



**Relazione finanziaria semestrale
Consolidata
al 31 dicembre 2021**

**Redatta secondo i principi
contabili internazionali IAS/IFRS**

GRUPPO ASSITECA

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 31/12/2021

LE CARICHE SOCIALI
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente

Lucca Luciano

Vicepresidente

Binasco Filippo

Amministratore Delegato

Giacoma Gabriele

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

Quernè Sylvain Florent

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 2021

Sintesi dei risultati del primo semestre dell'esercizio 2021/2022

Nel primo semestre dell'esercizio 2021/2022, quindi il periodo dal 1° luglio al 31 dicembre 2021, il Gruppo è stato in grado di confermare e migliorare i propri trend di crescita a tutti i livelli.

Principali risultati economico/finanziari consolidati:

- Ricavi lordi pari ad euro 50,2 mln (euro 46,7 mln al primo semestre 2020/2021), +7%;
 - EBITDA pari ad euro 14,2 mln (euro 12,5 mln al primo semestre 2020/2021), +14%;
 - Risultato ante imposte pari ad euro 10,8 mln (euro 9,2 mln al primo semestre 2020/2021), +18%;
 - Risultato netto pari ad euro 7,1 mln (euro 5,6 mln al primo semestre 2020/2021), +27%;
 - La posizione finanziaria netta, pari ad euro 18,1 mln, migliora di 6,4 mln rispetto al 30/06/2021. La PFN è inclusiva di 1,6 mln di debiti per nuove acquisizioni.
- La totalità dell'indebitamento è a medio lungo termine.

Fatti di rilievo del primo semestre dell'esercizio 2020/2021

Il semestre è stato caratterizzato principalmente dalla progressiva ripresa a pieno regime delle attività operative e commerciali conseguenti all'attenuazione dell'emergenza Covid, come testimoniano i risultati del periodo.

Nel mese di luglio è stata perfezionata l'acquisizione a titolo definitivo del ramo d'azienda di Assidea, già condotto in regime di affitto da inizio 2019.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre

Howden Group Holdings

Nel mese di febbraio 2022 Howden Group Holdings Limited ha sottoscritto un contratto di compravendita per l'acquisto dell'86,965% del capitale sociale di Assiteca S.p.A., finalizzato a rilevare il 100% della società.

Howden Group ha sede nel Regno Unito e opera in 45 paesi in Europa, area Asia-Pacifico, Medio Oriente, Africa, Stati Uniti e America Latina. Con 10.500 dipendenti, ricavi pari a 1,4 miliardi di sterline e oltre 17 miliardi di dollari di premi gestiti, HGH è uno dei più grandi gruppi internazionali di intermediazione assicurativa al mondo.

Assiteca, il primo broker italiano per dimensione è fortemente complementare all'attuale attività di intermediazione di HGH in Italia e la partnership creerà una realtà di riferimento nel mercato italiano del brokeraggio assicurativo grazie ad una migliore offerta alla clientela e ulteriori opportunità per tutti i suoi dipendenti. L'Europa e, in particolare l'Italia, è al centro degli investimenti di HGH, come testimoniato dal recente perfezionamento da parte di quest'ultima delle operazioni di acquisizione di Andrea Scagliarini S.p.A. nel luglio 2021 e di Tower S.p.A. nel gennaio 2022. La presente Operazione consentirà di combinare la capillarità territoriale e la forte presenza nel mid-market di Assiteca con le competenze internazionali di HGH nei segmenti large corporates, specialties e riassicurazione.

Il Closing è sospensivamente condizionato all'ottenimento (i) del nulla osta ai sensi della disciplina italiana in materia di golden power e (ii) dell'autorizzazione al cambio di controllo da parte delle autorità competenti in Spagna (le "Condizioni"). Subordinatamente al verificarsi delle Condizioni, si prevede indicativamente che il Closing avvenga nel corso del mese di maggio 2022. A seguito del Closing, ai sensi dell'articolo 8 dello statuto della Società che richiama, in via volontaria, l'applicazione dell'articolo 106 del Decreto Legislativo 24 febbraio n. 58/1998, l'Acquirente sarà tenuto a promuovere un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria su tutte le restanti azioni Assiteca al corrispettivo di Euro 5,624 per azione (corrispondente al Prezzo per Azione Assiteca).

L'Operazione e la successiva offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria sono finalizzate al delisting delle azioni di Assiteca dal mercato Euronext Growth Milan.

Fusione per incorporazione della Ing. G. Bassi S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione del 21.3.2022 ha deliberato la fusione per incorporazione della Ing. Giulio Bassi & C. SpA, che verrà inglobata nell'esistente sede Assiteca di Sesto Fiorentino.

