



FONDERIE MARIO MAZZUCCONI S.P.A.

BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2017

Fonderie Mario Mazzucconi s.p.a.

soggetta a direzione e coordinamento di MABERFIN s.p.a.

Sede Via Mazzini, 10 24036- Ponte San Pietro - Bg

Capitale Sociale Euro 5.934.000 interamente versato - REA n. 185696 di Bergamo

Codice Fiscale e Registro Imprese 00917730160 - Partita I.V.A.: 00917730160

BILANCIO AL 31.12.2017

| | <u>31.12.2017</u> | <u>31.12.2016</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| | euro | euro |
| STATO PATRIMONIALE | | |
| ATTIVO | | |
| A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI: | | |
| - crediti verso Soci per versamenti richiamati | 0 | 0 |
| - crediti verso Soci per versamenti non richiamati | 0 | 0 |
| totale CREDITI VERSO SOCI (A) | 0 | 0 |
| B) IMMOBILIZZAZIONI: | | |
| I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI: | | |
| 1) costi di impianto e ampliamento | 1.947.694 | 1.960.000 |
| 2) costi di sviluppo | 1.249.914 | 1.121.844 |
| 3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere di ingegno | 224.156 | 84.684 |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 0 | 0 |
| 5) avviamento | 0 | 0 |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti | 0 | 0 |
| 7) altre | 1.203.236 | 955.346 |
| totale IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI | 4.625.000 | 4.121.874 |
| II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI: | | |
| 1) terreni e fabbricati | 4.772.834 | 5.005.940 |
| 2) impianti e macchinari | 14.847.234 | 14.599.971 |
| 3) attrezzature industriali e commerciali | 1.518.040 | 1.476.370 |
| 4) altri beni | 152.406 | 157.142 |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti | 787.630 | 203.020 |
| totale IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI | 22.078.144 | 21.442.443 |
| III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE: | | |
| 1) partecipazioni in: | | |
| a) imprese controllate | 18.832.565 | 16.832.565 |
| b) imprese collegate | 1.480.000 | 1.480.000 |
| c) imprese controllanti | 0 | 0 |
| - f.do svalutazione partecipazioni gruppo | (3.500.000) | (3.500.000) |
| d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 0 | 0 |
| d-bis) altre imprese | 6.152 | 6.152 |
| 2) crediti: | | |
| a) verso imprese controllate | 4.500.000 | 400.000 |
| b) verso imprese collegate | 10.500.000 | 4.500.000 |
| c) verso controllante | 3.000.000 | 3.000.000 |
| d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 0 | 0 |

Fonderie Mario Mazzucconi s.p.a.

soggetta a direzione e coordinamento di MABERFIN s.p.a.

Sede Via Mazzini, 10 24036- Ponte San Pietro - Bg

Capitale Sociale Euro 5.934.000 interamente versato - REA n. 185696 di Bergamo

Codice Fiscale e Registro Imprese 00917730160 - Partita I.V.A.: 00917730160

BILANCIO AL 31.12.2017

| | <u>31.12.2017</u> | <u>31.12.2016</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| d) verso altri: | | |
| - entro l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| - oltre l'esercizio successivo | 1.500.000 | 1.500.000 |
| totale verso altri | 1.500.000 | 1.500.000 |
| 3) altri titoli | 0 | 0 |
| 4) strumenti finanziari derivati attivi | 0 | 0 |
| totale IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE | 36.318.717 | 24.218.717 |
| totale IMMOBILIZZAZIONI (B) | 63.021.861 | 49.783.034 |
| C) ATTIVO CIRCOLANTE: | | |
| I - RIMANENZE: | | |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo | 5.057.270 | 5.237.239 |
| 2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | 14.590.822 | 11.516.119 |
| 3) lavori in corso su ordinazione | 0 | 0 |
| 4) prodotti finiti e merci | 2.073.214 | 2.194.328 |
| 5) acconti | 0 | 0 |
| totale RIMANENZE | 21.721.306 | 18.947.686 |
| II - CREDITI: | | |
| 1) verso clienti: | | |
| - entro l'esercizio successivo | 33.324.609 | 24.009.286 |
| - oltre l'esercizio successivo | 0 | 1.966.079 |
| totale crediti verso clienti | 33.324.609 | 25.975.365 |
| 2) verso imprese controllate | | |
| - entro l'esercizio successivo | 4.598.972 | 3.877.534 |
| - oltre l'esercizio successivo | 0 | 665.317 |
| totale crediti verso controllate: | 4.598.972 | 4.542.851 |
| 3) verso imprese collegate | | |
| - entro l'esercizio successivo | 831.441 | 2.169.047 |
| - oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| totale crediti verso collegate: | 831.441 | 2.169.047 |
| 4) verso controllante: | | |
| - entro l'esercizio successivo | 62.127 | 37.647 |
| - oltre l'esercizio successivo | 5.067.943 | 5.011.357 |
| totale crediti verso controllante: | 5.130.070 | 5.049.004 |
| 5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | | |
| - entro l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| - oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |

Fonderie Mario Mazzucconi s.p.a.

soggetta a direzione e coordinamento di MABERFIN s.p.a.

Sede Via Mazzini, 10 24036- Ponte San Pietro - Bg

Capitale Sociale Euro 5.934.000 interamente versato - REA n. 185696 di Bergamo

Codice Fiscale e Registro Imprese 00917730160 - Partita I.V.A.: 00917730160

BILANCIO AL 31.12.2017

| | <u>31.12.2017</u> | <u>31.12.2016</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 0 | 0 |
| 5-bis) crediti tributari | | |
| - entro l'esercizio successivo | 2.132.387 | 1.405.745 |
| - oltre l'esercizio successivo | 88.481 | 176.961 |
| totale crediti tributari | 2.220.868 | 1.582.706 |
| 5-ter) imposte anticipate | | |
| - entro l'esercizio successivo | 261.139 | 48.570 |
| - oltre l'esercizio successivo | 0 | 301.222 |
| totale crediti per imposte anticipate | 261.139 | 349.792 |
| 5-quate) verso altri: | | |
| - entro l'esercizio successivo | 1.912.342 | 1.390.422 |
| - oltre l'esercizio successivo | 175.809 | 175.809 |
| totale crediti verso altri | 2.088.151 | 1.566.231 |
| totale CREDITI | 48.455.250 | 41.234.996 |
| III - ATTIVITA' FINANZIARIE NON COSTITUENTI IMMOBILIZZAZIONI: | | |
| 1) partecipazioni in imprese controllate | 0 | 0 |
| 2) partecipazioni in imprese collegate | 0 | 0 |
| 3) partecipazioni in imprese controllanti | 0 | 0 |
| 3-bis) partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 0 | 0 |
| 4) altre partecipazioni | 0 | 0 |
| 5) strumenti finanziari derivati attivi | 0 | 0 |
| 6) altri titoli | 0 | 0 |
| totale ATTIVITA' FINANZIARIE | 0 | 0 |
| IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE: | | |
| 1) depositi bancari e postali | 141.545 | 1.227.443 |
| 2) assegni | 0 | 0 |
| 3) danaro e valori in cassa | 5.999 | 5.966 |
| totale DISPONIBILITA' LIQUIDE | 147.544 | 1.233.409 |
| totale ATTIVO CIRCOLANTE (C) | 70.324.100 | 61.416.091 |
| D) RATEI E RISCONTI ATTIVI: | | |
| - ratei attivi | 0 | 0 |
| - risconti attivi | 402.854 | 204.287 |
| totale RATEI E RISCONTI ATTIVI (D) | 402.854 | 204.287 |
| totale ATTIVO | 133.748.815 | 111.403.412 |

PASSIVO

Fonderie Mario Mazzucconi s.p.a.
soggetta a direzione e coordinamento di MABERFIN s.p.a.
Sede Via Mazzini, 10 24036- Ponte San Pietro - Bg
Capitale Sociale Euro 5.934.000 interamente versato - REA n. 185696 di Bergamo
Codice Fiscale e Registro Imprese 00917730160 - Partita I.V.A.: 00917730160

BILANCIO AL 31.12.2017

| | <u>31.12.2017</u> | <u>31.12.2016</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| A) PATRIMONIO NETTO: | | |
| I - CAPITALE | 5.934.000 | 5.934.000 |
| II - RISERVA DA SOVRAPPREZZO DELLE AZIONI | 0 | 0 |
| III - RISERVE DI RIVALUTAZIONE | 9.392.182 | 9.392.182 |
| IV - RISERVA LEGALE | 1.200.000 | 1.200.000 |
| V - RISERVE STATUTARIE | 0 | 0 |
| VI - ALTRE RISERVE: | | |
| - fondo di riserva straordinaria | 23.708.326 | 21.331.685 |
| - riserva per arrotondamento Euro | (3) | 2 |
| totale ALTRE RISERVE | 23.708.323 | 21.331.687 |
| VII - RISERVA PER OPERAZIONI DI COPERTURA DEI FLUSSI FIN | 0 | 0 |
| VIII - UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO | 0 | 0 |
| IX - UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO | 69.551 | 2.376.641 |
| X - RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO | 0 | 0 |
| totale PATRIMONIO NETTO (A) | 40.304.056 | 40.234.510 |
| B) FONDI PER RISCHI ED ONERI: | | |
| 1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili | 252.528 | 306.558 |
| 2) per imposte, anche differite | 698 | 3.243 |
| 3) strumenti finanziari derivati passivi | 0 | 0 |
| 4) altri fondi per rischi e oneri | 144.612 | 465.092 |
| totale FONDI RISCHI E ONERI (B) | 397.838 | 774.893 |
| C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUB. | 2.792.017 | 2.979.486 |
| D) DEBITI: | | |
| 1) obbligazioni | 0 | 0 |
| 2) obbligazioni convertibili | 0 | 0 |
| 3) debiti verso soci per finanziamenti | 0 | 0 |
| 4) debiti verso banche: | | |
| - entro l'esercizio successivo | 29.700.183 | 20.115.744 |
| - oltre l'esercizio successivo | 7.026.503 | 6.550.517 |
| totale debiti verso banche | 36.726.686 | 26.666.261 |
| 5) debiti verso altri finanziatori: | | |
| - entro l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| - oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| totale debiti verso altri finanziatori | 0 | 0 |
| 6) acconti: | | |
| - entro l'esercizio successivo | 4.796.774 | 4.385.141 |

Fonderie Mario Mazzucconi s.p.a.

soggetta a direzione e coordinamento di MABERFIN s.p.a.

Sede Via Mazzini, 10 24036- Ponte San Pietro - Bg

Capitale Sociale Euro 5.934.000 interamente versato - REA n. 185696 di Bergamo

Codice Fiscale e Registro Imprese 00917730160 - Partita I.V.A.: 00917730160

BILANCIO AL 31.12.2017

| | <u>31.12.2017</u> | <u>31.12.2016</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| - oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| totale acconti | 4.796.774 | 4.385.141 |
| 7) debiti verso fornitori: | | |
| - entro l'esercizio successivo | 17.608.393 | 12.300.719 |
| - oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| totale debiti verso fornitori | 17.608.393 | 12.300.719 |
| 8) debiti rappresentati da titoli di credito: | | |
| - entro l'esercizio successivo | 867.711 | 649.842 |
| - oltre l'esercizio successivo | 587.522 | 432.337 |
| totale debiti rappresentati da titoli di credito | 1.455.233 | 1.082.179 |
| 9) debiti verso imprese controllate: | | |
| - entro l'esercizio successivo | 12.703.354 | 9.083.527 |
| - oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| totale debiti verso controllate | 12.703.354 | 9.083.527 |
| 10) debiti verso imprese collegate: | | |
| - entro l'esercizio successivo | 10.619.739 | 6.234.465 |
| - oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| totale debiti verso collegate | 10.619.739 | 6.234.465 |
| 11) debiti verso controllante: | | |
| - entro l'esercizio successivo | 83.753 | 33.043 |
| - oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| totale debiti verso controllante | 83.753 | 33.043 |
| 11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | | |
| - entro l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| - oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 0 | 0 |
| 12) debiti tributari: | | |
| - entro l'esercizio successivo | 1.785.323 | 1.665.813 |
| - oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| totale debiti tributari | 1.785.323 | 1.665.813 |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale: | | |
| - entro l'esercizio successivo | 1.309.554 | 1.240.791 |
| - oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| totale debiti verso istituti di previdenza e di sic. sociale | 1.309.554 | 1.240.791 |
| 14) altri debiti: | | |
| - entro l'esercizio successivo | 2.894.280 | 3.379.990 |

Fonderie Mario Mazzucconi s.p.a.

soggetta a direzione e coordinamento di MABERFIN s.p.a.

