



GRUPPO ASSITECA

**RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA
AL 31/12/2020**

LE CARICHE SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente

Lucca Luciano

Vicepresidente

Binasco Filippo

Amministratore Delegato

Giacoma Gabriele

Amministratore Delegato

Avanzino Piero

Amministratore Delegato

Dufour Alessio

Amministratore Delegato

Girelli Nicola

Amministratore Delegato

Orlandi Carlo

Consigliere Indipendente

Vender Jody

Consigliere

Cordero di Vonzo Emanuele

Consigliere

Vigliano Carlo

Consigliere

Quagliuolo Roberto

Consigliere

Bucelli Luca

Consigliere Indipendente

Rocco di Torrepadula Ignazio

COLLEGIO SINDACALE

Presidente

Pirotta Michele

Sindaco Effettivo

Morrione Nicoletta

Sindaco Effettivo

Garavaglia Luigi

SOCIETÀ DI REVISIONE

Baker Tilly Revisa S.p.A. - Milano

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 31 DICEMBRE 2020

Sintesi dei risultati del primo semestre dell'esercizio 2020/21

Nel primo semestre dell'esercizio 2020/2021 (periodo dal 1° luglio al 31 dicembre 2020) il Gruppo è stato in grado di confermare i propri trend di crescita a tutti i livelli, anche nell'attuale situazione di emergenza che ha caratterizzato il periodo.

Principali risultati economico/finanziari consolidati:

- Ricavi pari ad euro 46,7 mln (euro 45 mln al primo semestre 2019/20), +4%;
- EBITDA pari ad euro 12,5 mln (euro 10,1 mln al primo semestre 2019/20), +23%;
- Risultato ante imposte pari ad euro 9,2 mln (euro 8,1 mln al primo semestre 2019/20), +14%;
- Risultato netto pari ad euro 5,6 mln (euro 5,1 mln al primo semestre 2019/20), +9%;
- Posizione finanziaria netta, pari ad euro 23,2 mln, migliora di 1,8 mln rispetto al 30 giugno 2020. La PFN è inclusiva di 2,1 mln di debiti per nuove acquisizioni. La totalità dell'indebitamento è a medio lungo termine.

Fatti di rilievo del primo semestre dell'esercizio 2020/21

Il semestre è stato caratterizzato principalmente dalle azioni volte ad affrontare l'emergenza Covid, in tema di:

- tutela della salute del personale con l'applicazione di tutte le misure di protezione, nei termini previsti dai DPCM;
- organizzazione del lavoro (smart working) finalizzata a garantire la continuità e l'efficienza nel supporto alla clientela;
- ottimizzazione delle risorse economiche e finanziarie di Gruppo volte a mantenere gli standard di redditività e crescita sostenibile.

FUSIONE ARENA BROKER

Nel mese di luglio è stata perfezionata la fusione per incorporazione di Arena Broker in ASSITECA. Tale operazione rientra tra le politiche di integrazione delle società acquisite, nell'ottica di ottenere sinergie sia in termini economici che commerciali.

Attività di M&A

Per quanto concerne l'attività di M&A, nel semestre è stata effettuata un'operazione di acquisizione in Spagna, di seguito descritta.

ACQUISTO BROSACOR

Nel mese di Luglio 2020 è stato perfezionato l'acquisto da parte della controllata spagnola ASSITECA SA del 100% di Brosacor, broker con sede a Madrid, specializzato nel ramo employee benefit. La società ha un portafoglio di circa un milione di commissioni e un ebitda di circa 0,4 mln.

Nel mese di dicembre è stata perfezionata la fusione per incorporazione.

Sul fronte spagnolo le altre trattative avviate nel 2020 non hanno trovato realizzazione, complice la situazione Covid, ma sono in fase di analisi alcune nuove opportunità caratterizzate da una dimensione unitaria minore e quindi di più semplice e meno rischiosa attuazione.

Per quanto riguarda il mercato italiano, sono in fase avanzata di trattativa due operazioni che dovrebbero concretizzarsi nel presente esercizio.

Analisi dei risultati del primo semestre dell'esercizio 2020/21

Conto economico riclassificato consolidato al 31/12/2020.

(valori in €/000)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione	%
Ricavi Netti	46.359	44.556	1.803	
Altri ricavi operativi	404	422	(18)	
Totale ricavi operativi	46.763	44.978	1.785	4%
Costi per servizi	(15.155)	(15.283)	128	
Costi per godimento di beni di terzi	(598)	(1.744)	1.146	
Costo del personale	(17.235)	(16.648)	(587)	
Altri costi operativi	(1.330)	(1.179)	(151)	
Totale costi operativi	(34.318)	(34.854)	536	-2%
EBITDA	12.445	10.124	2.321	23%
Incidenza sui Ricavi	26,6%	22,5%	0	
Ammortamenti e svalutazioni	2.255	1.465	790	
Risultato operativo	10.190	8.659	1.531	18%
Proventi ed oneri finanziari	(536)	(349)	(187)	
Proventi (oneri) IAS 16 17 e 19	(139)	(159)	20	
Proventi (oneri) non ricorrenti	(358)	(85)	(273)	
Imposte sul reddito	(3.123)	(2.652)	(471)	
Risultato complessivo	6.034	5.414	620	11%
Utile (perdita) esercizio di terzi	439	262	177	
Utile (perdita) di esercizio	5.595	5.152	443	9%

Ricavi netti:

Sono cresciuti del **4%** (1,8 mln) rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, sia per effetto dell'attività di valorizzazione del portafoglio clienti sia per l'incremento dell'attività di consulenza, nonostante le limitazioni dovute all'emergenza Covid.

Costi operativi

Le attività di razionalizzazione organizzativa avviate nel precedente esercizio e la massima attenzione rivolta al contenimento di talune voci di spesa, hanno permesso di ridurre del **2%** (0,5 mln) i costi complessivi.

Tale variazione è influenzata da due fattori di segno inverso.

Il primo è relativo ai maggiori costi derivanti dalle acquisizioni effettuate dopo il 31/12/19 (6sicuro, Lenza Broker e Brosacor) inclusi nei costi 2020 e pari a 1,7 milioni.

Il secondo riguarda la piena adozione in questo semestre dell'IFRS 16 rispetto alla prima adozione nel semestre che ha generato una riduzione dei i costi operativi di 0,7 mln.

Pertanto la riduzione di costi a dati omogenei ammonta a 1,5 milioni, pari al 4%.

Ebitda

La conseguente crescita dell'ebitda si attesta al **23%** rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente

La tabella che segue evidenzia il rapporto Ebitda/Ricavi

(valori in €/000)		31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Ricavi Lordi		46.763	44.978	1.785
	Prowigioni passive	(4.786)	(4.217)	
Ricavi Netti		41.977	40.761	1.216
	Totale costi operativi	(29.532)	(30.637)	
EBITDA		12.445	10.124	2.321
	<i>% sui ricavi lordi</i>	26,6%	22,5%	
	<i>% sui ricavi netti</i>	29,6%	24,8%	

Oltre all'incremento rispetto al primo semestre 19/20 è di particolare evidenza il rapporto sui ricavi netti, che si attesta al 29,7% (contro 24,8%).

Oneri non ricorrenti

Nel presente esercizio è stata messa in liquidazione Assiteca Sim, di cui Assiteca detiene il 4,2%. Si è proceduto pertanto a svalutare di 355mila euro la partecipazione per riallinearla al valore di patrimonio netto della società.

