A. 6% - 2016-2021" di residui Euro 2.500.000 e "Clabo S.p.A. 3% - 2020-2021" di Euro 2.500.000. Il rimborso integrale dei due prestiti obbligazionari è avvenuto nel corso dei primi mesi del 2022.

In attuazione degli obiettivi previsti dall'Accordo Quadro, in data 14/04/2022 Riello Investimenti Partners SGR, con il supporto di SACE attraverso lo strumento Garanzia Italia, ha erogato alla capogruppo un prestito obbligazionario non quotato della durata di circa 8 anni, per complessivi Euro 3.150.000,00, denominato «**Clabo S.p.A. – Euribor 3M + 6,50% 2022 – 2030**» codice ISIN IT0005474876, è costituito da n. 63 obbligazioni dematerializzate, emesse "alla pari", del valore nominale unitario e non frazionabile di € 50.000,00 ed è coperto dalla Garanzia Italia per il 90%. Il Prestito obbligazionario ha una durata fino al 31/03/2030 e un rendimento al tasso variabile EURIBOR 3M e spread del 6,5%, preammortamento 24 mesi e prevede covenant finanziari (PFN/EBITDA, PFN/PN e DSCR). Il capitale sarà rimborsato trimestralmente a partire dal 30/06/2024 mentre la cedola trimestrale maturerà al 31/03 30/06 30/09 e al 31/12 di ogni anno con pagamento in via posticipata.

Il valore di iscrizione in bilancio al 30/06/2022 in base al costo ammortizzato e quindi al netto dei costi di concessione ammonta ad Euro 2.696.110.

### Debito per acquisto partecipazione (>12 mesi)

La voce "Debito per acquisto partecipazione" è relativa:

- all'impegno di Clabo S.p.A. ad acquistare nel 2024 la partecipazione attualmente detenuta da Simest S.p.A. in Clabo Pacific Holding Limited (49%), al valore di sottoscrizione originario pari a Euro 2.107 migliaia. Sulla base dello IAS 32 tale impegno è stato contabilizzato come un debito finanziario a medio/lungo termine ed in contropartita la partecipazione di terzi viene considerata una partecipazione propria di Clabo S.p.A.;
- all'impegno di Clabo S.p.A. ad acquistare nel 2026 la partecipazione attualmente detenuta da Simest S.p.A. in Clabo Holding Usa (46%), al valore di sottoscrizione pari a Euro 1.763 migliaia. Sulla base dello IAS 32 tale impegno è stato contabilizzato come un debito finanziario a medio/lungo termine ed in contropartita la partecipazione di terzi viene considerata una partecipazione propria di Clabo S.p.A..

## Debiti per IFRS 16

Rappresentano gli effetti dell'applicazione del principio contabile IFRS 16-'Leases', applicati dal 1° gennaio 2019.

Passività finanziarie	31/12/2021	Effetti cambio	Rimborsi	Incrementi	Decrementi	30/06/2022	ENTRO	OLTRE
CLABO Spa	596.141		(245.990)	127.628	(13.733)	464.046	300.086	163.961
HMC	4.689.172	411.846	(226.623)	-		4.874.395	484.582	4.389.811
EASY BEST	602.192	18.912	(68.291)			552.813	148.615	404.198
	<b>5.887.505</b>	<b>430.758</b>	<b>(540.904)</b>	<b>127.628</b>	<b>(13.733)</b>	<b>5.891.254</b>	<b>933.283</b>	<b>4.957.970</b>

Per tutte e tre le società del gruppo l'ammontare del debito residuo è ricostruito principalmente in ragione dei contratti di affitto degli immobili in uso.

## 19. Debiti commerciali correnti e non correnti

La composizione dei debiti commerciali non correnti è la seguente:

Euro	30/06/2022	31/12/2021	Delta
Debiti commerciali non correnti	407.577	611.365	(203.788)
<b>Totale</b>	<b>407.577</b>	<b>611.365</b>	<b>(203.788)</b>

La composizione dei debiti commerciali correnti è la seguente:

Euro	30/06/2022	31/12/2021	Delta
Debiti commerciali	16.868.818	13.089.481	3.779.337
<b>Totale</b>	<b>16.868.818</b>	<b>13.089.481</b>	<b>3.779.337</b>

La suddivisione dei debiti verso i fornitori correnti e non correnti per aree geografiche viene esposta nella tabella seguente:

Area Geografica euro/000	30/06/2022	31/12/2021
Italia	11.539	9.396
Paesi Cee	288	267
Resto del Mondo	5.042	3.426
<b>Totale</b>	<b>16.869</b>	<b>13.089</b>