L'operazione volta all'ottimizzazione della presenza commerciale sul territorio fiorentino e alla generazione di economie di scala, avrà effetto contabile e fiscale 1/1/2022 (mentre quello verso terzi sarà il 30/6/22).

Evoluzione prevedibile della gestione

Il trend positivo iniziato nel primo semestre e qui illustrato, è confermato anche dai risultati dei primi mesi del 2022, sia in termini commerciali che finanziari.

Si ritiene pertanto che il Gruppo sarà in grado di conseguire gli obiettivi fissati per l'esercizio 2021/22.

Conflitto Russia - Ucraina

In merito al richiamo d'attenzione della Consob del 18 marzo 2022 sull'impatto della guerra in Ucraina in ordine alle informazioni privilegiate e alle rendicontazioni finanziarie, ASSITECA non è direttamente esposta alle geografie e ai mercati oggetto del conflitto Russia-Ucraina, tuttavia, osserva con la massima attenzione l'evoluzione della crisi, consapevole che le tensioni che si stanno generando avranno una portata che andrà oltre tali aree.

Analisi dei risultati del primo semestre dell'esercizio 2020/2021
Conto economico riclassificato consolidato al 31/12/2021.

(valori in €/000)	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Ricavi Netti	49.724	46.359	3.365
Altri ricavi operativi	431	404	27
Totale ricavi operativi	50.155	46.763	3.392
Costi per servizi	(16.129)	(15.155)	(974)
Costi per godimento di beni di terzi	(680)	(598)	(82)
Costo del personale	(17.847)	(17.235)	(612)
Altri costi operativi	(1.312)	(1.330)	18
Totale costi operativi	(35.968)	(34.318)	(1.650)
EBITDA	14.187	12.445	1.742
Incidenza sui Ricavi	28,3%	26,6%	0
Ammortamenti e svalutazioni	2.587	2.255	332
Risultato operativo	11.600	10.190	1.410
Proventi ed oneri finanziari	(351)	(536)	185
Proventi (oneri) Ifrs	(272)	(139)	(133)
Proventi (oneri) non ricorrenti	(208)	(358)	150
Imposte sul reddito	(3.235)	(3.123)	(112)
Risultato complessivo	7.534	6.034	1.500
Utile (perdita) esercizio di terzi	447	439	8
Utile (perdita) di esercizio	7.087	5.595	1.492

Ricavi operativi:

Sono cresciuti del 7% (3,5 mln) rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Al netto dell'incremento legato a Ing. Bassi SpA (nel seguito IGB SpA) entrata nell'area di consolidamento solo dal 1/1/2021 l'incremento la crescita risulta pari al 5.8% (2,7 mln) interamente derivanti da crescita organica, sia per effetto dell'attività di valorizzazione del portafoglio clienti e di acquisizione di nuovi mandati sia per l'incremento registrato nell'attività di consulenza.

Come riportato nella tabella inserita nel successivo paragrafo dedicato all'EBITDA, assume rilievo il fatto che l'incremento dei ricavi lordi sia stato realizzato senza aumento delle provvigioni passive: i ricavi netti sono quindi pari a 45,4 mln, contro i 42,0 dell'anno precedente, con quindi una crescita netta pari all'8,1%.

Costi operativi

In valore assoluto la crescita dei costi è stata pari a 1,6 mln, di cui 0,5 mln relativi alla variazione dell'area di consolidamento (IGB SpA). Gli aumenti si concentrano sul costo del personale +0,6 mln (di cui il 50% IGB SpA) e il residuo sulle spese per servizi conseguenti alla ripresa della spesa per comunicazione, promozione e immagine e all'aumento delle collaborazioni e consulenze, derivanti dalla crescita dell'attività commerciale.

Ebitda

La conseguente crescita dell'ebitda si attesta al **14%** rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente

La tabella che segue evidenzia il rapporto Ebitda/Ricavi

(valori in €/000)		31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Ricavi Lordi		50.155	46.763	3.392
	Provvigioni passive	(4.850)	(4.786)	
Ricavi Netti		45.305	41.977	3.328
	Totale costi operativi	(31.118)	(29.532)	
EBITDA		14.187	12.445	1.742
	% sui ricavi lordi	28,3%	26,6%	
	% sui ricavi netti	31,3%	29,6%	

Oltre all'incremento rispetto al primo semestre 20/21 è di particolare evidenza il rapporto sui ricavi netti, che si attesta al 31,4% (contro il 29,7% precedente).

Oneri non ricorrenti

Gli oneri non ricorrenti, pari a 0,2 mln fanno principalmente riferimento all'esito avverso di una sentenza di Cassazione.