Sede Via Mazzini, 10 24036- Ponte San Pietro - Bg

Capitale Sociale Euro 5.934.000 interamente versato - REA n. 185696 di Bergamo

Codice Fiscale e Registro Imprese 00917730160 - Partita I.V.A.: 00917730160

BILANCIO AL 31.12.2017

| | <u>31.12.2017</u> | <u>31.12.2016</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| - oltre l'esercizio successivo | 0 | 1.000.000 |
| totale altri debiti | 2.894.280 | 4.379.990 |
| totale DEBITI (D) | 89.983.089 | 67.071.929 |
| E) RATEI E RISCONTI PASSIVI | | |
| a) ratei passivi | 81.806 | 122.412 |
| b) risconti passivi | 190.009 | 220.182 |
| totale RATEI E RISCONTI PASSIVI (E) | 271.815 | 342.594 |
| TOTALE PASSIVO E NETTO | <u>133.748.815</u> | <u>111.403.412</u> |

CONTO ECONOMICO**A) VALORE DELLA PRODUZIONE:**

| | | |
|--|--------------------|--------------------|
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni | 177.961.075 | 166.196.662 |
| 2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | 2.953.589 | (1.450.183) |
| 3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione | 0 | 0 |
| 4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 1.963.400 | 1.003.936 |
| 5) altri ricavi e proventi: | | |
| - altri ricavi e proventi | 2.886.844 | 2.199.983 |
| - contributi in conto esercizio e quota conto impianti | 474.530 | 308.134 |
| totale altri ricavi e proventi | 3.361.374 | 2.508.117 |
| totale VALORE DELLA PRODUZIONE (A) | 186.239.438 | 168.258.532 |

B) COSTI DELLA PRODUZIONE:

| | | |
|--|---------------------|---------------------|
| 6) per materie prime, sussidiarie, di cons. e di merci | (64.278.286) | (58.051.062) |
| 7) per servizi | (92.805.942) | (81.447.196) |
| 8) per godimento di beni di terzi | (1.328.630) | (1.328.079) |
| 9) per il personale: | | |
| a) stipendi e salari | (12.968.461) | (12.979.231) |
| b) oneri sociali | (4.153.965) | (4.143.172) |
| c) trattamento di fine rapporto | (800.138) | (865.511) |
| d) trattamento di quiescenza e simili | 0 | 0 |
| e) altri costi del personale | (1.518.080) | (1.251.643) |
| totale costi per il personale | (19.440.644) | (19.239.557) |
| 10) ammortamenti e svalutazioni: | | |
| a) ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali | (1.601.461) | (1.308.948) |
| b) ammortamenti delle immobilizzazioni materiali | (4.109.463) | (4.281.444) |

Fonderie Mario Mazzucconi s.p.a.

soggetta a direzione e coordinamento di MABERFIN s.p.a.

Sede Via Mazzini, 10 24036- Ponte San Pietro - Bg

Capitale Sociale Euro 5.934.000 interamente versato - REA n. 185696 di Bergamo

Codice Fiscale e Registro Imprese 00917730160 - Partita I.V.A.: 00917730160

BILANCIO AL 31.12.2017

| | <u>31.12.2017</u> | <u>31.12.2016</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni | 0 | 0 |
| d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | (140.000) | (50.000) |
| totale ammortamenti e svalutazioni | (5.850.924) | (5.640.392) |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | (179.968) | (5.288) |
| 12) accantonamenti per rischi | 0 | (157.513) |
| 13) altri accantonamenti | 0 | 0 |
| 14) oneri diversi di gestione | (548.982) | (450.777) |
| totale COSTI PRODUZIONE (B) | (184.433.376) | (166.319.864) |
| DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B) | 1.806.062 | 1.938.668 |
| C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI: | | |
| 15) proventi da partecipazioni: | | |
| a) in imprese controllate | 100.000 | 100.000 |
| b) in imprese collegate | 0 | 0 |
| b1) in imprese controllanti | 0 | 0 |
| b2) in imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 0 | 0 |
| c) in altre imprese | 0 | 0 |
| totale proventi da partecipazioni | 100.000 | 100.000 |
| 16) Altri proventi finanziari: | | |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni: | | |
| - verso imprese controllate | 174.178 | 89.801 |
| - verso imprese collegate | 348.033 | 179.216 |
| - verso impresa controllante | 150.450 | 165.815 |
| - verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 0 | 0 |
| - verso altre imprese | 75.000 | 75.051 |
| totale da crediti nelle immobilizzazioni | 747.661 | 509.883 |
| b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni | 0 | 0 |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | 0 | 0 |
| d) proventi diversi: | | |
| - da imprese controllate | 0 | 0 |
| - da imprese collegate | 0 | 0 |
| - da impresa controllante | 0 | 0 |
| - da imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 0 | 0 |

Fonderie Mario Mazzucconi s.p.a.

soggetta a direzione e coordinamento di MABERFIN s.p.a.

Sede Via Mazzini, 10 24036- Ponte San Pietro - Bg

Capitale Sociale Euro 5.934.000 interamente versato - REA n. 185696 di Bergamo

Codice Fiscale e Registro Imprese 00917730160 - Partita I.V.A.: 00917730160

BILANCIO AL 31.12.2017

| | <u>31.12.2017</u> | <u>31.12.2016</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| - altri proventi | 33.593 | 15.543 |
| totale proventi diversi | 33.593 | 15.543 |
| totale altri proventi finanziari | 781.254 | 525.426 |
| 17) interessi e altri oneri finanziari: | | |
| - verso imprese controllate | (80.597) | (31.221) |
| - verso imprese collegate | 0 | 0 |
| - verso impresa controllante | (343.122) | (146.715) |
| - verso altre imprese | (2.026.659) | (1.725.046) |
| totale interessi e altri oneri finanziari | (2.450.378) | (1.902.982) |
| 17-bis) utili e perdite su cambi | (122) | 29 |
| - di cui utili e perdite su cambi realizzati | (122) | 29 |
| - di cui utili e perdite su cambi da valutazione | 0 | 0 |
| TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15 + 16 - 17 +/- 17bis) | (1.569.246) | (1.277.527) |
| D) RETTIFICHE VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE: | | |
| totale (D) delle RETTIFICHE (18-19) | 0 | 0 |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D) | 236.816 | 661.141 |
| 20) imposte sul reddito dell'esercizio | (167.265) | 1.715.500 |
| a) imposte liquidate in dichiarazione | (162.000) | (172.000) |
| b) imposte relative ad esercizi precedenti | 214 | (2.964) |
| c) imposte da fiscalità differita | (5.479) | 1.890.464 |
| 21) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO | 69.551 | 2.376.641 |

Ponte San Pietro, 24.05.2018

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Adriano Mazzucconi)



FONDERIE MARIO MAZZUCCONI S.P.A.

NOTA INTEGRATIVA 2017

FONDERIE MARIO MAZZUCCONI S.P.A. SOCIETA' UNIPERSONALE

Bilancio di esercizio al 31-12-2017

| Dati anagrafici | |
|--|---|
| Sede in | Via MAZZINI 10 PONTE SAN PIETRO 24036 BG Italia |
| Codice Fiscale | 00917730160 |
| Numero Rea | BG 185696 |
| P.I. | 00917730160 |
| Capitale Sociale Euro | 5934000.00 i.v. |
| Forma giuridica | SOCIETA' PER AZIONI |
| Settore di attività prevalente (ATECO) | 245300 |
| Società in liquidazione | no |
| Società con socio unico | si |
| Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento | si |
| Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento | MABERFIN S.P.A. |
| Appartenenza a un gruppo | si |
| Denominazione della società capogruppo | MABERFIN S.P.A. |
| Paese della capogruppo | ITALIA |

Stato patrimoniale

| | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Stato patrimoniale | | |
| Attivo | | |
| B) Immobilizzazioni | | |
| I - Immobilizzazioni immateriali | | |
| 1) costi di impianto e di ampliamento | 1.947.694 | 1.960.000 |
| 2) costi di sviluppo | 1.249.914 | 1.121.844 |
| 3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 224.156 | 84.684 |
| 7) altre | 1.203.236 | 955.346 |
| Totale immobilizzazioni immateriali | 4.625.000 | 4.121.874 |
| II - Immobilizzazioni materiali | | |
| 1) terreni e fabbricati | 4.772.834 | 5.005.940 |
| 2) impianti e macchinario | 14.847.234 | 14.599.971 |
| 3) attrezzature industriali e commerciali | 1.518.040 | 1.476.370 |
| 4) altri beni | 152.406 | 157.142 |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti | 787.630 | 203.020 |
| Totale immobilizzazioni materiali | 22.078.144 | 21.442.443 |
| III - Immobilizzazioni finanziarie | | |
| 1) partecipazioni in | | |
| a) imprese controllate | 15.332.565 | 13.332.565 |
| b) imprese collegate | 1.480.000 | 1.480.000 |
| d-bis) altre imprese | 6.152 | 6.152 |
| Totale partecipazioni | 16.818.717 | 14.818.717 |
| 2) crediti | | |
| a) verso imprese controllate | | |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 4.500.000 | 400.000 |
| Totale crediti verso imprese controllate | 4.500.000 | 400.000 |
| b) verso imprese collegate | | |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 10.500.000 | 4.500.000 |
| Totale crediti verso imprese collegate | 10.500.000 | 4.500.000 |
| c) verso controllanti | | |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 3.000.000 | 3.000.000 |
| Totale crediti verso controllanti | 3.000.000 | 3.000.000 |
| d-bis) verso altri | | |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 1.500.000 | 1.500.000 |
| Totale crediti verso altri | 1.500.000 | 1.500.000 |
| Totale crediti | 19.500.000 | 9.400.000 |
| Totale immobilizzazioni finanziarie | 36.318.717 | 24.218.717 |
| Totale immobilizzazioni (B) | 63.021.861 | 49.783.034 |
| C) Attivo circolante | | |
| I - Rimanenze | | |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo | 5.057.270 | 5.237.239 |
| 2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | 14.590.822 | 11.516.119 |
| 4) prodotti finiti e merci | 2.073.214 | 2.194.328 |
| Totale rimanenze | 21.721.306 | 18.947.686 |
| II - Crediti | | |
| 1) verso clienti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 33.324.609 | 24.009.286 |

| | | |
|---|--------------------|--------------------|
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | 1.966.079 |
| Totale crediti verso clienti | 33.324.609 | 25.975.365 |
| 2) verso imprese controllate | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 4.598.972 | 3.877.534 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | 665.317 |
| Totale crediti verso imprese controllate | 4.598.972 | 4.542.851 |
| 3) verso imprese collegate | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 831.441 | 2.169.047 |
| Totale crediti verso imprese collegate | 831.441 | 2.169.047 |
| 4) verso controllanti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 62.127 | 37.647 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 5.067.943 | 5.011.357 |
| Totale crediti verso controllanti | 5.130.070 | 5.049.004 |
| 5-bis) crediti tributari | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 2.132.387 | 1.405.745 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 88.481 | 176.961 |
| Totale crediti tributari | 2.220.868 | 1.582.706 |
| 5-ter) imposte anticipate | 261.139 | 349.792 |
| 5-quater) verso altri | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 1.912.342 | 1.390.422 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 175.809 | 175.809 |
| Totale crediti verso altri | 2.088.151 | 1.566.231 |
| Totale crediti | 48.455.250 | 41.234.996 |
| IV - Disponibilità liquide | | |
| 1) depositi bancari e postali | 141.545 | 1.227.443 |
| 3) danaro e valori in cassa | 5.999 | 5.966 |
| Totale disponibilità liquide | 147.544 | 1.233.409 |
| Totale attivo circolante (C) | 70.324.100 | 61.416.091 |
| D) Ratei e risconti | 402.854 | 204.287 |
| Totale attivo | 133.748.815 | 111.403.412 |
| Passivo | | |
| A) Patrimonio netto | | |
| I - Capitale | 5.934.000 | 5.934.000 |
| III - Riserve di rivalutazione | 9.392.182 | 9.392.182 |
| IV - Riserva legale | 1.200.000 | 1.200.000 |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate | | |
| Riserva straordinaria | 23.708.326 | 21.331.685 |
| Varie altre riserve | (3) | 3 |
| Totale altre riserve | 23.708.323 | 21.331.688 |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio | 69.551 | 2.376.640 |
| Totale patrimonio netto | 40.304.056 | 40.234.510 |
| B) Fondi per rischi e oneri | | |
| 1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili | 252.528 | 306.558 |
| 2) per imposte, anche differite | 698 | 3.243 |
| 4) altri | 144.612 | 465.092 |
| Totale fondi per rischi ed oneri | 397.838 | 774.893 |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 2.792.017 | 2.979.486 |
| D) Debiti | | |
| 4) debiti verso banche | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 29.700.183 | 20.115.744 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 7.026.503 | 6.550.517 |