## 20. Debiti tributari correnti

La tabella seguente riporta la composizione dei debiti tributari correnti:

Descrizione	30/06/2022	31/12/2021	Delta
IRAP	427.105	385.599	41.506
Erario c/ritenute	4.829.227	4.090.884	738.343
Altri debiti tributari	90.852	168.891	(78.039)
<b>Totale</b>	<b>5.347.184</b>	<b>4.645.374</b>	<b>701.810</b>

La voce "Altri" è costituita per Euro 80.080 dal debito residuo per imposta sostitutiva dovuta per effetto del riallineamento dei valori fiscali ai maggiori valori di bilancio relativo ad alcuni marchi in proprietà, eseguito nell'esercizio precedente ai sensi dell'art. 110 del DL 104/2020.

L'importo dei debiti tributari è esposto al netto del credito d'imposta, per complessivi Euro 395.025.

Si sottolinea che alla data di chiusura del presente bilancio nella capogruppo risultano scadute ritenute di lavoro dipendente e di lavoro autonomo per circa Euro 4.779 migliaia circa ed ulteriori debiti tributari per circa Euro 34 migliaia; tali valori, per le ragioni rappresentate al paragrafo che precede, sono stati rappresentati in compensazione dei crediti tributari per Euro 395 migliaia.

## 21. Debiti verso controllanti e altre società del gruppo

Descrizione	30/06/2022	31/12/2021	Delta
Cla.Bo.Fin. S.r.l.	-	200.000	(200.000)
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>200.000</b>	<b>(200.000)</b>

La voce "Debiti finanziari vs controllanti correnti" pari ad Euro 200.000 accoglieva al 31/12/2021 l'importo del finanziamento infruttifero di interessi erogato nel 2021 dalla controllante Cla.Bo.Fin. S.r.l.. Nel corso del primo semestre 2022 ed in esecuzione alle condizioni risolutive contenute nell'Accordo Quadro, la Cla.Bo.Fin. Srl ha erogato ulteriori Euro 400.000 a titolo di finanziamento infruttifero e contestualmente ha rinunciato al credito convertendolo in "versamento soci c/futuro aumento capitale sociale". Con Assemblea straordinaria del 29/04/2022 i soci della Clabo S.p.A. hanno deliberato di aumentare il capitale sociale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., a pagamento, per massimi Euro 600.000,00, comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 224.719 azioni, anche in via scindibile, con godimento regolare e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, da liberarsi mediante utilizzo della riserva targata "versamento socio in conto futuro aumento capitale sociale" in quanto riservato al socio Cla.Bo.Fin S.r.l..

## 22. Altri debiti e passività correnti

La tabella seguente riporta la composizione degli altri debiti e passività correnti:

Descrizione	30/06/2022	31/12/2021	Delta
Debiti verso Istituti previdenziali	2.043.925	2.790.628	(746.703)
Debiti vs dipendenti	1.870.462	1.854.387	16.075
Altri	1.751.663	2.125.823	(374.160)
Ratei e risconti passivi	1.138.030	1.274.522	(136.492)
<b>Totale</b>	<b>6.804.080</b>	<b>8.045.360</b>	<b>(1.241.280)</b>

I debiti verso gli istituti previdenziali, iscritti al valore nominale, sono relativi:

- agli oneri contributivi relativi alle retribuzioni dei dipendenti del gruppo;
- alla quota esigibile nei 12 mesi dei contributi Inps ed Inail.

Si sottolinea che alla data di chiusura del presente bilancio nella capogruppo risultano scaduti contributi previdenziali e assistenziali per circa Euro 324 migliaia.

I debiti verso dipendenti sono relativi a debiti per retribuzioni e debiti verso agenti per provvigioni maturate.

I Ratei e risconti passivi sono costituiti, per l'importo di Euro 542.483, da risconti passivi sul credito d'imposta per Ricerca e Sviluppo che si riverseranno a conto economico negli esercizi successivi in correlazione agli ammortamenti delle spese di Sviluppo iscritte tra le Immobilizzazioni Immateriali, e per l'importo di Euro 405.882, da risconti passivi su contributi in conto impianti che si riverseranno a conto economico negli esercizi successivi in correlazione agli ammortamenti dei cespiti cui si riferiscono.

I debiti verso altri fanno riferimento per la maggior parte ai debiti verso clienti per gli acconti ricevuti.