Utile netto

L'utile netto, depurato della quota di competenza di terzi risulta in crescita di 0,5 milioni, pari al 9%.

* * *

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI GRUPPO

(valori in €/000)	31/12/2020	30/06/2020	Variazione
Passività finanziarie a breve	(1.946)	(14.916)	12.970
Debiti finanziari correnti per Diritto d'uso e Leasing (IFRS 16 e 17)	(3.443)	(3.186)	(257)
Debiti finanziari a breve per Acquisizioni	(2.126)	(221)	(1.905)
Incassi in transito	4.326	3.160	1.166
Cassa e disponibilità liquide	16.392	8.689	7.703
Posizione finanziaria a breve termine	13.203	(6.474)	19.677
Passività finanziarie con scadenza oltre i 12 mesi	(28.709)	(10.061)	(18.648)
Debiti finanziari non correnti per Diritto d'uso e Leasing (IFRS 16 e 17)	(7.660)	(8.422)	762
Posizione finanziaria a M/L termine	(36.369)	(18.483)	(17.886)
Posizione finanziaria netta totale	(23.166)	(24.957)	1.791

PFN/EBITDA	1,86	2,46
PFN/EQUITY	0,41	0,46

La posizione finanziaria netta, pari ad euro 23,2 mln, migliora di euro 1,8 mln rispetto al 30 giugno 2020.

Tale importo include i debiti per acquisizioni (2,1 mln) e sconta il pagamento dei dividendi (3 mln).

Nel mese di giugno 2020 Assiteca ha negoziato un nuovo finanziamento in sostituzione di quello esistente, coinvolgendo un Pool di otto istituti bancari, capofila Banca IMI-Intesa per un totale di 70 milioni di euro, di cui 45 disponibili sul medio lungo termine, a supporto dell'attività di M&A.

Ciò ha permesso di trasferire tutto l'indebitamento al 31/12/2020 sul medio lungo termine liberando risorse per supportare in maniera sostenibile la crescita del Gruppo.

Nel semestre si è registrato un incremento degli oneri finanziari dovuto a due cause.

La prima risiede nell'applicazione dello IAS/IFRS 39 (Costo ammortizzato) sui costi afferenti la costituzione del nuovo pool. La seconda è conseguenza del maggior indebitamento medio nel periodo luglio-novembre dovuto al cresciuto investimento in circolante e all'acquisizione effettuata nel mese di luglio.

Al riguardo si ricorda che i flussi di relativi agli incassi sono fortemente concentrati nei mesi di gennaio e febbraio, che nel presente esercizio hanno registrato un ulteriore aumento del 4%.

Si evidenzia inoltre il miglioramento degli indici relativi al rapporto con Ebitda e con Patrimonio netto.

Situazione patrimoniale – finanziaria al 31/12/2020

(valori in €/000)	Note	31/12/2020	30/06/2020
ATTIVITA'			
Attività immateriali	1	62.851	58.546
Attività materiali	2	12.506	13.347
Attività finanziarie	3	1.178	1.539
Crediti tributari (non correnti)	4	289	287
Imposte anticipate	5	2.566	1.891
Attività non correnti		79.390	75.610
Crediti verso clienti e altre attività commerciali	6	6.129	6.423
Crediti tributari	7	1.251	1.309
Crediti verso altri	8	66.376	54.680
Cassa e disponibilità liquide	9	16.392	8.689
Attività correnti		90.148	71.101
Attività		169.538	146.711
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'			
Capitale emesso		7.617	7.617
Sovrapprezzo azioni		33.437	33.437
Altre riserve		(1.716)	(524)
Utile (perdite) indivisi		10.153	6.933
Utili (perdite) netto esercizio		5.595	5.458
Patrimonio netto di gruppo		55.086	52.921
Capitale/riserva di terzi		851	431
Risultato di terzi		439	406
Patrimonio netto di terzi		1.290	837
Patrimonio netto totale	10	56.376	53.758
Passività per prestazioni pensionistiche e trattamento di fine rapporto	11	15.217	15.042
Passività finanziarie con scadenza oltre i 12 mesi	13	36.368	18.500
Passività non correnti		51.585	33.542
Finanziamenti a breve termine	14	5.388	18.103
Debiti commerciali	15	7.435	3.804
Debiti tributari e previdenziali	16	6.526	3.861
Altre passività	17	42.228	33.643
Passività correnti		61.577	59.411
Passività collegate ad attività da dismettere		0	0
Passività		169.538	146.711

Nota: i saldi patrimoniali al 31/12/2020 sono confrontati con i dati di chiusura del bilancio consolidato al 30/06/2020.

Conto economico del primo semestre dell'esercizio 2020/21

(valori in €/000)	Note	31/12/2020	31/12/2019
Ricavi	18	46.359	44.556
Altri ricavi operativi	19	404	422
Totale ricavi operativi		46.763	44.978
Costi per servizi	20	15.155	15.283
Costi per godimento di beni di terzi	21	598	1.744
Costo del personale	22	17.235	16.648
Altri costi operativi	23	1.330	1.179
Ammortamenti e svalutazioni	24	2.255	1.465
Totale costi operativi		36.573	36.319
Risultato operativo		10.190	8.659
Proventi ed oneri finanziari	25	(675)	(508)
Proventi (oneri) non ricorrenti		(3)	(85)
Svalutazione partecipazioni		(355)	0
Utile prima delle imposte		9.157	8.066
Imposte sul reddito	26	3.123	2.652
Utile (perdita) di esercizio		6.034	5.414
Utile (perdita) esercizio di terzi		439	262
Utile (perdita) di gruppo		5.595	5.152

PROSPETTO DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO COMPLESSIVO (COME PREVISTO DALLO IAS 1)

(valori in €/000)	31/12/2020	31/12/2019
Utile (perdita) di gruppo	5.595	5.152
ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO		
Utili (perdite) attuariali da piani a benefici definiti	18	0
Totale altre componenti del conto economico complessivo	5.613	5.152
Imposte sul reddito relative alle altre componenti di conto economico complessivo	(4)	0
Totale altre componenti del conto economico complessivo al netto delle imposte	5.609	5.152
Totale altre componenti del conto economico complessivo di competenza di terzi		
Totale utile complessivo dell'esercizio	5.609	5.152