Utile netto

L'utile netto, depurato della quota di competenza di terzi risulta in crescita di 1,5 milioni, pari al 27%.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI GRUPPO

(valori in €/000)	31/12/2021	30/06/2021	Variazione
Passività finanziarie a breve	(12.392)	(6.653)	(5.739)
Debiti finanziari correnti per Diritto d'uso e Leasing	(3.035)	(3.327)	292
Debiti finanziari a breve per Acquisizioni	(1.583)	(304)	(1.279)
Incassi in transito	4.349	4.088	261
Cassa e disponibilità liquide	33.505	21.029	12.476
Posizione finanziaria a breve termine	20.844	14.833	6.011
			0
Passività finanziarie con scadenza oltre i 12 mesi	(32.291)	(33.261)	970
Debiti finanziari non correnti per Diritto d'uso e Leasing	(6.622)	(6.057)	(565)
Posizione finanziaria a M/L termine	(38.913)	(39.318)	405
Posizione finanziaria netta totale	(18.069)	(24.485)	6.416

PFN/EBITDA	1,27	1,46
PFN/EQUITY	0,30	0,43

La posizione finanziaria netta, pari ad euro 18,1 mln, migliora di euro 6.5 mln rispetto al 30/06/2021.

Tale importo include i debiti per acquisizioni (1,6 mln) e sconta il pagamento dei dividendi (3,4 mln) e l'esborso per l'acquisto del ramo d'azienda Assidea (1,1mln).

Grazie al rilevante cash flow generato nel periodo, la PFN si attesta a 1,27 volte l'Ebitda e 0,3 volte l'Equity, migliorando ulteriormente rispetto alla chiusura del precedente 30 giugno.

L'indebitamento al 31/12/2021 è tutto sul medio lungo termine, il che permette di liberare risorse a supporto della crescita sostenibile del Gruppo.

Nel semestre si è conseguentemente registrato un decremento degli oneri finanziari pari a euro 52 mila.

Situazione patrimoniale – finanziaria al 31/12/2021

(valori in €/000)	Note	31/12/2021	30/06/2021
ATTIVITA'			
Attività immateriali	1	69.102	67.725
Attività materiali	2	11.008	10.827
Attività finanziarie	3	1.203	1.240
Crediti tributari (non correnti)	4	277	177
Imposte anticipate	5	1.785	1.785
Attività non correnti		83.375	81.754
Crediti verso clienti e altre attività commerciali	6	5.944	6.789
Crediti tributari	7	2.006	559
Crediti verso altri	8	66.979	52.666
Cassa e disponibilità liquide	9	33.505	21.029
Attività correnti		108.434	81.043
Totale attività		191.809	162.797
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'			
Capitale emesso		7.617	7.617
Sovrapprezzo azioni		33.437	33.437
Altre riserve		(1.255)	(1.442)
Utile (perdite) indivisi		13.241	10.276
Utili (perdite) netto esercizio		7.087	6.635
Patrimonio netto di gruppo		60.127	56.523
Capitale/riserva di terzi		1.190	350
Risultato di terzi		447	835
Patrimonio netto di terzi		1.637	1.185
Patrimonio netto totale	10	61.764	57.708
Passività per prestazioni pensionistiche e trattamento di fine rapporto	11	15.923	15.783
Passività finanziarie con scadenza oltre i 12 mesi	13	38.913	39.318
Passività non correnti		54.836	55.101
Finanziamenti a breve termine	14	15.425	9.980
Debiti commerciali	15	8.813	3.974
Debiti tributari e previdenziali	16	5.868	3.193
Altre passività	17	45.103	32.841
Passività correnti		75.209	49.988
Totale patrimonio netto e passività		191.809	162.797

Nota: i saldi patrimoniali al 31/12/2021 sono confrontati con i dati di chiusura del bilancio consolidato al 30/06/2021.

Conto economico del primo semestre dell'esercizio 2020/2021

(valori in €/000)	Note	31/12/2021	31/12/2020
Ricavi	18	49.724	46.359
Altri ricavi operativi	19	431	404
Totale ricavi operativi		50.155	46.763
Costi per servizi	20	16.129	15.155
Costi per godimento di beni di terzi	21	680	598
Costo del personale	22	17.847	17.235
Altri costi operativi	23	1.312	1.330
Ammortamenti e svalutazioni	24	2.587	2.255
Totale costi operativi		38.555	36.573
Risultato operativo		11.600	10.190
Proventi ed oneri finanziari	25	(623)	(675)
Proventi (oneri) non ricorrenti		(208)	(3)
Svalutazione partecipazioni		0	(355)
Utile prima delle imposte		10.769	9.157
Imposte sul reddito	26	3.235	3.123
Utile (perdita) di esercizio		7.534	6.034
Utile (perdita) esercizio di terzi		447	439
Utile (perdita) di gruppo		7.087	5.595