La tabella seguente riporta la composizione degli altri debiti e passività non correnti:

Descrizione	30/06/2022	31/12/2021	Delta
Debiti verso Istituti previdenziali non correnti	898.848	356.974	541.874
<b>Totale</b>	<b>898.848</b>	<b>356.974</b>	<b>541.874</b>

## COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DI CONTO ECONOMICO

### 23. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

La ripartizione dei ricavi per area geografica è la seguente:

Area	30/06/2022	%	30/06/2021	%
Italia	7.630.085	27,90%	6.754.699	29,57%
UE	4.858.714	17,76%	5.241.084	22,94%
Resto del mondo	14.862.273	54,34%	10.848.363	47,49%
	<b>27.351.072</b>		<b>22.844.146</b>	

La ripartizione dei ricavi per marchio è riportata nella relazione sulla gestione.

### 24. Prodotti finiti e in corso di lavorazione

La voce comprende:

Descrizione	30/06/2022	30/06/2021	Delta
Rimanenze finali	16.068.527	12.409.841	3.658.686
Rimanenze iniziali	(14.261.436)	(12.220.983)	(2.040.453)
<b>Totale</b>	<b>1.807.091</b>	<b>188.858</b>	<b>1.618.233</b>

### 25. Altri ricavi e proventi

La voce è così composta:

Descrizione	30/06/2022	30/06/2021	Delta
Incrementi per capitalizzazioni interne	1.130.429	1.021.987	108.442
Sopravvenienze attive	93.114	191.349	(98.235)
Altri ricavi	309.335	1.637.338	(1.328.003)
<b>Totale</b>	<b>1.532.878</b>	<b>2.850.674</b>	<b>(1.317.796)</b>

La voce "Incrementi per capitalizzazioni interne" è relativa:

- per Euro 992.770 alla Clabo S.p.A.;
- per Euro 137.659 alla controllata cinese Easy Best;

Ai sensi dell'articolo 2428 comma 2 numero 1 viene data una descrizione più approfondita dell'attività di R&D svolta nel corso del 2022.

**ELETTRONICA E SENSORISTICA:** studio di nuovo hardware e software per la gestione del funzionamento delle vetrine:

- SIMPLE: il progetto è sviluppato in forma di rete d'impresе con un accordo per l'innovazione ed ha per oggetto lo "Smart Manufacturing Machine with Predictive Lifetime Electronic maintenance – SIMPLE". L'attività di R&D è iniziata nel 2019 ed al momento sono state sviluppate e concluse:
  - la definizione delle specifiche di sistema,
  - lo studio dell'andamento delle grandezze da monitorare tramite sessioni di test,
  - la progettazione e la realizzazione della scheda elettronica: definizione degli input e delle specifiche, costruzione, debug, test e allestimento sulle macchine (con il partner elettronico - Atex)
  - la progettazione, lo sviluppo e l'allestimento fisico delle macchine sensorizzate e dotate di elettronica e sensoristica Simple per l'acquisizione e la trasmissione dei dati; sia per i test di laboratorio sia per i test sul field

- i test di laboratorio nelle varie casistiche di funzionamento normale e in guasto (con il partner di laboratorio - Meccano)
- l'algoritmo di predizione: definizione dei requisiti, sviluppo ed elaborazione dei dati rilevati dai sensori nelle macchine (con il partner universitario - Univpm)

Per questo progetto si sono consumati costi nel corso del primo semestre 2022 per circa Euro 777 migliaia.

**INDUSTRIALIZZAZIONE:** completamento dell'industrializzazione di gamme prodotte già lanciate sul mercato:

- NEW CELLE PASSO 50: il progetto denominato "New celle passo 50" si riferisce a una nuova famiglia di celle refrigerate passo 50 con nuove profondità 560, 630 e 696 e nuova accessoristica. Nel 2022 si è operato a livello di modifiche progettuali per implementare la capacità di manufacturing di questi prodotti su linee di montaggio veloci e per migliorarne le performances di funzionamento e robustezza. Per questo progetto si sono consumati costi nel I semestre 2022 per circa Euro 57 migliaia.