| | | |
|---|-------------|-------------|
| Totale debiti verso banche | 36.726.686 | 26.666.261 |
| 6) acconti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 4.796.774 | 4.385.141 |
| Totale acconti | 4.796.774 | 4.385.141 |
| 7) debiti verso fornitori | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 17.608.393 | 12.300.719 |
| Totale debiti verso fornitori | 17.608.393 | 12.300.719 |
| 8) debiti rappresentati da titoli di credito | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 867.711 | 649.842 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 587.522 | 432.337 |
| Totale debiti rappresentati da titoli di credito | 1.455.233 | 1.082.179 |
| 9) debiti verso imprese controllate | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 12.703.354 | 9.083.527 |
| Totale debiti verso imprese controllate | 12.703.354 | 9.083.527 |
| 10) debiti verso imprese collegate | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 10.619.739 | 6.234.465 |
| Totale debiti verso imprese collegate | 10.619.739 | 6.234.465 |
| 11) debiti verso controllanti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 83.753 | 33.043 |
| Totale debiti verso controllanti | 83.753 | 33.043 |
| 12) debiti tributari | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 1.785.323 | 1.665.813 |
| Totale debiti tributari | 1.785.323 | 1.665.813 |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 1.309.554 | 1.240.791 |
| Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 1.309.554 | 1.240.791 |
| 14) altri debiti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 2.894.280 | 3.379.990 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | 1.000.000 |
| Totale altri debiti | 2.894.280 | 4.379.990 |
| Totale debiti | 89.983.089 | 67.071.929 |
| E) Ratei e risconti | 271.815 | 342.594 |
| Totale passivo | 133.748.815 | 111.403.412 |

Conto economico

| | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
|---|--------------------|--------------------|
| Conto economico | | |
| A) Valore della produzione | | |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni | 177.961.075 | 166.196.662 |
| 2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | 2.953.589 | (1.450.183) |
| 4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 1.963.400 | 1.003.936 |
| 5) altri ricavi e proventi | | |
| contributi in conto esercizio | 474.530 | 308.134 |
| altri | 2.886.844 | 2.199.982 |
| Totale altri ricavi e proventi | 3.361.374 | 2.508.116 |
| Totale valore della produzione | 186.239.438 | 168.258.531 |
| B) Costi della produzione | | |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 64.278.286 | 58.051.062 |
| 7) per servizi | 92.805.942 | 81.447.196 |
| 8) per godimento di beni di terzi | 1.328.630 | 1.328.079 |
| 9) per il personale | | |
| a) salari e stipendi | 12.968.461 | 12.979.231 |
| b) oneri sociali | 4.153.965 | 4.143.172 |
| c) trattamento di fine rapporto | 800.138 | 865.511 |
| e) altri costi | 1.518.080 | 1.251.643 |
| Totale costi per il personale | 19.440.644 | 19.239.557 |
| 10) ammortamenti e svalutazioni | | |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 1.601.461 | 1.308.948 |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 4.109.463 | 4.281.444 |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 140.000 | 50.000 |
| Totale ammortamenti e svalutazioni | 5.850.924 | 5.640.392 |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 179.968 | 5.288 |
| 12) accantonamenti per rischi | - | 157.513 |
| 14) oneri diversi di gestione | 548.982 | 450.777 |
| Totale costi della produzione | 184.433.376 | 166.319.864 |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B) | 1.806.062 | 1.938.667 |
| C) Proventi e oneri finanziari | | |
| 15) proventi da partecipazioni | | |
| da imprese controllate | 100.000 | 100.000 |
| Totale proventi da partecipazioni | 100.000 | 100.000 |
| 16) altri proventi finanziari | | |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | | |
| da imprese controllate | 174.178 | 89.801 |
| da imprese collegate | 348.033 | 179.216 |
| da imprese controllanti | 150.450 | 165.815 |
| altri | 75.000 | 75.051 |
| Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | 747.661 | 509.883 |
| d) proventi diversi dai precedenti | | |
| altri | 33.593 | 15.543 |
| Totale proventi diversi dai precedenti | 33.593 | 15.543 |
| Totale altri proventi finanziari | 781.254 | 525.426 |
| 17) interessi e altri oneri finanziari | | |
| verso imprese controllate | 80.597 | 31.221 |

| | | |
|---|-------------|-------------|
| verso imprese controllanti | 343.122 | 146.715 |
| altri | 2.026.659 | 1.725.046 |
| Totale interessi e altri oneri finanziari | 2.450.378 | 1.902.982 |
| 17-bis) utili e perdite su cambi | (122) | 29 |
| Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis) | (1.569.246) | (1.277.527) |
| Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D) | 236.816 | 661.140 |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | | |
| imposte correnti | 162.000 | 172.000 |
| imposte relative a esercizi precedenti | (214) | 2.964 |
| imposte differite e anticipate | 5.479 | (1.890.464) |
| Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | 167.265 | (1.715.500) |
| 21) Utile (perdita) dell'esercizio | 69.551 | 2.376.640 |

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

| | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
|---|--------------|--------------|
| Rendiconto finanziario, metodo indiretto | | |
| A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto) | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 69.551 | 2.376.640 |
| Imposte sul reddito | 167.265 | (1.715.500) |
| Interessi passivi/(attivi) | 1.669.246 | 1.377.527 |
| (Dividendi) | (100.000) | (100.000) |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività | (107.013) | (195.552) |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | 1.699.049 | 1.743.115 |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | | |
| Accantonamenti ai fondi | (187.469) | 7.249 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 5.710.924 | 5.590.392 |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | 5.523.455 | 5.597.641 |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto | 7.222.504 | 7.340.756 |
| Variazioni del capitale circolante netto | | |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze | (2.773.620) | 1.455.472 |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti | (6.067.759) | 3.442.094 |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori | 13.312.775 | 2.375.180 |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi | (198.567) | 49.394 |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi | (70.779) | 23.494 |
| Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto | (2.316.645) | (605.161) |
| Totale variazioni del capitale circolante netto | 1.885.405 | 6.740.473 |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto | 9.107.909 | 14.081.229 |
| Altre rettifiche | | |
| Interessi incassati/(pagati) | (1.669.246) | (1.377.527) |
| (Imposte sul reddito pagate) | 161.786 | 174.964 |
| Dividendi incassati | 100.000 | 100.000 |
| (Utilizzo dei fondi) | (377.055) | (94.653) |
| Totale altre rettifiche | (1.784.515) | (1.197.216) |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A) | 7.323.394 | 12.884.013 |
| B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | | |
| Immobilizzazioni materiali | | |
| (Investimenti) | (4.989.714) | (2.909.814) |
| Disinvestimenti | 351.563 | 320.517 |
| Immobilizzazioni immateriali | | |
| (Investimenti) | (2.104.587) | (2.334.137) |
| Immobilizzazioni finanziarie | | |
| (Investimenti) | (2.000.000) | (6.500.000) |
| Attività finanziarie non immobilizzate | | |
| (Investimenti) | (10.100.000) | (3.000.000) |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | (18.842.738) | (14.423.434) |
| C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | |
| Mezzi di terzi | | |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche | 6.434.460 | (885.726) |
| Accensione finanziamenti | 6.593.481 | 4.539.869 |
| (Rimborso finanziamenti) | (2.594.462) | (1.225.324) |

| | | |
|---|-------------|-----------|
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | 10.433.479 | 2.428.819 |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | (1.085.865) | 889.398 |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 1.227.443 | 341.410 |
| Danaro e valori in cassa | 5.966 | 2.600 |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio | 1.233.409 | 344.010 |
| Disponibilità liquide a fine esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 141.545 | 1.227.443 |
| Danaro e valori in cassa | 5.999 | 5.966 |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio | 147.544 | 1.233.409 |

Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2017

Nota integrativa, parte iniziale

Informazioni generali

La Società ha come oggetto principale dell'attività la progettazione e produzione di componenti e parti meccaniche per l'industria automobilistica, tramite fusione e lavorazione di alluminio e metalli. Essa opera presso la sede legale di Ponte San Pietro (Bg) ove si trovano la fonderia ed i reparti produttivi, nonché nelle unità locali ubicate ad Ambivere (ove si trova un reparto di fonderia e lavorazione), a Locate di Ponte San Pietro (Bg) ed a Bonate Sopra (Bg), questi ultimi due utilizzati come depositi e condotti in locazione.

E' soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte del Socio Unico Maberfin S.p.a. (con sede a Ponte San Pietro, Bg) che esercita attività di direzione e coordinamento anche sulle società controllate da Fonderie Mario Mazzucconi S.p.a..

Si informa che la Società, a seguito di specifica delibera assunta dall'organo amministrativo, ha rinnovato l'adesione al regime del Consolidato Fiscale Nazionale di cui agli articoli 117 e seguenti D.P.R. 917/86. L'opzione di adesione è stata presentata all'Agenzia delle Entrate da parte della società consolidante, rappresentata dalla capogruppo Maberfin S.p.a.. Tutte le società aderenti al consolidato fiscale di gruppo hanno inoltre sottoscritto uno specifico accordo che regola i rapporti conseguenti all'adesione a tale istituto, definendone la validità e le modalità di reciproco riconoscimento degli oneri e dei diritti che ne derivano.

L'adesione al regime del Consolidato Fiscale Nazionale esplica i suoi effetti solo in ambito IRES e determina in capo alla Società consolidante (la capogruppo) l'obbligo di versare acconti e saldi di imposta anche in nome e per conto delle società consolidate.

L'opzione non determina per la Società Fonderie Mario Mazzucconi S.p.a. l'insorgenza di maggiori rischi e/o responsabilità, essendo le stesse limitate alle imposte (ed eventuali sanzioni) determinate sui redditi propri (non estendendosi a quelle di altre società del gruppo).

L'istituto del Consolidato consente, quanto a benefici, di effettuare un'immediata compensazione tra imponibili fiscali positivi e negativi delle società del gruppo, con immediata liquidazione, a favore delle società eventualmente in perdita, di una quota o di tutta la perdita fiscale trasferita al gruppo e da questo utilizzata.

Introduzione

Il bilancio dell'esercizio chiuso il 31/12/2017, di cui la presente Nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, c.1, C.C., è stato predisposto in ipotesi di funzionamento e di continuità aziendale e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute. E' redatto nel rispetto del principio della chiarezza e con l'obiettivo di rappresentare in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della Società ed il risultato economico dell'esercizio.

Qualora gli effetti derivanti dagli obblighi di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa siano irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta non verranno adottati ed il loro mancato rispetto verrà evidenziato nel prosieguo della presente Nota integrativa.

La citazione delle norme fiscali è riferita alle disposizioni del Testo unico delle imposte sui redditi (TUIR) DPR 917 /1986 e successive modificazioni e integrazioni.

Per effetto degli arrotondamenti degli importi all'unità di euro, può accadere che in taluni prospetti, contenenti dati di dettaglio, la somma dei dettagli differisca dall'importo esposto nella riga di totale.

La presente Nota integrativa è redatta nel rispetto dei vincoli posti dalla tassonomia XBRL attualmente in vigore.

Recepimento Dir. 34/2013/U.E.