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

(valori in €/000)	31/12/2021	31/12/2020
Utile (perdita) di gruppo	7.087	5.595
ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO		
Utili (perdite) attuariali da piani a benefici definiti	0	(75)
Totale altre componenti del conto economico complessivo	7.087	5.520
Imposte sul reddito relative alle altre componenti di conto economico complessivo	0	18
Totale utile complessivo	7.087	5.538
Totale altre componenti del conto economico complessivo di competenza di terzi		
Totale utile complessivo dell'esercizio	7.087	5.538

Rendiconto finanziario

(valori in €/000)

31/12/2021
31/12/2020

		31/12/2021	31/12/2020
Disponibilità liquide		21.029	8.689
Saldo iniziale delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A	21.029	8.689
FLUSSI MONETARI DA ATTIVITÀ DI ESERCIZIO:			
Utili (perdite) netto esercizio		7.534	6.034
Ammortamento delle immobilizzazioni		2.387	2.055
Variazione netta dei fondi relativi al personale		140	175
Differenza attuariale		0	(75)
Variazione imposte anticipate		0	(675)
Storno proventi ed oneri finanziari		623	675
Flusso monetario da attività di esercizio prima delle variazioni del capitale circolante		10.684	8.189
VARIAZIONI DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ CORRENTI:			
(Incremento) decremento dei crediti commerciali e altri crediti		(602)	352
Incremento (decremento) dei debiti commerciali e altri debiti		17.101	12.216
(Incremento) decremento delle altre attività		(14.313)	(11.696)
Incremento (decremento) delle passività tributarie		2.675	2.665
Incremento (decremento) delle passività finanziarie a breve termine		5.445	(12.715)
Totale variazioni delle attività e passività correnti		10.306	(9.178)
(Incremento) decremento dei crediti tributari non correnti		(100)	(2)
Incremento (decremento) delle altre passività non correnti		0	0
Incremento (decremento) delle passività finanziarie oltre i 12 mesi		(405)	17.868
Oneri finanziari netti		(623)	(675)
Flusso monetario generato (assorbito) dalle attività operative	B	19.862	16.202
FLUSSI MONETARI DA ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO:			
(Investimenti) disinvestimenti netti delle immobilizzazioni materiali		(2.137)	(1.234)
(Investimenti) disinvestimenti netti delle immobilizzazioni immateriali		(1.808)	(4.285)
(Investimenti) disinvestimenti in altre attività finanziarie		37	361
Flusso monetario generato (assorbito) dalle attività di investimento	C	(3.908)	(5.158)
Flussi monetari da attività di finanziamento/aumento capitale		0	0
Effetti variazione area di consolidamento (patrimoniali)		(64)	2.618
Distribuzione dividendi		(3.414)	(2.987)
Flusso monetario generato (assorbito) dalle attività di finanziamento	D	(3.478)	(369)
Flussi di cassa generati (assorbiti) nell'esercizio	E=B+C+D	12.476	10.675
Saldo finale delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A+E	33.505	19.364

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

(valori in €/000)	30/06/2020	Destinazio ne risultato	Variazione Area	Variazione da dividendi distribuiti	Altri movimenti	30/06/2021	Destinazio ne risultato	Variazione da dividendi distribuiti	Altri movimenti	31/12/2021
Capitale emesso	7.617	0	0	0	0	7.617	0	0	0	7.617
Riserva legale	1.235	245	0	0	1	1.481	43	0	(1)	1.523
Sovrapprezzo azioni	33.437	0	0	0	0	33.437	0	0	0	33.437
Riserva IAS (first time adoption)	(70)	0	0	0	0	(70)	0	0	0	(70)
Rimisurazione piani a benefici definiti (IAS19)	(2.324)	0	0	0	(75)	(2.399)	0	0	0	(2.399)
Altre riserve	7.568	5.212	156	(2.987)	(127)	9.822	6.593	(3.414)	(69)	12.932
Utili (perdite) netto esercizio	5.458	(5.458)	0	0	6.635	6.635	(6.635)	0	7.087	7.087
Patrimonio netto di gruppo	52.921	(1)	156	(2.987)	6.434	56.523	1	(3.414)	7.017	60.127
Capitale/riserva di terzi	431	405	0	0	(486)	350	836	0	4	1.190
Risultato di terzi	406	(406)	0	0	835	835	(835)	0	447	447
Patrimonio netto di terzi	837	(1)	0	0	349	1.185	1	0	451	1.637
Patrimonio netto totale	53.758	(2)	156	(2.987)	6.783	57.708	2	(3.414)	7.468	61.764

Informazioni generali

ASSITECA è il più grande Gruppo italiano nella gestione dei rischi d'impresa e nel brokeraggio assicurativo.