Rendiconto finanziario

(valori in €/000)		31/12/2020	31/12/2019
Disponibilità liquide		8.689	6.870
Saldo iniziale delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A	8.689	6.870
FLUSSI MONETARI DA ATTIVITÀ DI ESERCIZIO:			
Utili (perdite) netto esercizio		6.034	5.414
Ammortamento delle immobilizzazioni		2.055	0
Variazione netta dei fondi relativi al personale		175	453
Differenza attuariale		18	2.324
Variazione imposte anticipate		(675)	0
Storno proventi ed oneri finanziari		675	508
Flusso monetario da attività di esercizio prima delle variazioni del capitale circolante		8.282	8.699
VARIAZIONI DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ CORRENTI:			
(Incremento) decremento dei crediti commerciali e altri crediti		352	(3.865)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali e altri debiti		12.216	14.067
(Incremento) decremento delle altre attività		(11.696)	(18.124)
Incremento (decremento) delle passività tributarie		2.665	3.175
Incremento (decremento) delle altre passività		(12.715)	(5.576)
Totale variazioni delle attività e passività correnti		(9.178)	(10.323)
(Incremento) decremento dei crediti tributari non correnti		(2)	(224)
Incremento (decremento) delle altre passività non correnti		0	7.431
Incremento (decremento) delle passività finanziarie oltre i 12 mesi		17.868	(1.349)
Oneri finanziari netti		(675)	(508)
Flusso monetario generato (assorbito) dalle attività operative	B	16.295	3.726
FLUSSI MONETARI DA ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO:			
(Investimenti) disinvestimenti netti delle immobilizzazioni materiali		(1.234)	(9.275)
(Investimenti) disinvestimenti netti delle immobilizzazioni immateriali		(4.285)	(6.630)
(Investimenti) disinvestimenti in altre attività finanziarie		361	(527)
Flusso monetario generato (assorbito) dalle attività di investimento	C	(5.158)	(16.432)
Flussi monetari da attività di finanziamento/aumento capitale			
Effetti variazione area di consolidamento (patrimoniali)		(447)	29.385
Distribuzione dividendi		(2.987)	(2.986)
Flusso monetario generato (assorbito) dalle attività di finanziamento	D	(3.434)	26.399
Flussi di cassa generati (assorbiti) nell'esercizio	E=B+C+D	7.703	13.693
Saldo finale delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A+E	16.392	14.088

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO (COME PREVISTO DALLO IAS 1)

(valori in €/000)	Saldo al 30.06.2019	Destinazione risultato d'esercizio	Aumento capitale	Variazione Area consolid.	Altri movimenti	Saldo al 30.06.2020	Destinazione risultato d'esercizio	Dividendi	Variazione Area consolid.	Altri movimenti	Saldo al 31.12.2020
Capitale sociale	5.832		1.785			7.617					7.617
Riserva legale	1.038	197				1.235	245				1.480
Riserva sovrapprezzo azioni	10.223		23.214			33.437					33.437
Riserva di transizione I.A.S./I.F.R.S.	(187)			35	81	(71)					(71)
Differenza da concambio	(1.265)					(1.265)					(1.265)
Riserva attuariale	(2.378)				54	(2.324)				18	(2.306)
Altre riserve	7.547	5.227	(1.062)	107	(2.986)	8.833	5.213	(2.987)	(156)	(304)	10.599
Utili (perdite) netto esercizio	5.424	(5.424)			5.458	5.458	(5.458)			5.595	5.595
Patrimonio netto di gruppo	26.233	0	23.937	142	2.607	52.920	0	(2.987)	(156)	5.309	55.086
Patrimonio netto di terzi	392	258		31	(250)	431	406		14	0	851
Risultato di terzi	258	(258)	0	0	406	406	(406)			439	439
Patrimonio netto totale	26.883	0	23.937	173	2.763	53.757	0	(2.987)	(142)	5.748	56.376

Informazioni generali

Il Gruppo nasce nel 1982 per iniziativa di alcuni professionisti del settore assicurativo ed è ora considerato una tra le più importanti realtà del brokeraggio assicurativo in Italia. Sin dalla nascita della prima società, è stato sviluppato un programma di crescita basato sulla penetrazione regionale, realizzato attraverso l'acquisizione o la creazione di società locali, che hanno portato il Gruppo ad essere presente in 20 città in tutta Italia, localizzate nei principali centri produttivi e imprenditoriali nazionali.

Tale presenza consente di fornire al cliente una consulenza ed una assistenza continue, supportate da una gamma completa di servizi personalizzati caratterizzati da professionalità tecnica e commerciale.

Da qualche anno il Gruppo è presente anche in Spagna con uffici a Madrid e Barcellona attraverso la propria controllata ASSITECA SA e in Svizzera, a Lugano.

In Europa e nel mondo, in qualità di membro di EOS RISQ, Lockton Global e Gallagher Global Alliance, può garantire una presenza in oltre cento Paesi e offrire un servizio personalizzato alle richieste dei propri Clienti, assicurando tempestività ed efficienza nell'affrontare le nuove sfide di un mercato globale. Il Gruppo ASSITECA, sotto il pieno controllo del management, è divenuto con il tempo l'unica grande realtà indipendente da gruppi bancari e industriali all'interno del panorama delle principali società di brokeraggio assicurativo.

Il Gruppo vanta un patrimonio netto di oltre 55 milioni di euro ed un fatturato al 30 giugno 2020 di circa 80 milioni di euro.

La controllante operativa ASSITECA S.p.A. nel luglio 2015 si è quotata all' AIM Italia, il mercato che la Borsa dedica alle piccole e medie imprese italiane.

Principi utilizzati per la predisposizione del bilancio consolidato semestrale abbreviato e criteri di valutazione

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato predisposto in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS ed alle relative interpretazioni dell'*International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC) e della *Standing Interpretations Committee* (SIC) emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) ed omologati dalla Comunità Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. 38/2005.

Nella predisposizione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato, redatto in conformità allo IAS 34 – Bilanci intermedi, sono stati applicati gli stessi principi contabili adottati

nella redazione del bilancio consolidato al 30 giugno 2020 a cui si rinvia, ad eccezione di quanto descritto nella nota 8 “Adozione di nuovi principi contabili, emendamenti e interpretazioni emessi dallo IASB” per quanto applicabili.

Nella predisposizione del bilancio semestrale consolidato abbreviato al 31 dicembre 2020 sono state inoltre applicate le disposizioni Consob contenute nelle deliberazioni 15519 e 15520 e nella comunicazione 6064293 del 28 luglio 2006, in applicazione dell’art. 9, comma 3, del D. Lgs. N. 38 del 28 febbraio 2005.

Uso di stime

La redazione del bilancio semestrale consolidato abbreviato e delle relative note illustrative in applicazione degli IFRS richiede da parte della Direzione l’effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività e sull’informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di riferimento. Le stime e le assunzioni utilizzate sono basate sull’esperienza e su altri fattori considerati rilevanti. I risultati che si consuntiveranno potrebbero differire da tali stime. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi immediatamente a conto economico o a patrimonio netto nel periodo in cui avviene la revisione di stima.

Taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi quali la determinazione di eventuali perdite di valore o di eventuali ripristini di valore di attività immobilizzate, sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale, allorquando sono disponibili tutte le informazioni eventualmente necessarie, salvo i casi in cui vi siano indicatori di “*impairment*” che richiedano un’immediata valutazione di eventuali perdite di valore.

Le imposte sul reddito sono riconosciute sulla base della migliore stima dell’aliquota media ponderata attesa per l’intero esercizio.

Schemi del bilancio consolidato semestrale abbreviato

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato del periodo 1° luglio 2020 – 31 dicembre 2020 è stato redatto in conformità agli IFRS adottati dall’Unione Europea e comprende i bilanci di Assiteca S.p.A. e delle imprese italiane ed estere sulle quali la società ha il diritto di esercitare, direttamente o indirettamente, il controllo, determinandone le scelte finanziarie e gestionali e di ottenerne i benefici relativi. Per il consolidamento laddove le società consolidate non redigono già il bilancio individuale secondo i principi IFRS, sono stati utilizzati i bilanci (per le controllate italiane) e le situazioni contabili (per la controllata estera) redatti secondo i criteri di valutazione previsti dalle norme locali, rettificati per adeguarli ai principi IFRS.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 31 dicembre 2020 è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale.