Con riferimento ai bilanci relativi agli esercizi aventi inizio a partire dal 01.01.2016, si evidenzia che il D.Lgs. 18.08.2015 n. 139 (c.d. "decreto bilanci"), pubblicato sulla G.U. 4.9.2015 n. 205, emanato in attuazione della Direttiva UE 26.06.2013 n. 34, ha modificato il codice civile, con lo scopo di allineare le norme ivi contenute sulla disciplina del bilancio d'esercizio delle società di capitali, alle nuove disposizioni comunitarie.

La suddetta direttiva ha sostituito la normativa comunitaria vigente, con l'obiettivo di migliorare la portata informativa del documento contabile e avviare un processo di semplificazione normativa che regola la redazione e la pubblicazione del bilancio.

In questo contesto di riforma anche l'Organismo italiano di contabilità (OIC), in conformità agli scopi istituzionali stabiliti dalla legge, ha revisionato n. 20 principi contabili, ai quali è demandata la declinazione pratica del nuovo assetto normativo.

In particolare la modifica al bilancio delle società di capitali ha interessato:

- i documenti che compongono il bilancio;
- i principi di redazione del bilancio;
- il contenuto di Stato patrimoniale e Conto economico;
- i criteri di valutazione;
- il contenuto della Nota integrativa.

Principi generali di redazione del bilancio

Nella redazione del bilancio d'esercizio sono stati osservati i seguenti principi generali:

- la valutazione delle voci è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività;
- la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto;
- sono indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio;
- si è tenuto conto dei proventi e degli oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio anche se conosciuti dopo la chiusura di questo.

La struttura dello Stato patrimoniale e del Conto economico è la seguente:

- lo Stato patrimoniale ed il Conto economico riflettono le disposizioni degli articoli 2423-ter, 2424 e 2425 del C.C., così come modificate dal D.Lgs. n. 139/2015, in particolare la nuova formulazione degli art. 2424 e 2425 c.c. ha riguardato:
 - l'eliminazione dall'attivo immobilizzato dei costi di ricerca e pubblicità. Tali costi costituiscono costi di periodo e vengono rilevati a Conto economico nell'esercizio di sostenimento;
 - l'introduzione di specifiche voci di dettaglio (tra i crediti, le partecipazioni e i debiti) relative ai rapporti con imprese sottoposte al controllo delle controllanti;
 - la modifica del trattamento contabile delle "azioni proprie", rilevabili in bilancio in diretta riduzione del patrimonio netto mediante iscrizione di una riserva specifica con segno negativo;
 - l'introduzione di una disciplina civilistica per la rilevazione degli strumenti finanziari derivati e delle operazioni di copertura ispirata alla prassi internazionale;
 - l'abolizione della separata indicazione del "disaggio" e dell'"aggio su prestiti";
 - l'eliminazione dei conti d'ordine in calce allo Stato patrimoniale;
 - l'eliminazione delle voci di ricavo e costo relative alla sezione straordinaria del Conto economico;
- per ogni voce dello Stato patrimoniale e del Conto economico è stato indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente.
 - a tal proposito si precisa che nella redazione del bilancio al 31.12.2017 i debiti verso fondi previdenza complementari privati (come Fondo Cometa e altri Fondi di previdenza complementare volontaria) sono stati inseriti nella voce D13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale, anziché nella voce D14) dove erano stati inseriti fino al 2016. Per rendere possibili il confronto, tale riclassificazione è stata effettuata anche nelle relative voci D13) e D14) del precedente 2016.
- l'iscrizione delle voci di Stato patrimoniale e Conto economico è stata fatta secondo i principi degli artt. 2424-bis e 2425-bis del C.C.;
- non vi sono elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci ad eccezione di quanto segue:
 - crediti e debiti verso le società controllate e verso le società collegate (che sono stati indicati rispettivamente nelle voci C II 2 e C II 3 dell'attivo patrimoniale e alle voci D9 e D10 del passivo patrimoniale) che, riferendosi a forniture di beni e servizi, potrebbero rientrare rispettivamente nei crediti verso clienti e nei debiti verso fornitori; a tale proposito si precisa che il fondo svalutazione crediti, pur essendo riferito anche ai crediti verso società controllate, collegate e controllante, viene indicato in diminuzione dei crediti verso clienti alla voce C II 1 per l'intero importo;
 - crediti verso la società controllante (indicati nella voce C II 4 dell'attivo patrimoniale) che, riferendosi a crediti per ritenute di acconto subite, crediti per Ires a credito sulla perdita fiscale dell'esercizio e crediti per imposte anticipate sul 70% circa delle perdite fiscali di esercizi precedenti, tutti trasferiti

alla Consolidante nell'ambito del Consolidato Fiscale Nazionale, avrebbero potuto trovare collocazione tra i crediti tributari o tra i crediti per imposte anticipate;

- debiti verso la società controllante (che sono stati indicati nella voce D11 del passivo dello stato patrimoniale) che, riferendosi a voci relative a forniture di servizi, e a debiti fiscali per Ires su imponibili fiscali, potrebbero rientrare rispettivamente tra i debiti verso fornitori e tra i debiti tributari.

In via generale, trattandosi questo del secondo esercizio successivo alla applicazione delle modifiche introdotte dal D.Lgs. 139/2015, i criteri di valutazione non sono variati rispetto a quelli adottati nel precedente esercizio.

I valori delle voci di bilancio dell'esercizio in corso sono perfettamente comparabili con quelli delle voci del bilancio dell'esercizio precedente.

La Nota integrativa contiene, inoltre, tutte le informazioni complementari ritenute necessarie per fornire la rappresentazione veritiera e corretta della situazione economica, finanziaria e patrimoniale, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Criteri di valutazione

I criteri di valutazione adottati sono quelli previsti specificamente nell'art. 2426 e nelle altre norme del C.C., così come modificati dal D.Lgs. n. 139/2015.

Per la valutazione di casi specifici non espressamente regolati dalle norme sopraccitate si è fatto ricorso ai principi contabili nazionali formulati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

Nel corso del 2016 è stata recepita nell'ordinamento nazionale italiano, tramite il D.Lgs. n. 139/2015, la direttiva 2013/34/EU in materia di bilancio di esercizio e consolidato, abrogando così le precedenti direttive 1978/660/CEE e 1983/349/CEE (IV e VII direttiva).

Le disposizioni del suddetto Decreto sono entrate in vigore il 1 gennaio 2016 e, quindi, a valere sui bilanci relativi agli esercizi chiusi dopo il 31 dicembre 2015.

Si riportano di seguito le principali novità introdotte dal citato decreto:

- l'introduzione del principio generale della rilevanza, concetto peraltro già presente nella versione precedente dei principi contabili nazionali;
- la nuova modalità di contabilizzazione degli strumenti finanziari derivati;
- l'introduzione di specifiche voci di dettaglio relative ai rapporti intercorsi con le imprese sottoposte al controllo delle controllanti con riferimento ai crediti, debiti, componenti positivi e negativi di reddito;
- l'eliminazione dal conto economico della sezione straordinaria;
- l'introduzione del costo ammortizzato per la valutazione dei crediti, dei debiti e dei titoli;
- l'eliminazione dei conti d'ordine, in calce allo stato patrimoniale, la cui informativa è comunque fornita nella Nota Integrativa.

La Società si è avvalsa della possibilità di non valutare al costo ammortizzato e di non attualizzare i crediti e debiti rilevati nello stato patrimoniale al 31 dicembre 2015. Sono invece stati valutati in base al criterio del costo ammortizzato i debiti per finanziamenti erogati da istituti di credito nel corso dell'anno 2016, se caratterizzati da costi di transazione rilevanti.

Si precisa inoltre che non sono stati sottoscritti strumenti finanziari derivati.

Nota integrativa, attivo

Nella presente sezione della Nota integrativa si fornisce, secondo l'articolazione dettata dalla tassonomia XBRL e nel rispetto delle disposizioni dell'articolo 2427 C.C., il commento alle voci che, nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2017, compongono l'Attivo di Stato patrimoniale.

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO

Le immobilizzazioni immateriali comprendono:

- oneri pluriennali (costi di impianto e di ampliamento; costi di sviluppo);
- beni immateriali (diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno; concessioni, licenze, marchi e diritti simili);
- avviamento;
- immobilizzazioni immateriali in corso;
- acconti.

Esse risultano iscritte al costo di acquisto o di produzione, comprensivo dei relativi oneri accessori. Tali immobilizzazioni sono esposte in bilancio alla voce B.I. dell'attivo dello Stato patrimoniale e ammontano, al netto dei fondi, ad euro 4.625.000.

Vengono iscritte al costo di acquisto o di realizzazione, comprensivo dei relativi oneri accessori e la loro iscrizione, nonché la stima dell'utilità futura, ove richiesto dall'art. 2426, comma 1, n° 5 del codice civile, avviene con il consenso del Collegio Sindacale.

I costi pluriennali vengono capitalizzati solo a condizione che possano essere "recuperati" grazie alla redditività futura dell'impresa e nei limiti di questa. Se in esercizi successivi a quello di capitalizzazione venisse meno detta condizione, è necessario provvedere alla loro svalutazione.

Si ricorda, inoltre, che, secondo quanto previsto dall'art. 2426 del C.C., primo c., n. 5, secondo periodo, fino a quando l'ammortamento dei "costi di impianto ed ampliamento" e dei "costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità" non è completato, possono essere distribuiti utili solo se residuano riserve disponibili sufficienti a coprire l'ammontare dei costi non ammortizzati. Sulla base dei dati patrimoniali esposti nel presente bilancio la Società è soggetta a detta limitazione per l'importo di euro 3.197.607.

Rivalutazione del costo storico

Si precisa che non si è proceduto, nell'esercizio in commento e negli esercizi precedenti, ad alcuna rivalutazione dei beni di proprietà della Società.

Ammortamento

L'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali è stato effettuato con sistematicità e in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione economica futura di ogni singolo bene o costo. Il costo delle immobilizzazioni in oggetto, infatti, è stato ammortizzato sulla base di un "piano" che si ritiene assicuri una corretta ripartizione dello stesso nel periodo di vita economica utile del bene cui si riferisce, periodo che, per i costi pluriennali, non è superiore a cinque anni. Il piano di ammortamento verrà eventualmente riadeguato solo qualora venisse accertata una vita economica utile residua diversa da quella originariamente stimata.

Il piano di ammortamento applicato, "a quote costanti", non si discosta da quello utilizzato per gli esercizi precedenti.

Le aliquote di ammortamento e la durata del processo di ammortamento sono di seguito elencate:

| <i>Immobilizzazioni</i> | <i>anni di vita utile</i> | <i>aliquota % di ammortamento</i> |
|---|---------------------------|-----------------------------------|
| spese di impianto e ampliamento | 5 | 20% |
| spese di ricerca e sviluppo | 5 | 20% |
| software | 3 | 33,33% |
| oneri pluriennali per lay-out industriale | 5 | 20% |
| oneri pluriennali per sistemi informatici e organizzativi aziendali | 3 | 33,33% |

| migliorie su beni di terzi: | minore tra vita utile del bene e durata residua contratto: | |
|---------------------------------------|--|-----|
| - incrementi su immobili di terzi | 10 | 10% |
| - incrementi su attrezzature di terzi | 5 | 20% |

Svalutazioni e ripristini

Ad ogni data di riferimento del bilancio, la Società valuta se esiste un indicatore che un'immobilizzazione immateriale possa aver subito una riduzione di valore.

Se tale indicatore sussiste, la Società procede alla stima del valore recuperabile dell'immobilizzazione ed effettua una svalutazione nel caso in cui quest'ultimo sia inferiore al corrispondente valore netto contabile.

Se esiste un'indicazione che un'attività possa aver subito una perdita durevole di valore, ciò potrebbe rendere opportuno rivederne la vita utile residua, il criterio di ammortamento o il valore residuo e rettificarli conformemente, a prescindere dal fatto che la perdita venga poi effettivamente rilevata.

L'eventuale svalutazione per perdite durevoli di valore è ripristinata qualora siano venuti meno i motivi che l'avevano giustificata. Il ripristino di valore si effettua nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo.

Per quanto concerne le singole voci, si sottolinea che sono state iscritte nell'attivo dello Stato patrimoniale sulla base di una prudente valutazione della loro utilità poliennale e si forniscono i dettagli che seguono.