Realtà nata nel 1982 e quotata a Piazza Affari dal 2015, conta oggi oltre 700 persone.

Il Gruppo vanta un patrimonio netto di oltre 57 milioni di euro ed un fatturato al 30 giugno 2021 di circa 87 milioni di euro.

ASSITECA adotta un approccio innovativo alla gestione dei rischi aziendali, l'attività tradizionale di brokeraggio è arricchita da specifici servizi di consulenza, finalizzati a completare l'offerta di soluzioni assicurative attraverso una metodologia di lavoro che coniuga analisi, consulenza e intermediazione.

Il Gruppo opera in 100 Paesi nel mondo grazie alle partnership internazionali con EOS RISQ, Lockton Global e Gallagher Global Alliance, è presente con 19 sedi in Italia, 2 in Spagna (Barcellona e Madrid) e 1 in Svizzera (Lugano).

Ha costituito Divisioni specialistiche con competenze in particolari aree di rischio: Affinity & Small Business, Agricoltura, Costruzioni e Infrastrutture, Crediti Commerciali, Employee Benefits & Welfare, Energie Rinnovabili, Enti Pubblici, Financial Lines, Insurtech, Internazionale, Motor, Risk Consulting, Sanità, Trasporti.

ASSITECA pone costantemente al centro delle proprie azioni la piena soddisfazione del cliente nel rispetto di codici deontologici basati su principi di etica e trasparenza. Ne sono testimonianza la certificazione del Sistema Qualità, l'adozione del Modello Organizzativo 231 e del Codice Etico, il Rating di Legalità e il Report di Sostenibilità.

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 30/06/2021 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 31/12/2021 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 30/06/2021– 31/12/2021 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 31/12/2021 è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale.

I dati economici e i flussi di cassa del primo semestre chiuso al 31/12/2021 sono presentati in forma comparativa con quelli relativi al periodo 1° luglio 2020 – 31/12/2020. I dati patrimoniali al 31/12/2021 sono presentati in forma comparativa con quelli al 30/06/2021.

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 31/12/2021 sono le seguenti:

(valori in euro/000)	% di pertinenza del Gruppo	Capitale sociale/1000	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
Ing. G. Bassi S.p.A.	100%	104	Firenze
ASSITECA S.A. - Lugano	52%	CHF 200	Lugano
ArtigianBroker S.r.l.	50%	100	Roma

L'area di consolidamento al 31/12/2021 è rimasta invariata rispetto al 30/06/2021, mentre rispetto al 31 dicembre dell'anno precedente si registra l'ingresso della Ing. Bassi S.p.A., acquisita nel primo semestre 2021.

Società collegate

Le società collegate sono le seguenti:

(valori in €/000)	Valore di carico	Partecipazione diretta
ASSITECA SIM S.p.A. in liquidazione	30	4,2%
Totale partecipazione in imprese collegate	30	

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 30/06/2021.

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 31/12/2021 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 far data dal 1/7/2020 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 30/06/2021, ad eccezione di quanto di seguito esposto relativamente agli emendamenti ed interpretazioni applicabili dal 1° luglio 2021.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicati a partire dal 1° luglio 2021

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.

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.

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.

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 31/12/2021 sono evidenziate nella seguente tabella:

(valori in €/000)	30/06/2021	Incrementi	Decrementi	Amm.to	Altri movimenti	31/12/2021
Avviamento/Disavanzo di fusione	53.513	1.555	0	0	(1)	55.067
Costi di sviluppo	173	56	0	(27)	0	202
Concessioni, licenze e marchi	1.557	441	0	(285)	(2)	1.711
Altre immobilizzazioni immateriali	198	17	0	(80)	0	135
Costi di ampliamento	289	0	0	(38)	0	251
Differenza di consolidamento	11.995	0	0	0	(259)	11.736
Attività immateriali	67.725	2.069	0	(430)	(262)	69.102

Verifica sulla perdita di valore dell'avviamento

L'avviamento in quanto immobilizzazione a vita utile indefinita iscritta nell'attivo immobilizzato al 30/06/2021 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.

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).

L'incremento dell'esercizio è da attribuirsi all'acquisto del ramo d'azienda Assidea.

Nota 2 – Attività materiali

La composizione e la movimentazione delle attività materiali al 31/12/2021 sono evidenziate nella seguente tabella:

(valori in €/000)	30/06/2021	Incrementi	Decrementi	Amm.to	Altri movimenti	31/12/2021
Terreni e fabbricati	186	0	0	0	0	186
Impianti e macchinari	6	0	0	(1)	(1)	4
Diritti d'uso	9.198	1.912	0	(1.688)	165	9.587
Autovetture	305	43	(52)	(76)	2	222
Mobili e arredi	511	32	0	(56)	0	487
Macchine elettroniche	384	22	0	(79)	0	327
Cellulari	237	14	0	(55)	(1)	195
Attività materiali	10.827	2.023	(52)	(1.955)	165	11.008

L'incremento della voce Diritti d'Uso è dovuto principalmente al rinnovo del contratto d'affitto della filiale di Milano e a nuovi contratti di renting auto.