### **NUOVI PRODOTTI:**

- FOOD RETAIL: il progetto, del quale si è già fatto cenno lo scorso anno, è inerente all'adattamento della gamma dei prodotti attualmente "core business" HMC al mercato europeo. La nuova gamma per il "food retail" avrà un nuovo design e contenuti tecnologici innovativi, maggiormente sofisticati rispetto a quanto offerto sul mercato nord americano. Il progetto è ampio e nel 2022 ha visto l'impegno di Clabo su due specifiche famiglie di prodotto:
  - vetrine gastronomia e alimentari definite "SERVE OVER CABINET – LARGE 900". Il progetto consiste nella ideazione, progettazione e sviluppo (tramite test reiterati) di un ampio sistema di vetrine e banchi con ampio spazio espositivo 900mm, con caratteristiche di ambiente espositivo controllato e neutro, canalizzabili ed adatti alla esposizione di generi alimentari per la vendita al dettaglio. In gamma, oltre alla vasca stretta 700 già sviluppata viene affiancata la vasca large 900, con diversi sistemi di condizionamento ambientale per differenti temperature di esercizio da +2°C a +6°C e varie tipologie di lunghezze, angoli e sistemi di apertura del vetro frontale. Per questo progetto si sono consumati costi nel corso del primo semestre 2022 per circa Euro 34 migliaia.
  - nuova vetrina espositiva "THREE". Il progetto consiste nella ideazione, progettazione e sviluppo (tramite test reiterati) di una nuova gamma di vetrine espositive free standing refrigerate per l'esposizione e la distribuzione di cibi e bevande, su due versioni: service e grab&go, per varie lunghezze, altezze e funzionalità di refrigerazione. Per questo progetto si sono consumati costi nel corso del primo semestre 2022 per circa Euro 43 migliaia.
- F-GAS – In ottemperanza al Regolamento (UE) 517/2014 sui gas fluorurati a effetto serra che determina limitazioni e nuove condizioni nell'utilizzo dei gas HFC, stiamo lavorando su un grande progetto di transizione tecnologica che coinvolge tutte le gamme di macchine refrigerate oggi in produzione: vetrine gelato, pasticcerie, celle refrigerate, espositori verticali, banchi pozzetto etc...  
 Il progetto consiste nel riprogettare totalmente gli impianti di refrigerazione in quanto si dovranno utilizzare gas differenti a bassissimo impatto ambientale con GWP<150 (es.R290), ma con maggiore esplosività ed in quantità ridotte rispetto al passato. Per ogni famiglia di macchine si stanno:
  - Riprogettando totalmente gli impianti refrigeranti, le strutture meccaniche e termodinamiche
  - Costruendo campioni di prova
  - Facendo test di sviluppo, messa a punto e test di safety
  - Collaborando con enti esterni di testing e certificazione

- o Adeguando la manualistica
- o Modificando disegni e distinte di prodotto

Per questo progetto si sono consuntivati costi nel corso del primo semestre 2022 per circa Euro 20 migliaia.

- BUILT-INOX, BASAMENTI e TECHE per VASCHE – al fine di completare il catalogo di prodotti per l'allestimento e l'arredo bar si è operato sui seguenti progetti coordinati:
    - o Gamma mobiletti neutri inox: progettazione, ingegnerizzazione per produzione veloce, test di funzionamento e qualità
    - o Gamma vasche refrigerate: progettazione, prototipazione e realizzazione dei basamenti in inox da taglio laser di tutti i basamenti delle vasche modelli: maestro, dock, drop-in e snackina per varie lunghezze e varie destinazioni d'uso
    - o Gamme teche in vetro: progettazione, prototipazione e messa a punto di tutta la nuova gamma di teche, riscaldate, neutre, apribili per le gamme Maestro, Dock, Drop-In per varie altezze e lunghezze
- Per questo progetto si sono consuntivati costi nel corso del primo semestre 2022 per circa Euro 36 migliaia.

La società ha deciso di continuare ad investire nel corso del 2022 in un progetto di sviluppo mirato alla digitalizzazione ed automazione dei processi aziendali, con particolare riferimento ad alcune aree strategiche come l'area controlling, produzione, logistica e processi relativi al cliente, su questa attività sono stati consuntivati costi per Euro 25 migliaia.

E' inoltre proseguita l'attività di sviluppo dei brevetti, sia per quanto riguarda soluzioni e tecnologie innovative, sia per il design che per i modelli d'utilità; tale attività viene svolta *in continuing* dai dipartimenti di *Engineering e Ricerca e Sviluppo* della Società.

A livello di Gruppo sono stati effettuati importanti investimenti in R&D anche nella controllata cinese Qingdao Clabo Easy Best Refrigeration Equipment Co. Ltd, dove l'engineering locale, con il coordinamento tecnico-organizzativo della casa madre italiana, ha sviluppato:

- La gamma dei modelli delle nuove vetrine approvate per concept del cliente SPC (Korea.)
- La gamma dei modelli delle nuove vetrine approvate per concept del cliente Joseph.
- Lo sviluppo del modello EDEN (Three) della gamma Food Retail di Clabo.

La revisione ed industrializzazione dei principali prodotti della gamma Easy Best in aderenza alle logiche progettuali proprie di Clabo. Tale attività ha consuntivato Euro 138 migliaia ed è orientata alla standardizzazione dei componenti e dei gruppi dei modelli delle vetrine appartenenti ai diversi marchi, per consentire politiche di *procurement* trasversali al gruppo e sinergie e savings sugli approvvigionamenti.