I dati economici e i flussi di cassa del primo semestre chiuso al 31 dicembre 2020 sono presentati in forma comparativa con quelli relativi al periodo 1° luglio 2019 – 31 dicembre 2019.

I dati patrimoniali al 31 dicembre 2020 sono presentati in forma comparativa con quelli al 30 giugno 2020.

Le società controllate non sono consolidate integralmente a partire dalla data in cui il controllo è stato effettivamente trasferito al Gruppo ma sono state consolidate integralmente dal primo giorno dell'esercizio sociale in cui Assiteca S.p.A. ne ha acquisito il controllo. Questo in base alle finalità del presente bilancio consolidato che sono quelle di fornire informazioni comparative rispetto al prospetto informativo di sintesi e alle comunicazioni effettuate al mercato di borsa alla data della quotazione.

Le società controllate incluse nell'area di consolidamento al 31 dicembre 2020 sono le seguenti:

Società	% di pertinenza del Gruppo	Capitale sociale	Sede Sociale
A & B Insurance and Reinsurance S.r.l.	100%	104	Milano
Assiteca Consulting S.r.l.	100%	10	Milano
Assiteca S.A.	100%	301	Madrid
Assita S.p.A.	80%	120	Milano
Assiteca Agricoltura S.r.l.	100%	30	Verona
Assiteca BSA S.r.l.	100%	49	Modena
Socoupa S.A.	100%	89	Neuchatel
6Sicuro S.p.A.	100%	599	Milano
Assiteca S.A. (CH)	52%	200CHF	Lugano
ArtigianBroker S.r.l.	50%	100	Roma

Valori in euro-CHF/000

L'area di consolidamento al 31/12/2020 si è incrementata rispetto al 30/6/2020 a seguito dell'inclusione di Assiteca Lugano.

Società collegate

Le società collegate sono le seguenti:

(valori in €/000)	Valore di carico	Partecipazione diretta
Assiteca SIM S.p.A.	49	4,2%
Totale	49	

Principi di consolidamento

Nella preparazione del bilancio consolidato vengono assunte linea per linea le attività, le passività, nonché i costi e i ricavi delle imprese consolidate, attribuendo ai soci di minoranza in apposite voci dello stato patrimoniale e del conto economico la quota di patrimonio netto e del risultato di periodo di loro spettanza.

Il valore contabile della partecipazione in ciascuna delle controllate è eliminato a fronte della corrispondente quota di patrimonio netto di ciascuna delle controllate comprensiva degli

eventuali adeguamenti al *fair value*, alla data di acquisizione, delle relative attività e passività; l'eventuale differenza residuale emergente è allocata alla voce avviamento.

Tutti i saldi e le transazioni infragruppo, inclusi eventuali utili non realizzati derivanti da rapporti intrattenuti tra società del Gruppo, sono eliminati. Gli utili e le perdite realizzate con società collegate sono eliminati per la parte di pertinenza del Gruppo. Le perdite infragruppo sono eliminate ad eccezione del caso in cui siano rappresentative di perdite durevoli.

Conversione dei bilanci in moneta diversa dall'euro

Il bilancio consolidato è presentato in migliaia di euro. L'euro è anche la moneta funzionale in cui operano tutte le società del Gruppo, ad esclusione di Assiteca SA (Lugano) che opera in CHF.

Contenuto delle note illustrative

Nelle presenti Note Illustrative sono evidenziati esclusivamente i riflessi degli eventi e delle operazioni ritenute rilevanti per la comprensione delle variazioni nella situazione patrimoniale e finanziaria e nell'andamento economico del gruppo nel corso del primo semestre dell'esercizio in corso; esse forniscono, quindi, solo aggiornamenti rilevanti rispetto alle informazioni che sono già state fornite nelle note illustrative dell'ultimo bilancio consolidato, chiuso al 30 giugno 2020.

Nelle note illustrative, se non diversamente indicato, i dati sono espressi in migliaia di euro.

Operazioni con parti correlate, operazioni atipiche e/o inusuali ed eventi e operazioni significative non ricorrenti

Negli schemi del bilancio semestrale consolidato abbreviato, i saldi originati da operazioni con parti correlate sono evidenziati separatamente, se significativi.

Stagionalità delle operazioni

L'attività di brokeraggio assicurativo è caratterizzata da una forte concentrazione delle scadenze di polizza al 31 dicembre: ciò comporta un incremento sia dei crediti verso assicurati che dei debiti verso compagnie, che vengono regolati nei mesi di gennaio e febbraio.

Adozione di nuovi principi contabili, emendamenti e interpretazioni emessi dallo IASB

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 31 dicembre 2020 è stato predisposto nel rispetto dei principi contabili internazionali (IFRS) emessi dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) e omologati dall'Unione Europea nonché dei provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005. Per IFRS si intendono anche tutti i principi contabili internazionali rivisti (IAS), tutte le interpretazioni dell'*International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC) precedentemente denominate *Standing Interpretations Committee* (SIC).

A partire dalla presente relazione la società ha deciso di applicare il principio del costo ammortizzato.

Lo IAS 39 par. 9 definisce il costo ammortizzato di un'attività o passività finanziaria come "il valore a cui è stata misurata al momento della rilevazione iniziale l'attività o la passività finanziaria al netto dei rimborsi di capitale, aumentato o diminuito dall'ammortamento complessivo utilizzando il criterio dell'interesse effettivo su qualsiasi differenza tra il valore iniziale e quello a scadenza, e dedotta qualsiasi riduzione (operata direttamente o attraverso l'uso di un accantonamento) a seguito di una riduzione di valore o di irrecuperabilità". Inoltre il tasso di interesse effettivo è definito come "il Tasso che attualizza i pagamenti o incassi futuri stimati lungo la vita attesa dello strumento finanziario al valore contabile netto dell'attività o passività finanziaria". L'applicazione di tale criterio di valutazione impone dunque di ripartire i costi o ricavi derivanti dallo strumento finanziario (titolo, credito o debito) lungo tutta la durata dell'attività o della passività. Quando il valore di iscrizione iniziale e il valore di rimborso coincidono e gli interessi sono costanti per tutto il periodo, il criterio del costo ammortizzato coincide con quello del costo storico o del valore nominale, in quanto il tasso di interesse nominale (incassato o pagato) è identico a quello effettivo. Laddove, invece, vi siano differenze fra valore iniziale e valore di rimborso (per effetto di costi iniziali, aggi o disaggi di emissione), oppure gli interessi prevedano tassi differenti lungo la durata dello strumento finanziario, il tasso di interesse nominale è differente da quello effettivo e occorre iscrivere in Stato patrimoniale l'attività o la passività a un valore diverso dal costo storico (per i titoli) o dal valore nominale (per i crediti ed i debiti).

I principi contabili adottati nella redazione del presente Bilancio consolidato semestrale abbreviato sono coerenti con quelli applicati per la redazione del Bilancio consolidato al 30 giugno 2020, ad eccezione di quanto di seguito esposto relativamente agli emendamenti ed interpretazioni applicabili dal 1° luglio 2020 e all'adozione dell'IFRS 39 sopra citata.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicati a partire dal 1° luglio 2020

Di seguito sono elencate la natura e l'impatto di ogni principio/modifica:

In data 22 ottobre 2018, lo IASB ha emesso le modifiche all'IFRS 3 "Business Combinations", volte a fornire chiarimenti sulla definizione di business. Le modifiche all'IFRS 3 sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2020. Tale nuova disposizione è stata quindi considerata ai fini della predisposizione della presente relazione.