Nota 3 – Attività finanziarie

Si fornisce di seguito la composizione della voce al 31/12/2021 e 30/06/2021:

(valori in €/000)	31/12/2021	30/06/2021
Partecipazioni in collegate al patrimonio netto	30	30
Partecipazioni in controllate non consolidate	10	10
Altri crediti e partecipazioni minori	847	887
Altre attività non correnti	316	313
Attività finanziarie	1.203	1.240

La voce partecipazione in imprese controllate non consolidate al 100% nella 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. La partecipazine in aziende collegate a patrimonio netto è relativa ad Assiteca Sim.

La voce altri crediti e partecipazioni minori è composta da depositi cauzionali per 306mila euro e da altre partecipazioni minori per 541mila euro

Nota 4 – Crediti tributari (non correnti)

Si fornisce la composizione della voce al 31/12/2021 e 30/06/2021:

(valori in €/000)	31/12/2021	30/06/2021
Altri crediti verso Erario	277	177
Crediti tributari (non correnti)	277	177

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)	31/12/2021	30/06/2021
Altre imposte differite	854	854
Altre imposte scritte	807	807
Crediti vs erario imposte ant. IRES	115	115
Crediti vs erario imposte ant. IRAP	9	9
Imposte anticipate	1.785	1.785

Nota 6 – Crediti verso clienti e altre attività commerciali

I crediti verso clienti sono così composti al 31/12/2021:

(valori in €/000)	31/12/2021	30/06/2021
Crediti vs clienti	5.944	6.787
Crediti comm.li di gruppo correnti	0	2
Crediti verso clienti e altre attività commerciali	5.944	6.789

Nota 7 – Crediti tributari (correnti)

Si fornisce di seguito la composizione della voce al 31/12/2021 ed al 30/06/2021:

(valori in €/000)	31/12/2021	30/06/2021
Credito rimborsi IVA	2	2
Crediti IRES	1.678	202
Crediti IRAP	131	82
Altri crediti tributari	195	273
Crediti tributari	2.006	559

Nota 8 – Crediti verso altri

Si fornisce di seguito la composizione della voce al 31/12/2021 e al 30/06/2021:

(valori in €/000)	31/12/2021	30/06/2021
Crediti vs assicurati e Compagnie (premi e provvigioni)	55.931	37.345
Anticipi sinistri	757	745
Crediti vs dipendenti	258	285
Risconti attivi correnti	3.462	2.857
Altri crediti	6.379	11.178
Altri finanziamenti correnti	192	256
Crediti verso altri	66.979	52.666

La variazione in incremento dei crediti per premi è dovuta al raffronto tra il 30/06/2021 ed il 31/12/2021 che, come già descritto rappresentano mensilità differenti per l'attività del Gruppo con periodi di diversa movimentazione dei premi. La stessa voce alla data del 31/12/2020 era pari a 54.695mila

Nota 9 – Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti risultano composte come segue:

(valori in €/000)	31/12/2021	30/06/2021
Depositi bancari	33.411	20.893
Assegni	38	74
Cassa	56	62
Cassa e disponibilità liquide	33.505	21.029

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)	30/06/2020	Destinazio ne risultato	Variazione Area	Variazione da dividendi distribuiti	Altri movimenti	30/06/2021	Destinazio ne risultato	Variazione da dividendi distribuiti	Altri movimenti	31/12/2021
Capitale emesso	7.617	0	0	0	0	7.617	0	0	0	7.617
Riserva legale	1.235	245	0	0	1	1.481	43	0	(1)	1.523
Sovraprezzo azioni	33.437	0	0	0	0	33.437	0	0	0	33.437
Riserva IAS (first time adoption)	(70)	0	0	0	0	(70)	0	0	0	(70)
Rimisurazione piani a benefici definiti (IAS19)	(2.324)	0	0	0	(75)	(2.399)	0	0	0	(2.399)
Altre riserve	7.568	5.212	156	(2.987)	(127)	9.822	6.593	(3.414)	(69)	12.932
Utili (perdite) netto esercizio	5.458	(5.458)	0	0	6.635	6.635	(6.635)	0	7.087	7.087
Patrimonio netto di gruppo	52.921	(1)	156	(2.987)	6.434	56.523	1	(3.414)	7.017	60.127
Capitale/riserva di terzi	431	405	0	0	(486)	350	836	0	4	1.190
Risultato di terzi	406	(406)	0	0	835	835	(835)	0	447	447
Patrimonio netto di terzi	837	(1)	0	0	349	1.185	1	0	451	1.637
Patrimonio netto totale	53.758	(2)	156	(2.987)	6.783	57.708	2	(3.414)	7.468	61.764

Il capitale sociale interamente sottoscritto e versato al 31/12/2021 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 31/12/2021 sono stati i seguenti:

- risultato positivo di gruppo per 7.087 migliaia di euro,
- distribuzione di dividendi per 3.414 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.