Misura e motivazioni delle riduzioni di valore applicate alle immobilizzazioni immateriali (art. 2427 c. 1 n. 3-bis C.C.)

Si precisa che nessuna delle immobilizzazioni immateriali esistenti in bilancio è stata sottoposta a svalutazione, in quanto nessuna di esse esprime perdite durevoli di valore. Infatti, risulta ragionevole prevedere che i valori contabili netti iscritti nello Stato patrimoniale alla chiusura dell'esercizio potranno essere recuperati tramite l'uso ovvero tramite la vendita dei beni o servizi cui essi si riferiscono.

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

B I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

| | |
|---------------------|-----------|
| Saldo al 31/12/2017 | 4.625.000 |
| Saldo al 31/12/2016 | 4.121.874 |
| Variazioni | 503.127 |

Nel prospetto che segue sono evidenziate le movimentazioni delle immobilizzazioni immateriali iscritte nella voce B.I dell'attivo.

| | Costi di impianto e di ampliamento | Costi di sviluppo | Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale immobilizzazioni immateriali |
|--|------------------------------------|-------------------|---|------------------------------------|-------------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | | | | | |
| Costo | 2.800.000 | 3.556.598 | 2.348.559 | 2.881.922 | 11.587.079 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 840.000 | 2.434.755 | 2.263.875 | 1.926.576 | 7.465.206 |
| Valore di bilancio | 1.960.000 | 1.121.844 | 84.684 | 955.346 | 4.121.874 |
| Variazioni nell'esercizio | | | | | |
| Incrementi per acquisizioni | 684.617 | 580.571 | 246.403 | 592.997 | 2.104.588 |
| Ammortamento dell'esercizio | 696.923 | 452.500 | 106.931 | 345.107 | 1.601.461 |
| Totale variazioni | (12.306) | 128.071 | 139.472 | 247.890 | 503.127 |
| Valore di fine esercizio | | | | | |
| Costo | 3.484.617 | 4.137.169 | 2.594.962 | 3.474.919 | 13.691.667 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 1.536.923 | 2.887.255 | 2.370.806 | 2.271.683 | 9.066.667 |
| Valore di bilancio | 1.947.694 | 1.249.914 | 224.156 | 1.203.236 | 4.625.000 |

Costi d'impianto e di ampliamento

I costi d'impianto e ampliamento risultano iscritti nell'attivo dello Stato patrimoniale, con il consenso del Collegio Sindacale, alla voce B.I.1, per euro 1.947.694 e sono ammortizzati in quote costanti in n.5 anni.

La voce accoglie oneri sostenuti in modo non ricorrente dalla società in precisi e caratteristici momenti della vita dell'impresa, quali la fase pre-operativa o quella di accrescimento della capacità operativa esistente.

La patrimonializzazione discende da una verifica specifica circa la futura utilità di ogni componente di costo.

I costi di start-up vengono capitalizzati se ed in quanto, oltre ad essere funzionali all'attesa di una prospettiva di reddito, sono direttamente attribuibili alla nuova attività e sostenuti nel periodo antecedente il momento del possibile avvio.

I costi di pubblicità capitalizzati sono sempre stati contabilizzati nel conto economico in base alla loro competenza.

I costi di impianto e ampliamento sono relativi a:

- contributi corrisposti a fornitori strategici per sostenerli nelle fasi di avvio delle nuove produzioni delle importanti commesse acquisite dalla Società ed a loro assegnate per la produzione dei getti grezzi di fonderia;
- spese capitalizzate perchè aventi validità pluriennale sostenute presso lo stabilimento di Ponte San Pietro per l'avvio delle nuove linee produttive per la realizzazione dei prodotti destinati alla esecuzione delle nuove commesse per Volvo e Porsche.

Di seguito ne viene fornito il dettaglio

| <i>Anno di iscrizione</i> | <i>Natura del costo</i> | <i>Costo originario</i> | <i>Ammortamento dell'esercizio</i> | <i>Ammortamento a fine esercizio</i> | <i>Valore netto contabile</i> |
|---------------------------|---|-------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------|
| 2015 | Contributo per avvio produzione commesse Volvo e Maserati/Alfa c/o Tekal | 600.000 | 120.000 | 360.000 | 240.000 |
| 2015 | Contributo per avvio produzione commesse BMW, Porsche e Magneti Marelli c/o Fonderia S.Possidonio | 800.000 | 160.000 | 480.000 | 320.000 |
| 2016 | Contributo per avvio produzione commesse Volvo e Maserati/Alfa c/o Tekal | 1.000.000 | 200.000 | 400.000 | 600.000 |
| 2016 | Contributo per avvio produzione commesse BMW, Porsche e Magneti Marelli c/o Fonderia S.Possidonio | 400.000 | 80.000 | 160.000 | 240.000 |
| 2016 | Costi di impianto e ampliamento per avvio nuove produzioni particolari VOLVO presso PSP | 684.617 | 139.923 | 136.923 | 567.694 |
| totale (cat. 41) | | 3.484.617 | 696.923 | 1.536.923 | 1.947.694 |

Costi di sviluppo

I costi di sviluppo rilevati nella voce B.I.2 dello Stato patrimoniale, con il consenso del Collegio Sindacale, per euro 1.249.914.

I costi di sviluppo sono stati capitalizzati in quanto:

- sono relativi ad un prodotto o processo chiaramente definito, sono identificabili e misurabili, ossia, hanno diretta inerenza al prodotto, al processo o al progetto per la cui realizzazione essi sono stati sostenuti;
- sono riferiti ad un progetto tecnicamente fattibile, per il quale la Società possiede le necessarie risorse;
- sono recuperabili, ovvero la Società si attende dalla realizzazione del progetto ricavi sufficienti a coprire i costi sostenuti.

Di seguito ne viene fornito il dettaglio

| <i>Anno di iscrizione</i> | <i>Natura del costo</i> | <i>Costo originario</i> | <i>Ammortamento dell'esercizio</i> | <i>Ammortamento a fine esercizio</i> | <i>Valore netto contabile</i> |
|---------------------------|--|-------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------|
| sino al 2011 | costi di ricerca e sviluppo per nuovi particolari e /o processi produttivi | 1.682.618 | 0 | 1.682.618 | 0 |
| 2012 | sviluppo progetto 35UP RADTRAEGER | 64.204 | 0 | 64.204 | 0 |
| 2012 | studio colata a pettine su stampo pilota | 127.847 | 0 | 127.847 | 0 |
| 2014 | studio miglioram.caratt.microstrutt.e mecc. getti | 22.210 | 4.442 | 17.768 | 4.442 |
| | | | | | |

| | | | | | |
|---------------|---|------------------|----------------|------------------|------------------|
| 2014 | studio applicaz. per velocizzazione cambio stampo | 33.450 | 6.690 | 26.760 | 6.690 |
| 2015 | Sviluppo impianti e attrezzature per nuovi progetti per clienti BMW, FCA, Ferrari, Porsche | 893.240 | 178.648 | 535.944 | 357.296 |
| 2015 | Sviluppo impianti e attrezzature per nuovi miglioramento processo | 113.945 | 22.789 | 68.367 | 45.578 |
| 2016 | Sviluppo impianti e attrezzature per nuovi progetti per clienti BMW, FCA, Ferrari, Porsche, Volvo. | 524.336 | 104.867 | 209.734 | 314.602 |
| 2016 | Sviluppo impianti e attrezzature per nuovi miglioramento processo | 94.749 | 18.950 | 37.900 | 56.849 |
| 2017 | Sviluppo impianti e attrezzature per nuovi progetti per clienti BMW, Porsche, Volvo, Magneti Marelli, Gruener | 553.031 | 110.606 | 110.606 | 442.425 |
| 2017 | Sviluppo impianti e attrezzature per nuovi miglioramento processo | 27.540 | 5.508 | 5.508 | 22.032 |
| totale | | 4.137.170 | 452.500 | 2.887.256 | 1.249.914 |

Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno

I diritti di brevetto e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno sono iscritti nell'attivo dello Stato patrimoniale, alla voce B.I.3, per euro 224.156.

Sono iscritti in questa voce dell'attivo i costi sostenuti per le creazioni intellettuali alle quali la legislazione riconosce una particolare tutela e per i quali si attendono benefici economici futuri per la Società.

I costi patrimonializzati sono rappresentati da costi di produzione interna e/o acquisizione esterna e dai relativi costi accessori.

La voce in esame è relativa ai costi di acquisizione a titolo di licenza d'uso a tempo indeterminato di software applicativo.

| Natura dell'immobilizzazione | Importo originario | Fondo amm.to precedente | Amm.to dell'esercizio | Incrementi dell'esercizio | Fondo amm. a fine esercizio | Residuo da ammortizzare |
|------------------------------|--------------------|-------------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| Software | 2.348.558 | 2.263.875 | 106.931 | 246.403 | 2.370.806 | 224.155 |
| Totale | 2.348.558 | 2.263.875 | 106.931 | 246.403 | 2.370.806 | 224.155 |

Immobilizzazioni in corso ed acconti

Immobilizzazioni in corso ed acconti sono iscritti nell'attivo sulla base di quanto stabilito dal C.C. e non sono assoggettati ad alcun processo di ammortamento.

Tali valori saranno riclassificati alle rispettive voci di competenza delle immobilizzazioni immateriali quando sarà acquisita la titolarità del diritto o risulterà completato il progetto.

Altre Immobilizzazioni Immateriali

I costi iscritti in questa voce residuale, classificata nell'attivo di Stato patrimoniale alla voce B.I.7 per euro 1.203.236, sono ritenuti produttivi di benefici per la Società lungo un arco temporale di più esercizi e sono caratterizzati da una chiara evidenza di recuperabilità nel futuro.

Nel corso dell'esercizio si è proceduto a nuove capitalizzazioni per euro 592.997.

Si tratta interamente di spese incrementative su beni propri e/o di terzi, sia immobili, sia attrezzature industriali, iscritti nella voce in commento in quanto non separabili dai beni stessi e oneri pluriennali sostenuti per la collocazione di nuove macchine operatrici e ridefinizione del lay-out produttivo, con conseguente incremento della capacità produttiva e riduzione dei tempi di produzione. Sono inoltre stati capitalizzati in tale voce gli oneri di specifici progetti informatici, e spese pluriennali relative a progetti di carattere organizzativo aziendale.

Gli oneri sono così dettagliati:

| cat. cespiti | Natura dell'immobilizzazione | Importo originario | Fondo amm.to precedente | Incremento esercizio | Amm.to dell'esercizio | Fondo amm. totale a fine esercizio | Residuo da ammortizzare |
|--------------|---|--------------------|-------------------------|----------------------|-----------------------|------------------------------------|-------------------------|
| 37 | Costi ridefinizione lay out | 940.874 | -761.809 | 170.202 | -104.865 | -866.674 | 244.402 |
| 35 | Spese incrementative beni di terzi | 189.597 | -110.669 | 0. | -18.960 | -129.629 | 59.968 |
| 15 | Spese incrementative beni di terzi (stampi) | 66.773 | -66.773 | 0 | 0 | -66.773 | 0 |
| 38 | Spese pluriennali sistemi informativi | 725.797 | -707.925 | 8.275 | -16.133 | -724.058 | 10.014 |

| | | | | | | | |
|-----|---|------------------|-------------------|----------------|-----------------|-------------------|------------------|
| 13 | Spese pluriennali gestione organizzazione aziendale | 45.520 | -15.833 | 44.125 | -17.746 | -33.579 | 56.066 |
| 14 | Altre spese pluriennali attrezz. produzione | 0 | 0 | 151.977 | -30.395 | -30.395 | 121.582 |
| 14 | Altre spese pluriennali stab. Ambivere | 258.311 | -141.847 | 7.991 | -46.814 | -188.661 | 77.641 |
| M26 | Altre spese pluriennali stab.PSP | 162.075 | -32.415 | 0 | -16.207 | -48.622 | 113.453 |
| 14 | Altre spese pluriennali imp.produutt. PSP | 0 | 0 | 188.413 | -38.673 | -38.673 | 149.740 |
| M03 | Altre spese pluriennali stab.Locate | 389.089 | -67.261 | 22.014 | -41.110 | -108.371 | 302.732 |
| M28 | Altre spese pluriennali stab.Ghiaie | 14.756 | -2.952 | 0 | -1.476 | -4.428 | 10.328 |
| 39 | Costi pluriennali oneri accessori Mutui anni precedenti il 2016 | 89.129 | -19.092 | 0 | -12.728 | -31.820 | 57.309 |
| | Totale | 2.881.921 | -1.926.576 | 592.997 | -345.107 | -2.271.683 | 1.203.235 |

Limitazioni alla distribuzione dei dividendi

Si ricorda che, secondo quanto previsto dall'art. 2426 del C.C., primo c., n. 5, secondo periodo, fino a quando l'ammortamento dei costi di impianto e ampliamento e dei costi di ricerca e sviluppo, non è completato, possono essere distribuiti utili solo se residuano riserve disponibili sufficienti a coprire l'ammontare dei costi non ammortizzati. Sulla base dei dati patrimoniali esposti nel presente bilancio la società è soggetta a detta limitazione per euro 3.197.607.