In data 31 ottobre 2018, lo IASB ha emesso le modifiche allo IAS 1 e allo IAS 8 "Definition of Material", volte a chiarire, e a rendere uniforme all'interno degli IFRS e di altre pubblicazioni, la definizione di rilevanza con la finalità di supportare le imprese in sede di formulazione di giudizi in merito alla stessa. In particolare, un'informazione deve considerarsi rilevante se si può ragionevolmente presumere che la relativa omissione, errata presentazione o occultamento

influenzi gli utilizzatori principali del bilancio in sede di assunzione di decisioni sulla base dello stesso. 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. Tale nuova disposizione è stata quindi considerata ai fini della predisposizione della presente relazione.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni non ancora applicabili e non adottati in via anticipata dal Gruppo

Sono di seguito illustrati i principi che, alla data di redazione del bilancio risultavano già emanati ma non ancora in vigore. Il Gruppo intende adottare questi principi quando entreranno in vigore.

In data 18 maggio 2017, lo IASB ha emesso l'IFRS 17 "Insurance Contracts", che definisce l'accounting dei contratti assicurativi emessi e dei contratti di riassicurazione posseduti. Le disposizioni dell'IFRS 17, che superano quelle attualmente previste dall'IFRS 4 "Contratti assicurativi", sono efficaci a partire dagli esercizi aventi inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2021.

Il Gruppo adotterà tali nuovi principi, emendamenti ed interpretazioni, sulla base della data di applicazione prevista, e ne valuterà i potenziali impatti, quando questi saranno omologati dall'Unione Europea.

Informativa di settore

Ai sensi della comunicazione Consob n. 98084143 del 27 ottobre 1998, si precisa che il settore primario di attività del Gruppo è il brokeraggio assicurativo; conseguentemente le componenti economico-patrimoniali del bilancio sono essenzialmente ascrivibili a tale tipologia di attività. Inoltre, la parte preponderante dell'attività del Gruppo si svolge in ambito nazionale.

Informazioni sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul conto economico complessivo

Di seguito vengono commentate le singole voci di stato patrimoniale e di conto economico.

Nota 1 – Attività immateriali

La composizione e la movimentazione delle attività immateriali al 31/12/2020 sono evidenziate nella seguente tabella:

(valori in €/000)	30/06/2020	Variazione Area	Incrementi	Decrementi	Amm.to	Altri movimenti	31/12/2020
Avviamento/Disavanzo di fusione	39.364	3.228	0	0	177	3.481	46.250
Costi di sviluppo	103	0	18	0	12	0	133
Concessioni, licenze e marchi	1.469	(70)	345	0	(174)	39	1.609
Altre immobilizzazioni immateriali	263	0	15	0	(91)	0	187
Costi di ampliamento	110	0	0	0	97	129	336
Differenza di consolidamento	17.237	(2.900)	0	0	0	(1)	14.336
Attività immateriali	58.546	258	378	0	21	3.648	62.851

Verifica sulla perdita di valore dell'avviamento

L'avviamento in quanto immobilizzazione a vita utile indefinita iscritta nell'attivo immobilizzato al 30/06/2020 è stato sottoposto a test di impairment.

Tale valutazione è effettuata annualmente ed è stata svolta a livello delle unità generatrici di flussi finanziari (*Cash Generating Unit*, CGU) alla quale il valore dell'avviamento risulta allocabile e verrà quindi aggiornata al 30/06/2021 sulla base dei piani pluriennali delle singole business unit.

Al fine della determinazione del valore recuperabile si è fatto riferimento al valore d'uso determinato attraverso l'utilizzo del metodo "*Discounted cash flow*", che prevede la stima dei futuri flussi di cassa e l'attualizzazione degli stessi con un tasso coincidente col costo medio ponderato del capitale (WACC).

Altre attività immateriali

Le variazioni in aumento sono dovute principalmente all'acquisizione delle altre attività immateriali presenti nella società Assita S.p.A.

Nota 2 – Attività materiali

La composizione e la movimentazione delle attività materiali al 31/12/2020 sono evidenziate nella seguente tabella:

(valori in €/000)	30/06/2020	Variazione Area	Incrementi	Decrementi	Amm.to	Altri movimenti	31/12/2020
Terreni e fabbricati	198	0	0	0	(6)	0	192
Impianti e macchinari	5	0	0	0	1	1	7
Diritti d'uso	11.422	(57)	0	718	(1.789)	375	10.669
Autovetture	340	0	107	(52)	(65)	36	366
Mobili e arredi	716	0	25	0	(66)	13	688
Macchine elettroniche	361	0	55	0	(96)	(14)	306
Cellulari	305	0	23	0	(52)	(2)	274
Altre immobilizzazioni materiali	0	0	0	0	(1)	5	4
Attività materiali	13.347	(57)	210	666	(2.074)	414	12.506

Nota 3 – Attività finanziarie

Si fornisce di seguito la composizione della voce al 31/12/2020 e 30/06/2020:

(valori in €/000)	31/12/2020	30/06/2020
Partecipazioni controllate	0	107
Partecipazioni in collegate al patrimonio netto	49	404
Partecipazioni in controllate non consolidate	10	10
Altri finanziamenti non correnti	806	1.018
Altre attività non correnti	313	0
Attività finanziarie	1.178	1.539

La voce partecipazione in imprese controllate non consolidate si riferisce al 100% alla società A.S.T. S.r.l., per euro 10 mila.

Tale società non è stata inserita nell'area di consolidamento in quanto ad oggi non significativa.

Partecipazioni in imprese collegate

La partecipazione si riferisce ad Assiteca Sim S.p.A. in liquidazione.

Crediti verso altri

L'importo è composto da principalmente da depositi cauzionali per utenze ed affitti ed altre partecipazioni minori.

Nota 4 – Crediti tributari (non correnti)

Si fornisce la composizione della voce al 31/12/2020 e 30/06/2020:

(valori in €/000)	31/12/2020	30/06/2020
Crediti verso erario per rimborso I.R.A.P.	19	19
Altri crediti verso Erario	270	268
Crediti tributari (non correnti)	289	287

Nota 5 – Imposte anticipate

Le imposte anticipate sono state determinate sulle differenze temporanee tra imponibile fiscale e risultato di bilancio applicando l'aliquota I.R.E.S. del 24% ed I.R.A.P. del 3,9%.

(valori in €/000)	31/12/2020	30/06/2020
Imposte diff. su perdite	757	912
Altre imposte diff.	816	623
Altre imposte scritte	807	177
Crediti vs erario imposte ant. IRES	173	166
Crediti vs erario imposte ant. IRAP	13	13
Imposte anticipate	2.566	1.891

I crediti verso clienti sono così composti al 31/12/2020:

(valori in €/000)	31/12/2020	30/06/2020
Crediti vs clienti	6.129	6.423
Crediti verso clienti e altre attivit' commerciali	6.129	6.423

Rispetto al passato i risconti attivi sono stati riclassificati nella voce "Crediti verso altri", anche relativamente al 30/6/2020.