La movimentazione del periodo è riportata di seguito:

(valori in €/000)	31/12/2021	30/06/2021
Saldo all'inizio dell'esercizio	15.783	15.042
Accantonamento	779	741
Variazione Area	0	(186)
Utilizzo	(639)	(199)
Altri movimenti	0	385
Passività per prestazioni pensionistiche e trattamento di fine rapporto	15.923	15.783

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 30/06/2021.

Ai fini del bilancio semestrale, non è stato richiesto l'aggiornamento della valutazione attuariale, che la società richiede normalmente ai fini del bilancio annuale.

Nota 13 – Passività finanziarie con scadenza oltre i 12 mesi

Si fornisce la composizione della voce al 31/12/2021 e al 30/06/2021:

(valori in €/000)	31/12/2021	30/06/2021
Scoperti C/C non correnti	1	1
Finanziamenti bancari non correnti	32.290	33.260
Debiti finanziari non correnti per Leasing (IAS 17)	151	197
Debiti finanziari non correnti per Diritto d'uso (IFRS 16)	6.471	5.860
Passività finanziarie con scadenza oltre i 12 mesi	38.913	39.318

Nota 14 – Passività finanziarie con scadenza entro i 12 mesi

Si fornisce la composizione della voce al 31/12/2021 e 30/06/2021:

(valori in €/000)	31/12/2021	30/06/2021
Scoperti c/c correnti	43	349
Altri finanziamenti bancari	7.800	2.000
Finanziamenti bancari non correnti quota a breve	4.549	4.304
Finanziamenti vs gruppo a breve termine	(2)	0
Debiti finanziari correnti per Leasing (IAS 17)	188	227
Debiti finanziari correnti per Diritto d'uso (IFRS 16)	2.847	3.100
Finanziamenti a breve termine	15.425	9.980

Nota 15 – Debiti commerciali

Si fornisce la composizione della voce al 31/12/2021 e 30/06/2021:

(valori in €/000)	31/12/2021	30/06/2021
Debiti vs fornitori	8.805	3.960
Ratei e risconti passivi commerciali correnti	8	14
Debiti commerciali	8.813	3.974

Nota 16 – Debiti tributari e previdenziali

Si fornisce la composizione della voce al 31/12/2021 e 30/06/2021:

(valori in €/000)	31/12/2021	30/06/2021
Debiti tributari	4.065	1.448
Debiti previdenziali	1.803	1.745
Debiti tributari e previdenziali	5.868	3.193

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 31/12/2021 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)	31/12/2021	30/06/2021
Debiti per il personale	1.478	1.509
Debiti per oneri sociali	40	45
Acconti da clienti correnti	148	366
Debiti vs Compagnie	42.053	29.708
Debiti per acquisto partecipazioni	1.583	304
Altri debiti correnti	(199)	887
Altre passività	45.103	32.819

Conti d'ordine

(valori in €/000)	31/12/2021	30/06/2021
Garanzie, fidejussioni, avalli	15.124	13.500
Totale conti d'ordine	15.124	13.500

Fanno prevalentemente riferimento a fidejussioni prestate ai sensi dall'art. 117 comma 3bis del Codice delle Assicurazioni (separazione patrimoniale).

Nota 18 – Ricavi

I ricavi del Gruppo derivano dalla seguente attività:

(valori in €/000)	31/12/2021	31/12/2020
Ricavi da Provvigioni	46.591	43.700
Ricavi da Consulenza	3.133	2.659
Ricavi	49.724	46.359

I ricavi delle società appartenenti al Gruppo nel primo semestre chiuso al 31/12/2021 sono aumentati rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, l'incremento è dovuto alla crescita del portafoglio gestito con acquisizione di nuova clientela e all'ampliamento dei servizi di consulenza.