**Sopravvenienze attive:** sono state rilevate sopravvenienze attive per Euro 93.114 inerenti all'attività caratteristica dell'azienda; la voce accoglie gli effetti positivi derivanti dalla chiusura di debiti.

**Altri ricavi:** nella capogruppo la voce è relativa, per Euro 168.081 alla quota del Credito d'imposta per Ricerca e Sviluppo correlata agli ammortamenti delle spese di Ricerca e Sviluppo iscritte tra le Immobilizzazioni Immateriali, per Euro 15.863 a crediti d'imposta concessi nell'esercizio e per Euro 93.750 alla quota di fondo perduto derivante dalla concessione di nr. 5 Finanziamenti da parte di Simest S.p.A. per la partecipazione a fiere/mostre con carattere internazionale.

## 26. Materie prime e di consumo

La voce è così composta:

Descrizione	30/06/2022	30/06/2021	Delta
Acquisti materie prime, semilavorati, materiali	(15.237.696)	(10.769.449)	(4.468.247)
Acquisti imballi	1.126.337	110.281	1.016.056
Cancelleria e stampati	(12.773)	(8.561)	(4.212)
<b>Totale</b>	<b>(14.124.132)</b>	<b>(10.667.729)</b>	<b>(3.456.403)</b>

I costi per materie prime di consumo utilizzate comprendono prevalentemente acquisti di materie prime, semilavorati e imballaggi.

## 27. Costi per servizi

La voce comprende:

Descrizione	30/06/2022	30/06/2021	Delta
Utenze	(364.762)	(287.978)	(76.784)
Assicurazioni	(129.896)	(115.432)	(14.464)
Compensi amministratori	(235.000)	(235.000)	-
Contributi su compensi amministratori	(27.253)	(30.276)	3.023
Compensi collegio sindacale	(24.000)	(24.000)	-
Compensi revisore contabile	(35.000)	(29.250)	(5.750)
Consulenze	(484.120)	(327.768)	(156.352)
Lavorazioni esterne	(712.926)	(566.594)	(146.332)
Manutenzioni	(56.679)	(71.924)	15.245
Premi e provvigioni	(1.010.493)	(795.468)	(215.025)
Pubblicità e promozione	(331.057)	(174.630)	(156.427)
Servizi industriali diversi	(247.822)	(353.687)	105.865
Spese di viaggio	(225.489)	(228.290)	2.801
Trasporti	(822.204)	(596.083)	(226.121)
Altri servizi	(620.419)	(454.232)	(166.187)
<b>Totale</b>	<b>(5.327.120)</b>	<b>(4.290.612)</b>	<b>(1.036.508)</b>

I costi per servizi sono riconducibili principalmente a utenze, consulenze, provvigioni, pubblicità, viaggi, assicurazioni, lavorazioni esterne, compensi ad amministratori e sindaci, manutenzioni e spese di trasporto.

Per il dettaglio dei compensi amministratori e collegio sindacale si rinvia alla Nota 38.

## 28. Costi per godimento beni di terzi

La voce comprende:

Descrizione	30/06/2022	30/06/2021	Delta
Noleggi ed altri	(78.667)	(101.399)	22.732
Royalties su licenze, brevetti e marchi	(210.225)	(180.601)	(29.624)
<b>Totale</b>	<b>(288.892)</b>	<b>(282.000)</b>	<b>(6.892)</b>

I costi per godimento di beni di terzi sono principalmente relativi a royalty e noleggi vari, per i quali non si è applicato il principio IFRS16 "Leases" non ricorrendone le condizioni.

## 29. Costi per il personale

La voce comprende:

Descrizione	30/06/2022	30/06/2021	Delta
Salari e stipendi	(5.418.061)	(4.899.906)	(518.155)
Oneri sociali	(1.412.726)	(1.297.253)	(115.473)
TFR	(197.171)	(226.335)	29.164
Altri costi per personale	(131.179)	(38.237)	(92.942)
<b>Totale</b>	<b>(7.159.137)</b>	<b>(6.461.731)</b>	<b>(697.406)</b>

I costi connessi a benefici per i dipendenti comprendono i salari e gli stipendi, gli oneri sociali, l'accantonamento al fondo di trattamento fine rapporto e gli altri costi riconducibili al personale. Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello del settore dell'industria, settore legno, sughero, mobile e arredamento.