Nota 7 – Crediti tributari (correnti)

Si fornisce di seguito la composizione della voce al 31/12/2020 ed al 30/06/2020:

(valori in €/000)	31/12/2020	30/06/2020
Credito rimborsi IVA	2	2
Crediti IRES	810	766
Crediti IRAP	1	86
Crediti imposta dividendi	0	0
Altri crediti tributari	438	455
Crediti IRPEG	0	0
Crediti tributari	1.251	1.309

Nota 8 – Crediti verso altri

Si fornisce di seguito la composizione della voce al 31/12/2020 e al 30/06/2020:

(valori in €/000)	31/12/2020	30/06/2020
Crediti vs assicurati e Compagnie (premi e provvigioni)	54.695	40.188
Anticipi sinistri	1.613	1.834
Crediti vs dipendenti	301	636
Risconti attivi correnti	3.002	2.643
Altri crediti	6.620	9.379
Altri finanziamenti correnti	145	0
Crediti verso altri	66.376	54.680

La variazione in incremento dei crediti per premi è dovuta al raffronto tra il 30/06/2020 ed il 31/12/2020 che, come già descritto rappresentano mensilità differenti per l'attività del Gruppo con periodi di diversa movimentazione dei premi che comportano aumento dei crediti e corrispondente aumento dei debiti verso compagnie.

Nota 9 – Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti risultano composte come segue:

(valori in €/000)	31/12/2020	30/06/2020
Depositi bancari	16.269	8.561
Assegni	86	78
Cassa	37	50
Cassa e disponibilità liquide	16.392	8.689

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide esistenti sui conti correnti bancari e postali e l'esistenza di numerario e di valori di cassa alla data di chiusura del periodo.

Si ritiene che il valore delle disponibilità liquide sia allineato al loro *fair value*.

Nota 10 – Patrimonio netto

La composizione del patrimonio netto di Gruppo e le variazioni intervenute rispetto al precedente esercizio è riportata nella tabella seguente:

(valori in €/000)	Saldo al 30.06.2020	Destinazione risultato d'esercizio	Dividendi	Variazione Area consolid.	Altri movimenti	Saldo al 31.12.2020
Capitale sociale	7.617					7.617
Riserva legale	1.235	245				1.480
Riserva sovrapprezzo azioni	33.437					33.437
Riserva di transizione I.A.S./I.F.R.S.	(71)					(71)
Differenza da concambio	(1.265)					(1.265)
Riserva attuariale	(2.324)				18	(2.306)
Altre riserve	8.833	5.213	(2.987)	(156)	(304)	10.599
Utili (perdite) netto esercizio	5.458	(5.458)			5.595	5.595
Patrimonio netto di gruppo	52.920	0	(2.987)	(156)	5.309	55.086
Patrimonio netto di terzi	431	406		14	0	851
Risultato di terzi	406	(406)			439	439
Patrimonio netto totale	53.757	0	(2.987)	(142)	5.748	56.376

Il capitale sociale interamente sottoscritto e versato al 31/12/2020 è pari ad 7.617 migliaia di euro e risulta costituito da n. 42.673.353 azioni ordinarie prive di valore nominale (contabilmente 0,1785 euro).

I principali movimenti di patrimonio netto del semestre chiuso al 31/12/2020 sono stati i seguenti:

- utile del periodo per 6.034 migliaia di euro;
- utilizzo riserve per 460 migliaia di euro, relative a variazione area di consolidamento e effetto cambio sui bilanci in valuta (CHF);
- distribuzione di dividendi per 2.987 migliaia di euro.

Nota 11 – Passività per prestazioni pensionistiche e trattamento di fine rapporto

La voce in oggetto comprende tutte le obbligazioni pensionistiche e gli altri benefici a favore dei dipendenti, successivi alla cessazione del rapporto di lavoro o da erogarsi alla maturazione di determinati requisiti, ed è rappresentata dagli accantonamenti per il trattamento di fine rapporto relativo al personale del Gruppo.

Le passività per prestazioni pensionistiche e trattamento di fine rapporto ammontano al 31/12/2020 a 15.217 migliaia di euro (15.042 migliaia al 30/06/2020).

La movimentazione del periodo è riportata di seguito:

(valori in €/000)	31/12/2020	30/06/2020
Saldo all'inizio dell'esercizio	15.042	14.150
Accantonamento	741	1.255
Variazione Area	(186)	487
Utilizzo	(380)	(780)
Perdita (prodotto) attuariale rilevata	0	(71)
Passività per prestazioni pensionistiche e trattamento di fine rapporto	15.217	15.041

I movimenti del periodo riflettono gli accantonamenti e le erogazioni, inclusi gli anticipi, effettuati nel corso del primo semestre dell'esercizio.

Il trattamento di fine rapporto rientra nei piani a benefici definiti.

Per la determinazione delle passività è stata utilizzata la metodologia denominata *Project Unit Cost* già esposta nelle note al bilancio consolidato chiuso al 30/06/2020.

Nota 13 – Passività finanziarie con scadenza oltre i 12 mesi

Si fornisce la composizione della voce al 31/12/2020 e al 30/06/2020:

(valori in €/000)	31/12/2020	30/06/2020
Finanziamenti bancari non correnti	28.663	10.061
Altri finanziamenti bancari	46	0
Debiti finanziari non correnti per Leasing (IFRS 17)	240	273
Altri ratei passivi finanziari non correnti	0	17
Debiti finanziari non correnti per Diritto d'uso (IFRS 16)	7.419	8.149
Passività finanziarie con scadenza oltre i 12 mesi	36.368	18.500

Le variazioni intervenute sono conseguenza del nuovo pool erogato il 1/7/2020 descritto nella sezione relativa alla posizione finanziaria netta.

Nota 14 – Passività finanziarie con scadenza entro i 12 mesi

Si fornisce la composizione della voce al 31/12/2020 e 30/06/2020:

(valori in €/000)	31/12/2020	30/06/2020
Scoperti c/c correnti	38	9.990
Altri finanziamenti bancari	0	2.000
Finanziamenti bancari non correnti quota a breve	1.907	2.614
Debiti finanziari correnti per Leasing (IFRS 17)	260	310
Debiti finanziari correnti per Diritto d'uso (IFRS 16)	3.183	3.189
Finanziamenti a breve termine	5.388	18.103

Si tratta principalmente di debiti a valere sulle linee di credito concesse dagli istituti bancari su conti correnti ordinarie, da prestiti chirografari bancari per la quota capitale da rimborsare entro l'esercizio successivo e dalla quota a breve relativa ai debiti finanziari rilevati per leasing e diritto d'uso.

Nota 15 – Debiti commerciali

Si fornisce la composizione della voce al 31/12/2020 e 30/06/2020:

(valori in €/000)	31/12/2020	30/06/2020
Debiti vs fornitori	7.415	3.770
Ratei e risconti passivi commerciali correnti	20	34
Debiti commerciali	7.435	3.804

Nota 16 – Debiti tributari e previdenziali

Si fornisce la composizione della voce al 31/12/2020 e 30/06/2020:

(valori in €/000)	31/12/2020	30/06/2020
Debiti tributari	4.773	2.251
Debiti previdenziali	1.753	1.610
Debiti tributari e previdenziali	6.526	3.861

I debiti tributari si riferiscono principalmente ai debiti per ritenute applicate ai dipendenti o lavori autonomi, oltre alle imposte sul risultato d'esercizio

I debiti previdenziali si riferiscono al debito nei confronti degli enti previdenziali, INPS e fondi di pensione complementare.