Nota 19 – Altri Proventi

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce per il semestre chiuso al 31/12/2021 e il semestre chiuso al 31/12/2020:

(valori in €/000)	31/12/2021	31/12/2020
Contributi c/esercizio	100	0
Sopravvenienze attive	93	49
Recupero altri costi e servizi	20	45
Altri ricavi operativi	218	310
Altri ricavi operativi	431	404

Nota 20 – Costi per servizi

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce per il semestre chiuso al 31/12/2021 e il semestre chiuso al 31/12/2020:

(valori in €/000)	31/12/2021	31/12/2020
Provvigioni passive	4.850	4.786
Consulenze	2.981	2.745
Collaborazioni	1.014	737
Assicurazioni	185	251
Spese postali e telefoniche	350	298
Viaggi e trasferte	567	408
Promozione e immagine	1.266	874
Emolumenti e compensi ai sindaci	33	33
Emolumenti e compensi amministratori	3.025	3.189
Altri servizi	1.858	1.834
Costi per servizi	16.129	15.155

La variazione netta è di circa 974 migliaia di euro legata principalmente all'incremento delle consulenze e collaborazioni connesse alla crescita del portafoglio e alla variazione dell'area di consolidamento (200 migliaia), nonché alla ripresa delle attività di comunicazione, promozione e immagine post periodo emergenziale.

Nota 21 – Costi per godimento beni di terzi

La voce in oggetto risulta così composta:

(valori in €/000)	31/12/2021	31/12/2020
Affitti passivi	220	226
Noleggi ed altri	459	370
Canoni leasing	1	2
Costi per godimento di beni di terzi	680	598

Per effetto dell'applicazione dell'IFRS 16, la voce affitti riporta esclusivamente le spese di conduzione degli uffici, mentre i noleggi (principalmente auto concesse in uso ai dipendenti) includono la componente servizi del canone..

Nota 22 – Costo del personale

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce per il semestre chiuso al 31/12/2021 e il semestre chiuso al 31/12/2020:

(valori in €/000)	31/12/2021	31/12/2020
Salari e stipendi	12.916	12.318
Oneri sociali	3.952	3.875
Acc.to benefici succ. alla cess. del rapp di lav. - TFR	779	741
Accantonamento fondi pensione ed altro	145	177
Altri costi del personale	55	124
Costo del personale	17.847	17.235

Il costo del personale risulta in leggero incremento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente principalmente per effetto della variazione dell'area di consolidamento (Ing. Bassi).

(numero dei dipendenti)	31/12/2021	31/12/2020
Dirigenti	26	22
Quadri	120	116
Impiegati	481	464
Operai	2	0
Apprendista impiegato		0
Totale	629	602

Nota 23 – Altri costi operativi

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce per il semestre chiuso al 31/12/2021 e il semestre chiuso al 31/12/2020:

(valori in €/000)	31/12/2021	31/12/2020
Cancelleria e stampati	106	74
Altre imposte (non sul reddito)	100	236
Sopravvenienze passive	48	115
Servizi e spese bancarie	435	440
Spese varie	623	465
Altri costi operativi	1.312	1.330

Nota 24 – Ammortamenti e svalutazioni

La voce in oggetto risulta così dettagliata:

(valori in €/000)	31/12/2021	31/12/2020
Svalutazioni (Rivalutazioni)	200	200
Ammortamento immobilizzazioni materiali	1.956	2.075
Ammortamento Immobilizzazioni immateriali	431	(20)
Ammortamenti e svalutazioni	2.587	2.255

Nota 25 – Proventi e oneri finanziari

La composizione della voce è la seguente:

(valori in €/000)	31/12/2021	31/12/2020
Interessi attivi e proventi finanziari	7	1
Interessi attivi e proventi finanziari da società cash pooling	9	0
Differenze cambio attive	23	28
Ricavi finanziari	39	29
Interessi passivi e oneri finanziari	361	525
Interessi passivi IFRS	272	139
Differenze cambio passive	29	40
Costi finanziari	662	704
Proventi ed oneri finanziari	(623)	(675)

La voce evidenzia una riduzione degli oneri finanziari netti, pari a euro 52 mila.

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 31/12/2021.

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, fatte salve le fidejussioni prestate ai dall'art. 117 comma 3bis del Codice delle Assicurazioni (separazione patrimoniale),

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 nell'esercizio è stato di circa il 2.25%. 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 2021/2022.

Si attesta, inoltre, che il bilancio semestrale consolidato abbreviato al 31/12/2021:

- 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, 31 marzo 2022

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
(Luciano Lucca)

**RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO
AL 31-12-2021**

Baker Tilly Revisa S.p.A.

Società di Revisione e
Organizzazione Contabile
20122 Milano - Italy
Piazza Velasca 8

T: +39 02 76014305

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

Agli Azionisti 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 prospetto delle altre componenti del conto economico complessivo, dal rendiconto finanziario, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto e dalle relative note illustrative di Assiteca S.p.A. (la Società) e sue controllate (il Gruppo Assiteca) al 31 dicembre 2021. 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 2021, 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 2022

Baker Tilly Revisa S.p.A.



Nicola Fiore

Socio Amministratore