Il numero medio dei dipendenti del Gruppo è il seguente:

Numero medio dipendenti per qualifica	30/06/2022	30/06/2021	Delta
Operai	234	224	10
Impiegati	87	120	(33)
Dirigenti	2	6	(4)
<b>Totale</b>	<b>323</b>	<b>350</b>	<b>(27)</b>

### 30. Altri oneri operativi

La voce comprende:

Descrizione	30/06/2022	30/06/2021	Delta
Commissioni bancarie	(51.313)	(63.652)	12.339
Imposte e tasse	(55.957)	(65.484)	9.527
Sanzioni	(155.575)	(74.373)	(81.202)
Sopravvenienze passive	(118.936)	(133.170)	14.234
Svalutazione crediti dell'attivo circolante	(50.000)	(50.000)	-
Altri oneri operativi	(56.591)	(43.658)	(12.933)
<b>Totale</b>	<b>(488.372)</b>	<b>(430.337)</b>	<b>(58.035)</b>

### 31. Ammortamenti e Svalutazioni

La voce comprende:

Ammortamenti Immobilizzazioni Immateriali	30/06/2022	30/06/2021	Delta
Marchi	(536.562)	(536.563)	1
Altre attività immateriali	(858.588)	(935.399)	76.811
<b>Totale</b>	<b>(1.395.150)</b>	<b>(1.471.962)</b>	<b>76.812</b>

Ammortamenti delle Immobilizzazioni Materiali	30/06/2022	30/06/2021	Delta
Opere su beni di terzi	(49.778)	(44.037)	(5.741)
Impianti e macchinari	(313.321)	(255.088)	(58.233)
Attrezzature	(78.649)	(85.374)	6.725
Altre	(102.979)	(99.575)	(3.404)
<b>Totale</b>	<b>(544.727)</b>	<b>(484.074)</b>	<b>(60.653)</b>

Ammortamenti diritti d'uso	30/06/2022	30/06/2021	Delta
Ammortamenti diritti d'uso	(568.602)	(418.006)	(150.596)

### 32. Proventi e oneri finanziari

La voce "Proventi finanziari" comprende:

Descrizione	30/06/2022	30/06/2021	Delta
Interessi attivi	2.030	3.139	(1.109)
Interessi attivi verso controllante	39.539	35.914	3.625
<b>Totale</b>	<b>41.569</b>	<b>39.053</b>	<b>2.516</b>

La voce "Oneri finanziari" comprende:

Descrizione	30/06/2022	30/06/2021	Delta
Interessi passivi vs istituti di credito	(747.930)	(618.224)	(129.706)
Interessi passivi IFRS 16	(59.798)	(16.991)	(42.807)
Interessi passivi verso fornitori	(141)	(19.470)	19.329
Interessi passivi vs altri	(115.837)	(40.565)	(75.272)
Interessi su leasing	-	(11)	11
Interessi su prestito obbligazionario	(43.794)	(119.048)	75.254
Interessi passivi da factoring	(37.478)	(42.378)	4.900
Valutazione a fair value titoli detenuti per la negoziazione	(34.286)	(5.700)	(28.586)
Interessi passivi vs controllante	(107.500)	(145.000)	37.500
Interessi passivi su debiti per acquisizione partecipazione	(95.275)	(35.188)	(60.087)
<b>Totale</b>	<b>(1.242.039)</b>	<b>(1.042.575)</b>	<b>(199.464)</b>

La voce "**Delta cambio**" comprende:

Descrizione	30/06/2022	30/06/2021	Delta
Differenze cambio attiva	26.901	137.765	(110.864)
Differenze cambio passiva	(26.305)	(11.428)	(14.877)
<b>Totale</b>	<b>596</b>	<b>126.337</b>	<b>(125.741)</b>

La differenza negativa tra gli utili e le perdite su cambi è stata generata prevalentemente dagli incassi e pagamenti commerciali e comprende inoltre le differenze cambio generate dall'adeguamento dei crediti e debiti in valuta estera al cambio in vigore alla chiusura di esercizio.

La voce "**Oneri da chiusura liquidazione**" comprende:

Oneri da chiusura liquidazione	30/06/2022	30/06/2021	Delta
Brasile	-	64.836	(64.836)
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>64.836</b>	<b>(64.836)</b>

### 33. Imposte sul reddito

La voce comprende:

Descrizione	30/06/2022	30/06/2021	Delta
Irap	(64.236)	(12.248)	(51.988)
Altre imposte	(45.114)	-	(45.114)
(differite)/anticipate	114.781	(17.196)	131.977
Provento da consolidato fiscale	26.053	201.542	(175.489)
<b>Totale</b>	<b>31.484</b>	<b>172.098</b>	<b>(140.614)</b>

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

Le imposte differite sono state calcolate secondo il criterio dell'allocatione globale, tenendo conto dell'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee, sulla base delle dell'aliquota effettiva dell'ultimo esercizio; come detto in precedenza le variazioni delle imposte differite (incrementi e utilizzi) derivano da ammortamenti dedotti solo in dichiarazione dei redditi e dalle differenze dei valori civilistico/fiscali calcolate per effetto del conferimento in sospensione di imposta citato.