Nota 17 – Altre passività

Le altre passività al 31/12/2020 si riferiscono principalmente al debito verso compagnie per i premi incassati dalla società, da riversare nei mesi successivi in base ad accordi contrattuali.

La composizione della voce è la seguente:

(valori in €/000)	31/12/2020	30/06/2020
Debiti per il personale	1.813	1.965
Debiti per oneri sociali	38	0
Ratei passivi comm. correnti	56	0
Acconti da clienti correnti	694	1.885
Debiti vs Compagnie	37.289	28.825
Debiti per acquisto partecipazioni	2.669	221
Altri debiti correnti	14	1.168
Altre passività	42.573	34.064

Conti d'ordine

(valori in €/000)	31/12/2020	30/06/2020
Garanzie, fidejussioni, avalli	13.500	13.500
Totale conti d'ordine	13.500	13.500

Si tratta delle fidejussioni rilasciate ai sensi dell'art. 117 comma 3 bis del Codice delle Assicurazioni.

Nota 18 – Ricavi

I ricavi del Gruppo derivano dalla seguente attività:

(valori in €/000)	31/12/2020	31/12/2019
Ricavi da Provvigioni	42.772	42.388
Ricavi da Consulenza	3.587	2.168
Ricavi	46.359	44.556

Si evidenzia l'incremento derivante da attività di consulenza.

Nota 19 – Altri Proventi

La voce pari a 404 migliaia di euro nel primo semestre (contro 422 migliaia di euro al primo semestre 2018/2019) si riferisce principalmente a ricavi non caratteristici, quali ad esempio alienazione cespiti, addebiti per utilizzo autovetture, rimborsi assicurativi.

(valori in €/000)	31/12/2020	31/12/2019
Sopravvenienze attive	49	123
Sopravvenienze attive	49	123
Recupero altri costi e servizi	45	57
Recupero altri costi e servizi	45	57
Rimborsi assicurativi	5	0
Recupero costi di consulenza	3	0
Altri ricavi operativi	302	242
Altri ricavi operativi	310	242
Altri ricavi operativi	404	422

Nota 20 – Costi per servizi

Nel primo semestre 2019/2020 e nel primo semestre 2018/2019 la composizione della voce è la seguente:

(valori in €/000)	31/12/2020	31/12/2019
Provvigioni passive	4.786	4.217
Consulenze	2.745	2.957
Collaborazioni	737	467
Assicurazioni	251	400
Spese postali e telefoniche	298	247
Viaggi e trasferte	408	766
Promozione e immagine	874	386
Emolumenti e compensi ai sindaci	33	44
Emolumenti e compensi amministratori	3.189	3.712
Altri servizi	1.834	2.087
Costi per servizi	15.155	15.283

Nota 21 – Costi per godimento beni di terzi

La voce in oggetto risulta così composta:

Affitti passivi	226	802
Noleggi ed altri	370	942
Canoni leasing	2	0
Costi per godimento di beni di terzi	598	1.744

Il Gruppo ha in essere contratti di *renting* a lungo termine per autovetture concesse in *benefit* a dipendenti.

Nota 22 – Costo del personale

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce per il semestre chiuso al 31/12/2020 e il semestre chiuso al 31/12/2019:

(valori in €/000)	31/12/2020	31/12/2019
Salari e stipendi	12.318	12.017
Oneri sociali	3.875	3.813
Acc.to benefici succ.alla cess.del rapp di lav. - TFR	741	804
Accantonamento fondi pensione ed altro	177	0
Altri costi del personale	124	14
Costo del personale	17.235	16.648

Il costo del personale risulta in incremento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente principalmente per effetto delle nuove acquisizioni.

(numero dei dipendenti)	31/12/2020	31/12/2019
Dirigenti	22	23
Quadri	116	109
Impiegati	464	456
Operai	0	1
Apprendista impiegato	0	
Totale	602	589

Nota 23 – Altri costi operativi

Gli altri costi operativi nel semestre chiuso al 31/12/2020 sono stati pari a 1.330 migliaia di euro, in aumento di 151 migliaia di euro rispetto al primo semestre precedente.

(valori in €/000)	31/12/2020	31/12/2019
Cancelleria e stampati	74	109
Altre imposte (non sul reddito)	236	122
Sopravvenienze passive	115	188
Servizi e spese bancarie	440	373
Spese varie	465	387
Altri costi operativi	1.330	1.179

Nota 24 – Ammortamenti e svalutazioni

Gli ammortamenti e svalutazioni ammontano a 2.255 migliaia di euro contro 1.465 migliaia di euro nel semestre chiuso al 31/12/2019. La voce in oggetto risulta così dettagliata:

(valori in €/000)	31/12/2020	31/12/2019
Svalutazioni (Rivalutazioni)	200	202
Ammortamento immobilizzazioni materiali	2.075	916
Ammortamento Immobilizzazioni immateriali	(20)	347
Ammortamenti e svalutazioni	2.255	1.465

L'incremento, oltre alla variazione dell'area di consolidamento, è principalmente dovuto all'effetto dell'applicazione dello IAS 16.

La società controllata 6Sicuro S.p.A. ha usufruito della deroga permessa dalla Legge n. 126/2020 (in sede di conversione del decreto legge n. 104/2020) che prevede la sospensione degli ammortamenti; la sospensione è stata applicata a tutti gli attivi immobilizzati. L'impatto dell'applicazione di detta deroga risulta complessivamente non significativo per il bilancio semestrale di Assiteca.

Nota 25 – Proventi e oneri finanziari

La composizione della voce è la seguente:

(valori in €/000)	31/12/2020	31/12/2019
Interessi attivi e proventi finanziari	1	13
Differenze cambio attive	28	17
Ricavi finanziari	29	30
Interessi passivi e oneri finanziari	525	368
Interessi passivi IAS IFRS	139	159
Differenze cambio passive	40	11
Costi finanziari	704	538
Proventi ed oneri finanziari	(675)	(508)

La voce risente dell'incremento degli interessi passivi da IFRS 39.

Impegni e passività potenziali

Non sono in essere impegni e passività che derivino da obbligazioni in corso e per le quali sia probabile l'impiego di risorse atte ad adempiere all'obbligazione, che non siano già riflesse nei valori della relazione semestrale consolidata al 31/12/2020.

Gestione del capitale

L'obiettivo primario del Gruppo Assiteca è garantire il migliore equilibrio possibile tra la struttura dell'attivo e quella del passivo patrimoniale (indice di solvibilità) sia a livello societario sia nell'ottica complessiva di Gruppo. Partendo da questo principio la capogruppo si adopera, pur in un contesto di mercato finanziario complesso, per individuare le fonti necessarie per supportare i piani di crescita industriale del Gruppo nel medio termine. Tali fonti devono essere reperite alle migliori condizioni di mercato, in termini di costo e di durata, con l'obiettivo di mantenere la struttura patrimoniale ad un adeguato livello di solidità.

Il Gruppo gestisce la struttura del capitale e la modifica in funzione di variazioni nelle condizioni economiche e degli obiettivi presenti nei propri piani strategici.