Immobilizzazioni materiali

CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte nell'attivo dello Stato patrimoniale alla sotto-classe B.II al costo di acquisto o di produzione maggiorato dei relativi oneri accessori direttamente imputabili, per complessivi euro 22.078.144, rispecchiando la seguente classificazione:

- B.II.1) terreni e fabbricati;
- B.II.2) impianti e macchinario;
- B.II.3) attrezzature industriali e commerciali;
- B.II.4) altri beni;
- B.II.5) immobilizzazioni in corso e acconti.

Il costo di produzione delle immobilizzazioni costruite in economia ed il costo incrementativo dei cespiti ammortizzabili comprende tutti i costi direttamente imputabili ad essi; il valore è stato definito sommando il costo dei materiali, della mano d'opera diretta e di quella parte di spese di produzione direttamente imputabili al cespite. Il criterio di valutazione al costo ha subito deroghe negli esercizi passati, relativamente alle categorie terreni, immobili e impianti e macchinari e, infine, attrezzature; per effetto delle Leggi di rivalutazione che si sono succedute negli anni, la Società ha proceduto infatti a rideterminare il costo storico allineandolo a quello di mercato. Si rinvia allo specifico paragrafo per tutte le ulteriori informazioni di dettaglio. Le immobilizzazioni materiali acquisite in valuta diversa dall'euro vengono iscritte sulla base del tasso di cambio rilevato al momento del loro acquisto.

I costi "incrementativi" vengono computati sul costo di acquisto solo in presenza di un reale e "misurabile" aumento della produttività, della vita utile dei beni o di un tangibile miglioramento della qualità dei prodotti o dei servizi ottenuti, ovvero, infine, di un incremento della sicurezza di utilizzo dei beni. Ogni altro costo afferente i beni in oggetto è stato invece integralmente imputato al Conto economico.

I costi di manutenzione e riparazione vengono imputati direttamente al conto economico nell'esercizio di sostenimento.

Oneri finanziari capitalizzati

Benché la capitalizzazione degli oneri finanziari sia consentita (limitatamente al finanziamento ottenuto per la costruzione e fabbricazione del bene e per l'ammontare sostenuto precedentemente al momento dal quale il bene può essere utilizzato), la Società non ha mai proceduto a capitalizzare gli stessi.

Contributi in conto impianti

Si evidenzia che l'ammontare dei contributi in conto impianti è stato imputato alla voce "A5 Altri ricavi e proventi" del Conto economico, iscrivendo nei risconti passivi la quota da rinviare per competenza agli esercizi successivi, così come espressamente previsto dal documento n.16 dei principi contabili nazionali (metodo indiretto). Per effetto di tale impostazione contabile, le quote di ammortamento sono pertanto calcolate sul costo del bene al lordo del contributo.

Processo di ammortamento delle immobilizzazioni materiali

L'ammortamento è stato effettuato con sistematicità e in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione di ogni singolo bene. Per i beni non acquisiti presso terze economie, il costo di produzione comprende i soli costi direttamente imputabili al cespite.

I costi "incrementativi" sono stati eventualmente computati sul costo di acquisto solo in presenza di un reale e "misurabile" aumento della produttività, della vita utile dei beni o di un tangibile miglioramento della qualità dei prodotti o dei servizi ottenuti, ovvero, infine, di un incremento della sicurezza di utilizzo dei beni. Ogni altro costo afferente i beni in oggetto è stato invece integralmente imputato al Conto economico.

Il costo delle immobilizzazioni, fatta eccezione per i terreni, le aree fabbricabili o edificate, nonché gli "immobili patrimonio" a uso di civile abitazione, è stato ammortizzato in ogni esercizio sulla base di un piano, di natura tecnico-economica, che si ritiene assicuri una corretta ripartizione dello stesso negli esercizi di durata della vita economica utile dei beni cui si riferisce.

Il criterio di ammortamento applicato per l'esercizio chiuso al 31/12/2017 non si discosta da quello utilizzato per gli ammortamenti degli esercizi precedenti. Il piano di ammortamento verrebbe eventualmente riadeguato solo qualora venisse accertata una vita economica utile residua diversa da quella originariamente stimata. In particolare, oltre alle considerazioni sulla durata fisica dei beni, si è tenuto e si terrà conto anche di tutti gli altri fattori che influiscono sulla durata di utilizzo "economico" quali, per esempio, l'obsolescenza tecnica, l'intensità d'uso, la politica delle manutenzioni, ecc..

Sulla base della residua possibilità di utilizzazione, i coefficienti adottati nel processo di ammortamento delle immobilizzazioni materiali sono i seguenti:

| <i>Immobilizzazioni</i> | <i>anni di vita utile</i> | <i>aliquota % di ammortamento</i> |
|--|---------------------------|-----------------------------------|
| immobili industriali | 20 | 5% |
| costruzioni leggere | 10 | 10% |
| impianti generici | 10 | 10% |
| macchine specifiche ed automatiche | 10 | 10% |
| macchinari generici | 10 | 10% |
| forni e pertinenze | 10 | 10% |
| attrezzature specifiche di produzione | 2,5 | 40% |
| attrezzature industriali varie | 2,5 | 40% |
| mezzi di trasporto interno | 5 | 20% |
| autocarri | 5 | 20% |
| autovetture | 4 | 25% |
| macchine elettroniche per ufficio | 2,5 | 40% |
| impianti telefonici e impianti cellulari | 2,5 | 40% |
| mobili ufficio | 8,3 | 12% |
| beni di costo inferiore a € 516,45 | 1 | 100% |

I coefficienti di ammortamento non hanno subito modifiche rispetto all'esercizio precedente.

Si precisa che l'ammortamento viene calcolato anche sui cespiti temporaneamente non utilizzati.

Non si è invece iniziato l'ammortamento per quei macchinari e impianti che, seppur acquistati nell'esercizio, non risultano ancora installati od entrati in funzione al termine dello stesso.

Per le immobilizzazioni materiali acquisite nel corso dell'esercizio si è ritenuto opportuno e adeguato ridurre alla metà i coefficienti di ammortamento.

Le aliquote di ammortamento sono rispettose anche delle disposizioni fiscali in materia (art. 102 T.u.i.r. e D.M. 31.12.1988).

Cespiti destinati alla vendita

Si precisa che nel bilancio dell'esercizio in esame non sono iscritti nell'attivo patrimoniale cespiti destinati alla vendita, per i quali il piano di ammortamento dovrebbe essere sospeso.

Svalutazioni e ripristini

Ad ogni data di riferimento del bilancio, la società valuta se esiste un indicatore che un'immobilizzazione materiale possa aver subito una riduzione di valore durevole.

Se tale indicatore sussiste, la società procede alla stima del valore recuperabile dell'immobilizzazione ed effettua una svalutazione nel caso in cui quest'ultimo sia inferiore al corrispondente valore netto contabile.

Se esiste un'indicazione che un'attività possa aver subito una perdita durevole di valore, ciò potrebbe rendere opportuno rivederne la vita utile residua, il criterio di ammortamento o il valore residuo e rettificarli conformemente, a prescindere dal fatto che la perdita venga effettivamente rilevata.

L'eventuale svalutazione per perdite durevoli di valore è ripristinata qualora siano venuti meno i motivi che l'avevano giustificata. Il ripristino di valore si effettua nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo.

Scorporo dei terreni

Il principio contabile OIC 16, nella versione in vigore dai bilanci chiusi al 31.12.2014, prevede che "se il valore dei fabbricati incorpora anche quello dei terreni sui quali insistono, il valore del fabbricato va scorporato, anche in base a stime, per essere ammortizzato" e in particolare che "il valore del terreno è determinato come differenza residua dopo aver prima scorporato il valore del fabbricato".

L'organo amministrativo dà atto che questa Società aveva proceduto, già nei bilanci degli esercizi precedenti, ad effettuare lo scorporo del valore dei terreni rispetto a quello dei fabbricati, sulla base di perizie valutative effettuate da professionisti esterni. Il bilancio dell'esercizio in esame risulta pertanto coerente rispetto all'OIC 16 e non evidenzia alcuna modifica dei criteri di rappresentazione ed ammortamento rispetto all'esercizio precedente.

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

B II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

| | |
|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2017 | 22.078.144 |
| Saldo al 31/12/2016 | 21.442.443 |
| Variazioni | 635.701 |

Nel prospetto che segue sono evidenziate le movimentazioni delle immobilizzazioni materiali iscritte nella voce B. II dell'attivo.

| | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Immobilizzazioni materiali in corso e acconti | Totale Immobilizzazioni materiali |
|--|----------------------|------------------------|--|----------------------------------|---|-----------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | | | | | | |
| Costo | 7.189.268 | 78.418.915 | 22.468.891 | 2.173.905 | 203.020 | 110.453.999 |
| Rivalutazioni | 8.129.535 | 5.830.982 | 9.671 | - | - | 13.970.188 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | (10.312.863) | (69.649.926) | (21.002.192) | (2.016.763) | - | (102.981.744) |
| Valore di bilancio | 5.005.940 | 14.599.971 | 1.476.370 | 157.142 | 203.020 | 21.442.443 |
| Variazioni nell'esercizio | | | | | | |
| Incrementi per acquisizioni | - | 3.062.953 | 1.280.653 | 61.500 | 787.630 | 5.192.736 |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio) | 9.233 | 4.254.570 | 451.158 | 11.854 | 203.020 | 4.929.835 |
| Ammortamento dell'esercizio | 233.106 | 2.574.093 | 1.236.278 | 65.986 | - | 4.109.463 |
| Altre variazioni | 9.233 | 4.012.973 | 448.453 | 11.604 | - | 4.482.263 |
| Totale variazioni | (233.106) | 247.263 | 41.670 | (4.736) | 584.610 | 635.701 |
| Valore di fine esercizio | | | | | | |
| Costo | 7.180.035 | 78.041.629 | 23.299.419 | 2.223.551 | 787.630 | 111.532.264 |
| Rivalutazioni | 8.129.535 | 5.016.651 | 8.638 | - | - | 13.154.824 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | (10.536.736) | (68.211.046) | (21.790.017) | (2.071.145) | - | (102.608.944) |
| Valore di bilancio | 4.772.834 | 14.847.234 | 1.518.040 | 152.406 | 787.630 | 22.078.144 |

Dettagli sulle rivalutazioni

Come precedentemente specificato, la Società si è avvalsa della possibilità di rivalutare il costo storico di acquisto e/o produzione, applicando le Leggi di rivalutazione che si sono succedute nel tempo, allo scopo di esprimere le immobilizzazioni materiali ad un valore allineato con quello corrente di mercato.

Alla data di chiusura dell'esercizio di cui al presente bilancio, i beni della Società risultano essere stati oggetto delle rivalutazioni riepilogate nei seguenti prospetti:

| <i>Rivalutazione dei beni materiali</i> | Terreni e fabbricati | Immobili non strumentali | Impianti e macchinari | Attrezzature industriali | Altri beni materiali |
|---|-----------------------------|---------------------------------|------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| Riv. ante 90 | 3.243 | | 68.154 | 8.638 | |
| L. 413/91 | 105.313 | | | | |
| L. 342/00 | 2.685.480 | | 4.948.497 | | |
| D.L. 185/08 | 5.335.499 | | | | |
| Totale Rivalutazioni | 8.129.535 | 0 | 5.016.651 | 8.638 | 0 |

Misura e motivazioni delle riduzioni di valore applicate alle immobilizzazioni materiali (art. 2427 c. 1 n. 3-bis C.C.)