## ALTRE INFORMAZIONI

### 34. Posizione finanziaria netta

Il 4 marzo 2021 ESMA ha pubblicato gli orientamenti sui requisiti di informativa derivanti dal nuovo Regolamento Prospetto (Regulation (EU) 2017/1129 e Regolamenti Delegati EU 2019/980 e 2019/979).

Questi orientamenti aggiornano le precedenti Raccomandazioni CESR (ESMA/2013/319, nella versione rivisitata del 20 marzo 2013) ad esclusione di quelle riguardanti gli emittenti che svolgono attività speciali di cui all'Allegato n.29 del Regolamento Delegato (UE) 2019/980, le quali non sono state convertite in Orientamenti e rimangono tuttora applicabili. A partire dal 5 maggio 2021, pertanto, i riferimenti contenuti in precedenti comunicazioni della CONSOB alle sopra richiamate Raccomandazioni CESR sul prospetto s'intendono sostituiti con gli Orientamenti ESMA in oggetto, ivi inclusi i riferimenti presenti nella Comunicazione n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 in materia di posizione finanziaria netta.

Si segnala che la Posizione Finanziaria netta del Gruppo è la seguente:

Euro	30/06/2022	31/12/2021	Variazioni
A - Disponibilità liquide	1.711.542	1.984.628	(273.086)
B - Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	902.252	902.254	(2)
C - Altre attività finanziarie correnti	-	-	-
<b>D - Liquidità ( A + B + C)</b>	<b>2.613.794</b>	<b>2.886.882</b>	<b>(273.088)</b>
E - Debito finanziario corrente	6.575.714	4.776.871	1.798.843
F - Parte corrente del debito finanziario non corrente	2.967.880	7.410.089	(4.442.209)
<b>G - Indebitamento finanziario corrente (E + F)</b>	<b>9.543.594</b>	<b>12.186.960</b>	<b>(2.643.366)</b>
<b>H - Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)</b>	<b>6.929.800</b>	<b>9.300.078</b>	<b>(2.370.278)</b>
I - Debito finanziario non corrente	35.955.669	31.169.331	4.786.338
J - Strumenti di debito	-	-	-
K - Debiti commerciali e altri debiti non correnti	1.306.425	968.339	338.086
<b>L - Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)</b>	<b>37.262.094</b>	<b>32.137.670</b>	<b>5.124.424</b>
<b>M - Totale indebitamento finanziario (H + L)</b>	<b>44.191.894</b>	<b>41.437.748</b>	<b>2.754.146</b>

### 35. Operazioni con società controllate, controllanti, collegate e consociate

Per quanto concerne le operazioni effettuate con parti correlate, per quelle che hanno origine e natura commerciale, si precisa che le stesse non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali e rientrano nel normale corso di attività delle società del gruppo. Dette operazioni sono regolate a condizioni di mercato ed in quanto tali sono state effettuate a condizioni equivalenti a quelle prevalenti in libere transazioni tra parti indipendenti, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e servizi prestati e dei diritti oggetto di trasferimento; comunque, le stesse, risultano aderenti alle principali "assumptions" previste dal Piano Industriale 2021-2026 del gruppo.

Per quanto invece attiene alle operazioni di natura finanziaria eseguite dalla capogruppo con parti correlate, le informazioni su tali rapporti, qualora intervenuti, sono state oggetto di elisione per consolidamento. In ogni caso per tutte le eventuali operazioni intervenute con le parti correlate nel corso del primo semestre 2022 che trovano evidenza nel presente bilancio consolidato, le stesse sono state preliminarmente sottoposte al giudizio di merito e di congruità del Comitato Parti Correlate in coerenza con quanto stabilito dal "Regolamento delle operazioni con soggetti collegati" e sono state quindi eseguite solo dopo aver ottenuto un parere positivo da parte del Comitato.

Gli effetti di tali operazioni sono stati oggetto di elisione da consolidamento, tuttavia rimangono trattate nelle singole voci del bilancio annuale ed evidenziate negli appositi schemi supplementari di Conto Economico e di Stato Patrimoniale esclusivamente per le società controllanti, collegate e consociate, di seguito riepilogati nella seguente tabella:

Società (Euro)	Crediti finanziari e altre attività finanziarie	Crediti vs controllanti e altre società del gruppo correnti	Vendite	Acquisti
Cla.Bo.Fin. S.r.l.	2.143.655	2.629.820	39.539	297.870

Per quanto attiene alle operazioni di natura finanziaria, queste sono riconducibili, per Euro 2.143 migliaia al finanziamento fruttifero di interessi erogato alla controllante Cla.Bo.Fin. S.r.l., di cui Euro 199 migliaia per interessi maturati; il contratto di finanziamento intercompany stipulato in data 20/05/2020 prevede il rimborso integrale entro il 31 dicembre 2027 con un periodo di preammortamento di 3 anni e dal quarto anno rimborso a rate costanti semestrali.