Informativa integrativa da IFRS 7

Le regole contenute nell'IFRS 7 devono essere applicate da tutte le entità a tutti gli strumenti finanziari. Il paragrafo IN4 dell'introduzione specifica che l'IFRS 7 si applica a tutte le società con pochi strumenti finanziari, tuttavia la portata delle informazioni richieste dipende dalla misura in cui la società utilizza gli strumenti finanziari ed è esposta al rischio.

Il Gruppo è un gruppo commerciale i cui unici strumenti finanziari sono i crediti verso clienti e i debiti verso fornitori.

Il Gruppo non ha in essere impegni, garanzie prestate e rischi alla fine dell'esercizio.

Nell'esercizio della propria attività il Gruppo è esposto a diversi rischi finanziari tra cui in particolare il rischio di mercato nelle sue principali componenti ed il rischio di cambio connesso alla negoziazione di valute.

La gestione dei rischi finanziari è posta in essere dalla direzione amministrativa che valuta tutte le principali operazioni finanziarie e pone in essere le relative politiche di copertura.

Il Gruppo ha stipulato appropriate polizze assicurative coprendosi sul rischio di perdita di proprietà, sul rischio prodotto e sul rischio di potenziali passività derivanti da interruzione di attività a seguito di eventi eccezionali. Tale copertura viene riesaminata annualmente.

Di seguito sono fornite una serie di informazioni volte a fornire indicazioni circa la dimensione dell'esposizione ai rischi da parte del Gruppo ad integrazione della informativa già contenuta nella relazione sulla gestione:

- a. Gestione rischio di credito: il rischio relativo all'attività di brokeraggio è relativo solo ai premi assicurativi per i quali il Gruppo dichiara alle compagnie la copertura senza aver ancora incassato il premio da parte dell'assicurato.

b. Gestione rischio di liquidità: le necessità di finanziamento ed i flussi di cassa del Gruppo sono coordinati con l'obiettivo di garantire un'efficace ed efficiente gestione delle risorse finanziarie nell'ambito di una gestione di tesoreria accentrata. I flussi in uscita della gestione corrente sono sostanzialmente finanziati dai flussi in entrata dell'attività ordinaria. Il rischio di liquidità potrebbe sorgere solo a fronte di decisioni di investimento eccedenti le disponibilità di cassa non precedute da sufficienti reperimenti di idonee fonti di finanziamento utilizzabili prontamente.

c. Rischio connesso all'andamento dei tassi di interesse: strettamente correlato al rischio liquidità è anche il rischio dipendente dalle fluttuazioni nel tempo dei tassi di interesse. Il Gruppo si attiva per minimizzare il relativo onere, diversificando le fonti di finanziamento anche in considerazione dei tassi applicati e della loro variabilità nel tempo. I finanziamenti a medio/lungo termine in essere sono a tasso variabile. Le linee a breve sono a tasso variabile, con valori che oscillano nelle diverse forme di finanziamento, ed un costo medio che nel periodo è stato di circa il 2.1%.

Un'oscillazione verso l'alto dei tassi di riferimento di mercato, che nell'attuale contesto macro-economico internazionale non risulta essere probabile, con l'attuale struttura delle fonti di finanziamento del Gruppo, potrebbe comunque determinare un effetto negativo sulla *performance* economica dello stesso.

d. Rischio connesso alla fluttuazione dei tassi di cambio: il Gruppo ha alcuni incassi di premi in dollari, con conseguente esposizione al rischio di cambio. Qualora il rischio sia valutato come significativo vengono sottoscritti specifici contratti di acquisto a termine di valuta estera, al fine di coprirsi dal rischio di oscillazione cambi.

Esposizione a rischi esterni ed operativi

Nello svolgimento della propria attività il Gruppo incorre in rischi derivanti da fattori esterni connessi al contesto macroeconomico od al settore in cui essa opera, nonché in rischi interni legati alla gestione operativa dell'attività medesima.

Rischi derivanti dalla recessione macroeconomica

La congiuntura macroeconomica sfavorevole riduce la propensione al consumo dei clienti, con conseguente rischio di riduzione dei ricavi attribuibile alla riduzione dei volumi venduti nonché alla diminuzione della provvigione prevista in relazione alla diminuzione dei premi per tutte le polizze a premio variabile (tipico esempio è la polizza a copertura della responsabilità professionale). Tale rischio risulta mitigato da azioni di fidelizzazioni del cliente e da misure di razionalizzazione dei processi produttivi in termini di costi e qualità del prodotto e del servizio.

Rischio di gestione dei rapporti con le Autorità

L'attività di brokeraggio assicurativo è sottoposta a vincoli normativi di natura amministrativa e legale, in particolare con riferimento alla normativa sulla Protezione dei Dati Personali e agli adempimenti IVASS. Il Gruppo è esposto al rischio di inadempimento delle regole previste dal Codice per la Tutela dei Dati Personali nei confronti dei propri clienti finali, che può determinare

sanzioni da parte dell’Autorità preposta (Garante Privacy) e al rischio di inadempimenti nell’applicazione dell’informativa prevista dalla normativa IVASS. A fronte di tale rischio, il Gruppo ha sviluppato procedure interne per garantire che il trattamento dei dati dei propri clienti finali, sia in forma manuale che elettronica, avvenga sempre nel rispetto della normativa vigente.

Informazioni sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul conto economico complessivo

Il sottoscritto Luciano Lucca, presidente del Consiglio di Amministrazione di Assiteca S.p.A., controllante del Gruppo Assiteca, attesta, tenuto anche conto di quanto previsto dall’art. 154-*bis*, commi 3 e 4, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58:

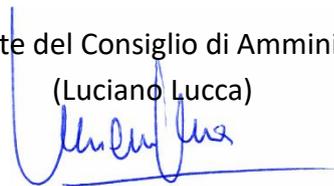
- l’adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell’impresa e
- l’effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio semestrale consolidato nel corso del primo semestre dell’esercizio 2020/21.

Si attesta, inoltre, che il bilancio semestrale consolidato abbreviato al 31/12/2020:

- è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002;
- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria del gruppo dell’emittente;
- la relazione intermedia sulla gestione contiene riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell’esercizio e alla loro incidenza sul bilancio semestrale consolidato abbreviato, unitamente a una descrizione dei principali rischi ed incertezze per i sei mesi restanti dell’esercizio nonché le informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Milano, 30 marzo 2021

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
(Luciano Lucca)



**RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO
AL 31-12-2020**

Baker Tilly Revisa S.p.A.
Società di Revisione e
Organizzazione Contabile
20121 Milano - Italy
Via Senato 20

T: +39 02 76014305
F: +39 02 76014315

PEC: bakertillyrevisa@pec.it
www.bakertilly.it

Al Consiglio di Amministrazione di Assiteca S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dalla situazione patrimoniale - finanziaria, dal conto economico, dal rendiconto finanziario, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal prospetto delle altre componenti del conto economico complessivo e dalle relative note illustrative di Assiteca S.p.A. (la Società) e sue controllate (il Gruppo Assiteca) al 31 dicembre 2020. 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. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

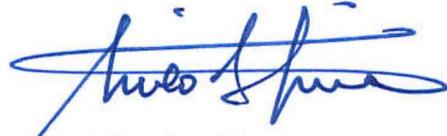
Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'*International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity"*. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato intermedio consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente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

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 Assiteca al 31 dicembre 2020, 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.

Milano, 31 marzo 2020

Baker Tilly Revisa S.p.A.



Nicola Fiore
Socio Amministratore