Si precisa che nessuna delle immobilizzazioni materiali esistenti in bilancio è stata sottoposta a svalutazione, in quanto nessuna di esse esprime perdite durevoli di valore. Infatti, risulta ragionevole prevedere che i valori contabili netti iscritti nello Stato patrimoniale alla chiusura dell'esercizio potranno essere recuperati tramite l'uso ovvero tramite la vendita dei beni o servizi cui essi si riferiscono.

Commento alle variazioni

Relativamente alla consistenza delle immobilizzazioni materiali ed alle variazioni intervenute nell'esercizio si segnala quanto segue:

Terreni e fabbricati

Nell'esercizio non rilevano incrementi nella voce Terreni e Fabbricati.

Impianti e macchinario

Gli incrementi intervenuti nella voce in esame si riferiscono, sia al normale processo di rinnovo delle strutture produttive, sia al nuovo programma di investimenti per la produzione delle nuove commesse di recente acquisizione, come meglio illustrato nella relazione sulla gestione che accompagna il presente bilancio.

Le dismissioni si riferiscono al normale processo di rinnovamento impianti.

Attrezzature

Gli incrementi intervenuti nella voce in esame - attribuibili al normale processo di rinnovo - sono connessi soprattutto alla costruzione di attrezzature specifiche di produzione.

Altre immobilizzazioni materiali

Gli incrementi intervenuti nella voce in esame sono attribuibili al normale processo di rinnovo.

I beni destinati alla vendita e/o i beni obsoleti non sono più oggetto di ammortamento.

Operazioni di locazione finanziaria

La Società ha in essere, alla data di chiusura dell'esercizio in commento, alcune operazioni di locazione finanziaria.

In relazione ai cespiti acquisiti in leasing finanziario, la Società ha rilevato le operazioni con il c.d. "metodo patrimoniale", nel rispetto sia della vigente prassi contabile che della disciplina fiscale; pertanto i canoni imputati al Conto economico sono stati determinati sulla base della competenza temporale degli stessi all'esercizio.

In ossequio del più generale principio della prevalenza della sostanza sulla forma di cui all'articolo 2423-bis, primo c., n.1-bis, C.C., è stato redatto il seguente prospetto dal quale è possibile ottenere informazioni circa gli effetti che si sarebbero prodotti sul patrimonio netto e sul Conto economico, rilevando le operazioni di locazione finanziaria secondo il metodo finanziario.

Tale prospetto è redatto secondo lo schema di cui alla tassonomia XBRL Italia, nel rispetto dei principi contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità, e fornisce le informazioni richieste dall'art. 2427 c.1 n.22 C.C., ossia:

- il valore complessivo al quale i beni oggetto di locazione finanziaria sarebbero stati iscritti alla data di chiusura dell'esercizio, qualora fossero stati iscritti tra le immobilizzazioni, al netto degli ammortamenti che sarebbero stati stanziati dalla data di stipula del contratto, nonché delle eventuali rettifiche e riprese di valore;

- il debito implicito verso il locatore, che sarebbe stato iscritto alla data di chiusura dell'esercizio nel passivo dello Stato patrimoniale, equivalente al valore attuale delle rate di canone non ancora scadute, nonché del prezzo di riscatto, determinati utilizzando tassi di interesse pari all'onere finanziario effettivo riconducibile a ogni singolo contratto;
- l'onere finanziario effettivo di competenza dell'esercizio attribuibile ai contratti in argomento;
- le quote di ammortamento relative ai beni in locazione che sarebbero state di competenza dell'esercizio;
- le rettifiche e riprese di valore che sarebbero state di competenza dell'esercizio.

Si precisa che il prospetto accoglie i dati relativi ai contratti in essere alla data di chiusura dell'esercizio oggetto del presente bilancio, insieme ai dati relativi ai beni precedentemente in locazione finanziaria per i quali è stato esercitato il diritto di riscatto con l'acquisto definitivo del bene.

| | Importo |
|---|---------|
| Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio | 450.881 |
| Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio | 112.565 |
| Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio | 258.694 |
| Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo | 8.707 |

I prospetti che seguono sono redatti secondo lo schema di cui alla tassonomia XBRL Italia, nel rispetto dei principi contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità, e forniscono le informazioni richieste dal n. 22 c. 1 dell'art. 2427 C.C. ulteriormente dettagliate con i movimenti dell'esercizio:

Operazioni di locazione finanziaria (locatario) - effetto sul risultato d'esercizio

Operazioni di locazione finanziaria (locatario) - effetto sul risultato d'esercizio

| | |
|--|----------------|
| a.1) Storno di canoni su operazioni di leasing finanziario | 52.345 |
| a.2) Rilevazione degli oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario | -8.707 |
| a.3) Rilevazione di quote di ammortamento su contratti in essere | -112.564 |
| a.4) Rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario | 0 |
| a) Effetto sul risultato prima delle imposte (minori/maggiori costi) | -68.926 |
| b) Rilevazione dell'effetto fiscale (Irap e Ires) | 19.230 |
| c) Effetto netto sul risultato d'esercizio delle rilevazioni delle operazioni di leasing con il metodo finanziario rispetto al metodo patrimoniale adottato (a-b) | -49.696 |

Operazioni di locazione finanziaria (locatario) - effetto sul patrimonio netto

Operazioni di locazione finanziaria (locatario) - effetto sul patrimonio netto

Attività

a) Contratti in corso

| | |
|--|----------------|
| a.1) Beni in leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente | 1.511.679 |
| relativi fondi ammortamento | -1.148.660 |
| quota risconto maxicanoni pagati | -6.574 |
| a.2) Beni acquistati in leasing finanziario nel corso dell'esercizio | 204.500 |
| a.3) Beni in leasing finanziario riscattati nel corso dell'esercizio | 0 |
| a.4) Quote di ammortamento di competenza dell'esercizio | -112.565 |
| a.4.m) Quote di maxicanone di competenza dell'esercizio | 2.501 |
| a.5) Rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario | 0 |
| a.6) Beni in leasing finanziario al termine dell'esercizio | 1.712.106 |
| b.1) relativi fondi ammortamento | -1.261.225 |
| Totale (a.6+b.1) | 450.881 |

Passività

c) Debiti impliciti

| | |
|---|-------|
| c.1) Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente | 95332 |
| di cui scadenti nell'esercizio successivo | 21665 |

| | |
|---|----------------|
| di cui scadenti oltre l'esercizio successivo entro 5 anni | 73667 |
| di cui scadenti oltre i 5 anni | 0 |
| c.2) Debiti impliciti sorti nell'esercizio | 204.500 |
| c.3) Rimborso delle quote capitale e riscatti nel corso dell'esercizio | -41.138 |
| c.4) Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al termine dell'esercizio | 258.694 |
| di cui scadenti nell'esercizio successivo | 61.910 |
| di cui scadenti oltre l'esercizio successivo entro 5 anni | 196.784 |
| di cui scadenti oltre i 5 anni | 0 |
| d) Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio (a.6+b.1-c.4) | 192.187 |
| e) Effetto fiscale (Ires e Irap) | -53.620 |
| f) Effetto sul patrimonio netto alla fine dell'esercizio (d-e) | 138.567 |

Immobilizzazioni finanziarie

CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO

Partecipazioni

Le partecipazioni immobilizzate sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione, comprensivo dei costi accessori, ossia quei costi direttamente imputabili all'operazione, quali, ad esempio, i costi di intermediazione bancaria e finanziaria, le commissioni, le spese e le imposte. Possono comprendere costi di consulenza corrisposti a professionisti per la predisposizione di contratti e di studi di fattibilità e/o di convenienza all'acquisto. Nel caso di incremento della partecipazione per aumento di capitale a pagamento sottoscritto dalla partecipante, il valore di costo a cui è iscritta in bilancio la partecipazione immobilizzata è aumentato dell'importo corrispondente all'importo sottoscritto.

Le partecipazioni in società sono valutate partecipazione per partecipazione, ossia attribuendo a ciascuna partecipazione il costo specificamente sostenuto.

In caso di cessione di una parte di un portafoglio partecipazioni, acquistato in date diverse a prezzi diversi, il riferimento generale per la definizione del costo delle partecipazioni cedute è il costo specifico.

Il costo originario di iscrizione delle partecipazioni non può essere mantenuto, in conformità a quanto dispone l'articolo 2426, numero 3), codice civile, se la partecipazione alla data di chiusura dell'esercizio risulta durevolmente di valore inferiore (determinata confrontando il valore di iscrizione in bilancio della partecipazione con il suo valore recuperabile, determinato in base ai benefici futuri che si prevede affluiranno all'economia della partecipante). Nel caso in cui vengano meno le ragioni che hanno determinato la svalutazione del costo storico, il valore delle partecipazioni viene ripristinato fino alla concorrenza, al massimo, del costo originario.

A tale proposito, nel bilancio dell'esercizio 2011, gli amministratori avevano deciso di accantonare l'importo di euro 3.500.000 al fondo svalutazione partecipazioni, specificatamente riferito alla controllata Fonderia S. Possidonio S.r.l.. Tale svalutazione viene confermata anche nel presente bilancio.

Per quanto riguarda l'elenco delle Società controllate e collegate e il confronto tra il valore di iscrizione in bilancio e la corrispondente frazione del patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio approvato della Società controllata, si rimanda a quanto riportato nel prosieguo della presente Nota integrativa alle sezioni dedicate alle informazioni sulle partecipazioni in imprese controllate e collegate.

Rivalutazioni e ripristini di valore

Si precisa che non si è proceduto, nell'esercizio in commento e negli esercizi precedenti, ad alcuna rivalutazione delle immobilizzazioni finanziarie.

Bilancio consolidato

In relazione alle partecipazioni possedute in società controllate si precisa che questa Società non è tenuta alla redazione del bilancio consolidato in quanto lo stesso viene predisposto dalla controllante Maberfin Spa.

Partecipazioni in imprese comportanti responsabilità illimitata

Ai sensi di quanto disposto dall'art. 2361 c. 2 C.C., si segnala che la società non ha assunto partecipazioni comportanti la responsabilità illimitata in altre imprese.

Crediti verso controllate, collegate, controllanti e altri

I crediti classificati nelle immobilizzazioni finanziarie sono iscritti secondo il presumibile valore di realizzo, ossia i criteri di valutazione adottati sono analoghi a quelli utilizzati per i crediti iscritti nell'attivo circolante.

In questa voce sono iscritti anche crediti per depositi cauzionali relativi ad utenze

Strumenti finanziari derivati attivi

Il D.Lgs. 139/2015 ha stabilito:

- la previsione di specifiche voci relative agli strumenti finanziari derivati nello Stato patrimoniale e nel Conto economico;
- lo scorporo dei derivati incorporati in altri strumenti finanziari;
- l'obbligo di valutazione al fair value di tutti i contratti derivati;
- la possibilità di attivare due tipologie di copertura contabile, se si considera sussistente la copertura in presenza, fin dall'inizio, di una stretta e documentata correlazione tra le caratteristiche dell'elemento o dell'operazione coperti e quelle dello strumento di copertura, ovvero copertura dei flussi finanziari di un altro strumento finanziario o di un'operazione programmata (c.d. cash flow hedge) e copertura del fair value, che consiste nella copertura del rischio di variazioni dei tassi di interesse o dei tassi di cambio o dei prezzi di mercato o contro il rischio di credito.

Nel bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31/12/2017 non sono presenti strumenti finanziari derivati attivi, né sono stati scorporati dai contratti aziendali strumenti finanziari aventi i requisiti di derivati.

MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Nello Stato patrimoniale del bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2017, le immobilizzazioni finanziarie sono iscritte ai seguenti valori:

| | |
|---------------------|-------------------|
| Saldo al 31/12/2017 | 36.318.717 |
| Saldo al 31/12/2016 | 24.218.717 |
| Variazioni | 12.100.000 |

Esse risultano composte da partecipazioni, crediti immobilizzati, titoli destinati a permanere durevolmente nell'economia dell'impresa, strumenti finanziari derivati.