Per quanto attiene invece le operazioni di natura commerciale, come già commentato, queste sono riconducibili alle usuali e ricorrenti operazioni di vendita, ad eccezione dell'importo di Euro 2.629.820 che rappresenta il credito verso la controllante Cla.Bo.Fin. S.r.l. derivante dal provento da consolidato fiscale per effetto del trasferimento della perdita fiscale maturata nell'esercizio e nel precedente.

### **36. Operazioni con parti correlate**

Sono identificati inoltre come parti correlate tutti i soggetti che, in aggiunta alle società controllanti, controllate e consociate già trattate al punto precedente, sono stati riepilogati nell'"Inventario delle potenziali Parti Correlate", redatto in coerenza con la definizione indicata dal principio contabile IAS 24, che il Consiglio di Amministrazione della Società ha già predisposto e prodotto al Comitato Parti Correlate su richiesta di quest'ultimo. Tra i soggetti elencati, gli unici con i quali Clabo S.p.A. intrattiene rapporti contrattuali sono l'Ing. Claudio Bocchini, le cui relazioni con la Società sono state oggetto di chiarimento al punto 6 della presente nota integrativa, e C.B. Immobiliare S.r.l. (parte correlata in quanto intercorrono rapporti di parentela tra i proprietari), e con gli organi della procedura fallimentare di quest'ultima, il 01/04/2020 è stato stipulato un nuovo contratto di locazione dell'immobile strumentale adeguando il canone ai reali valori di mercato. In data 30/11/2021 la Clabo S.p.A. e la Curatela C.B. Immobiliare hanno siglato una scrittura privata prolungando la scadenza del contratto di locazione al 30/11/2022.

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, punto 22-bis) del Codice Civile, si evidenzia che la Clabo S.p.A. non ha in essere operazioni con parti correlate non a condizioni di mercato.

### **37. Garanzie ed impegni e passività potenziali**

Si sottolinea che non esistono garanzie ed impegni e passività potenziali.

### **38. Altre informazioni**

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli Amministratori, ai membri del Collegio Sindacale ed alla società di Revisione contabile.

Qualifica	30/06/2022
Amministratori	235.000
Collegio sindacale	24.000
Revisione contabile	35.000
<b>Totale</b>	<b>294.000</b>

### **39. Contributi pubblici ex art. 1, commi 125-129, della legge n 124/2017**

Nel corso dell'esercizio 2022, la Clabo S.p.A. ha ricevuto sovvenzioni, contributi, sussidi, vantaggi o aiuti in denaro o in natura non aventi carattere generale o privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria di cui alla L. 124/2017, art. 1, comma 125 e ss., pari ad Euro 93.750.

La seguente tabella riporta i dati inerenti a soggetti eroganti, ammontare o valore dei beni ricevuti e breve descrizione delle motivazioni ammesse al beneficio. Con riferimento alla semplificazione introdotta dall'art. 3-quater, comma 2, del DL 135/2018, relativa ai vantaggi economici già oggetto di pubblicazione nel Registro Nazionale degli Aiuti di Stato, si rimanda alle informazioni pubblicate nel citato Registro disponibile al sito [www.rng.gov.it](http://www.rng.gov.it).

<b>Soggetto beneficiario</b>	<b>Soggetto erogante</b>	<b>Contributo ricevuto/incassato</b>	<b>Causale</b>
CLABO S.p.A.	Simest S.p.A.	93.750	Bando Fiere/mostre Fondo 394/81

### **40. Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del periodo ed evoluzione prevedibile della gestione**

Non ci sono eventi successivi alla chiusura del periodo di particolare interesse da segnalare, se non quanto già riportato nella Relazione di gestione.

Jesi, 23 Settembre 2022

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Dott. Pierluigi Bocchini





**CLABO S.p.A.**

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

## Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

Al Consiglio di Amministrazione della  
CLABO S.p.A.

### Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative della CLABO S.p.A. e controllate (Gruppo CLABO) al 30 giugno 2022. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

### Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità agli International Standards on Auditing e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sulla relazione finanziaria semestrale consolidata.

### Conclusioni

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

Bologna, 23 settembre 2022

BDO Italia S.p.A.



Gianmarco Collico  
Socio