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

Nel prospetto che segue sono evidenziate le movimentazioni delle immobilizzazioni finanziarie iscritte nella sottoclasse B.III dell'attivo alle voci 1) Partecipazioni, 3) Altri titoli e 4) Strumenti finanziari derivati attivi.

| | Partecipazioni in imprese controllate | Partecipazioni in imprese collegate | Partecipazioni in altre imprese | Totale Partecipazioni |
|------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|-----------------------|
| Valore di inizio esercizio | | | | |
| Costo | 16.832.565 | 1.480.000 | 6.152 | 18.318.717 |
| Svalutazioni | 3.500.000 | - | - | - |
| Valore di bilancio | 13.332.565 | 1.480.000 | 6.152 | 14.818.717 |
| Variazioni nell'esercizio | | | | |
| Incrementi per acquisizioni | 2.000.000 | - | - | 2.000.000 |
| Totale variazioni | 2.000.000 | - | - | 2.000.000 |
| Valore di fine esercizio | | | | |
| Costo | 18.832.565 | 1.480.000 | 6.152 | 20.318.717 |
| Svalutazioni | 3.500.000 | - | - | 3.500.000 |
| Valore di bilancio | 15.332.565 | 1.480.000 | 6.152 | 16.818.717 |

RIVALUTAZIONI DEL COSTO

Si precisa che non si è proceduto, nell'esercizio in commento e negli esercizi precedenti, ad alcuna rivalutazione delle immobilizzazioni finanziarie.

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

Nel seguente prospetto della tassonomia XBRL sono indicati, distintamente per ciascuna voce, i totali dei crediti immobilizzati nonché l'eventuale ammontare scadente oltre i cinque anni. Nella determinazione della scadenza si è tenuto conto delle condizioni contrattuali e, ove del caso, della situazione di fatto.

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|---|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| Crediti immobilizzati verso imprese controllate | 400.000 | 4.100.000 | 4.500.000 | 4.500.000 |
| Crediti immobilizzati verso imprese collegate | 4.500.000 | 6.000.000 | 10.500.000 | 10.500.000 |
| Crediti immobilizzati verso imprese controllanti | 3.000.000 | 0 | 3.000.000 | 3.000.000 |
| Crediti immobilizzati verso altri | 1.500.000 | 0 | 1.500.000 | 1.500.000 |
| Totale crediti immobilizzati | 9.400.000 | 10.100.000 | 19.500.000 | 19.500.000 |

Come si evince dal prospetto, non esistono crediti immobilizzati di durata residua superiore a cinque anni.

COMPOSIZIONE DEI CREDITI ISCRITTI NELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Sulla base delle indicazioni fornite dall'OIC 15, di seguito si riporta la natura dei creditori e la composizione della voce B.III.2 dell'attivo di Stato patrimoniale.

CREDITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE

Si tratta di un finanziamento erogato alla controllata Fonderia S.Possidonio S.r.l., ammontante, alla fine dell'esercizio in esame, ad euro 4.500.000.

Alla data di chiusura dell'esercizio precedente il credito ammontava ad euro 400.000. Nel corso dell'esercizio in oggetto sono stati effettuati nuovi versamenti a tale titolo per complessivi euro 6.100.000. Il finanziamento è stato parzialmente rinunciato (per euro 2.000.000) a seguito della delibera del 22.11.2017 per aumento del patrimonio netto della società partecipata.

La totalità del finanziamento è fruttifera di interessi al tasso del 5% annuo.

Non è prevista una data di rimborso predeterminata (che sarà comunque inferiore a cinque anni) e non sono previste clausole di postergazione rispetto ad altri debiti della controllata.

CREDITI VERSO IMPRESE COLLEGATE

Si tratta di un finanziamento erogato alla partecipata Rono Spa, ammontante, alla fine dell'esercizio in esame, ad euro 10.500.000.

Alla data di chiusura dell'esercizio precedente il credito ammontava ad euro 4.500.000. Nel corso dell'esercizio in oggetto sono stati effettuati nuovi versamenti a tale titolo per complessivi euro 6.000.000.

La totalità del finanziamento è fruttifera di interessi al tasso del 5% annuo.

Non è prevista una data di rimborso predeterminata (che sarà comunque inferiore a cinque anni) e non sono previste clausole di postergazione rispetto ad altri debiti della collegata.

CREDITI VERSO IMPRESE CONTROLLANTI

Il credito verso imprese controllanti, alla data di chiusura dell'esercizio, ammonta a euro 3.000.000 (pari a quello del precedente bilancio).

La totalità del finanziamento è fruttifera di interessi al tasso del 5% annuo.

Non è prevista una data di rimborso predeterminata (che sarà comunque inferiore a cinque anni) e non sono previste clausole di postergazione rispetto ad altri debiti della controllante.

CREDITI VERSO ALTRI

La composizione della voce "Crediti verso altri", iscritta nell'attivo di Stato patrimoniale per complessivi euro 1.500.000 è riferita ad un finanziamento erogato alla ex società del Gruppo Tekal Spa, nella quale era detenuta una partecipazione pari al 15% del capitale sociale, poi ceduta a fine 2014. Il finanziamento preesistente è stato mantenuto in essere a seguito degli accordi raggiunti in sede di cessione di tale partecipazione.

Si informa che per effetto dell'emanazione del Decreto Ministeriale 02.04.2015 n° 53 (in G.U. dell'08.05.2015), non viene considerata attività di concessione di finanziamenti nei confronti del pubblico l'erogazione di finanziamenti da parte di produttori di beni e servizi a soggetti appartenenti alla medesima filiera produttiva, (situazione che tra Fonderie Mario Mazzucconi Spa e Tekal Spa permane anche successivamente alla fuoriuscita di quest'ultima dal Gruppo Maberfin). Nell'ambito degli accordi per la cessione della partecipazione in Tekal, è stata concordata la conferma di tale finanziamento (fruttifero al 5% annuo) con scadenza prorogata alla fine del 2018.

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

In ossequio al disposto dell'art. 2427 c. 1 n. 5 C.C., sono di seguito forniti i dettagli relativi al valore di iscrizione e alle eventuali variazioni intervenute in ordine alle partecipazioni possedute in imprese controllate, sulla base della situazione alla data dell'ultimo bilancio ad oggi approvato dai rispettivi Consigli di Amministrazione.

| Denominazione | Città, se in Italia, o Stato estero | Codice fiscale (per imprese italiane) | Capitale in euro | Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro | Patrimonio netto in euro | Quota posseduta in euro | Quota posseduta in % | Valore a bilancio o corrispondente credito |
|---------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|--|--------------------------|-------------------------|----------------------|--|
| Fonderia S. Possidonio S. r.l. | Ponte San Pietro (Bg) | 01661990364 | 4.000.000 | (2.251.276) | 5.076.022 | 5.076.022 | 100,00% | 11.176.800 |
| Simi S.r.l. | Chignolo d'Isola (Bg) | 02275630164 | 500.000 | 973.219 | 7.591.440 | 5.314.008 | 70,00% | 4.000.000 |
| Mazzucconi Deutschland GmbH | Germering bei Munchen - Germania | DE128226038 | 25.565 | 45.956 | 255.754 | 255.754 | 100,00% | 155.765 |
| Totale | | | | | | | | 15.332.565 |

Tutte le partecipazioni in società controllate sono possedute direttamente.

Si segnala non sono detenute ulteriori partecipazioni in società controllate, né direttamente, né tramite società fiduciaria e/o interposta persona.

Il costo della partecipazione nella Società controllata Fonderia S.Possidonio S.r.l. è stato incrementato di euro 2.000.000 rispetto al bilancio dell'esercizio precedente a seguito del versamento alla partecipata di un corrispondente importo a titolo di riserva in conto capitale per copertura perdite.

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese collegate

In ossequio al disposto dell'art. 2427 c. 1 n. 5 C.C., sono di seguito forniti i dettagli relativi al valore di iscrizione e alle eventuali variazioni intervenute in ordine alle partecipazioni possedute in imprese collegate, sulla base della situazione alla data dell'ultimo bilancio ad oggi approvato.

| Denominazione | Città, se in Italia, o Stato estero | Codice fiscale (per imprese italiane) | Capitale in euro | Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro | Patrimonio netto in euro | Quota posseduta in euro | Quota posseduta in % | Valore a bilancio o corrispondente credito |
|----------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|--|--------------------------|-------------------------|----------------------|--|
| RONO S.p.a. | Almenno San Bartolomeo (Bg) | 01425740162 | 2.500.000 | (694.807) | 4.814.068 | 577.688 | 12,00% | 1.300.000 |
| S.P.S. S.r.l. | Brembate Sopra (Bg) | 02285100166 | 90.000 | 14.315 | 169.392 | 59.287 | 35,00% | 180.000 |
| Totale | | | | | | | | 1.480.000 |

Tutte le partecipazioni in società collegate sono possedute direttamente.

Si segnala non sono detenute ulteriori partecipazioni in società collegate, né direttamente, né tramite società fiduciaria e/o interposta persona.

PARTECIPAZIONE IN ALTRE IMPRESE

Nella tabella che segue vengono fornite le informazioni relative alla composizione ed alle variazioni relative alle partecipazioni in altre imprese, rappresentate da quote di minoranza in consorzi di categoria:

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--|--------------|--------------|
| EDCA European Die-Casting Ass. (Barcellona - Spagna) | 4.000 | 4.000 |
| Conai (Milano - Italia) | 27 | 27 |
| Consorzio Orobie Energie (Bergamo - Italia) | 500 | 500 |
| Consorzio Gas Intensive (Milano - Italia) | 1.000 | 1.000 |
| Consorzio Assofond Energia (Trezzano S/N - Italia) | 500 | 500 |
| Tecnoenergia S.c.p.a (Paderno Franciacorta - Italia) | 125 | 125 |
| Totale | 6.152 | 6.152 |

Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

In relazione a quanto disposto dall'ultima parte del n. 6 c. 1 dell'art. 2427 C.C., in riferimento all'indicazione della ripartizione per aree geografiche dei crediti, si precisa che tutti i crediti immobilizzati presenti in bilancio sono riferibili a soggetti residenti in Italia.

Crediti immobilizzati relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Non esistono, alla data di chiusura dell'esercizio, operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

Valore delle immobilizzazioni finanziarie

In ossequio al disposto dell'art. 2427-*bis* c. 1, n. 2 C.C., si segnala che non sono presenti nel patrimonio immobilizzazioni finanziarie iscritte ad un valore superiore al loro fair value.

Il costo di iscrizione della partecipazione in Fonderia S.Possidonio S.r.l. risulta superiore al patrimonio netto contabile di pertinenza. Il differenziale, tuttavia, risulta ampiamente giustificabile in ragione sia del plusvalore dei cespiti della società, anche con riferimento agli immobili riscattati da leasing nel 2015 e nel 2016 ad un costo inferiore al valore corrente degli stessi, sia delle potenzialità prospettiche che la partecipata esprime, con riferimento allo sviluppo dei piani produttivi dei prossimi esercizi previsti dal piano industriale approvato dai C.d.A. del Gruppo il 22.11.2017.

La partecipazione nella società S.P.S. S.r.l., pari a 35% del capitale sociale, benché iscritta ad un valore (pari al costo storico) superiore alla frazione di patrimonio netto contabile di pertinenza, non evidenzia perdite durevoli di valore, considerati i plusvalori impliciti rappresentati dal know-how tecnologico ed industriale e dal plusvalore latente dell'immobile di proprietà riscattato da leasing in esercizi precedenti.

La partecipazione in Rono S.p.a. è stata acquisita alla fine dell'esercizio 2015, consentendo così al Gruppo Maberfin di ottenere l'intero capitale sociale della stessa (si ricorda infatti che la restante quota dell'88% del capitale sociale è detenuto da Maberfin Spa).

Il costo di iscrizione della partecipazione nella controllata Rono S.p.a., sebbene superiore alla quota di pertinenza del patrimonio netto contabile di quest'ultima, è pienamente giustificato dai plusvalori latenti detenuti dalla stessa, rappresentati da avviamento, know-how industriale, valore corrente degli asset superiore ai valori contabili di bilancio, oltre che dalle potenzialità prospettiche che la partecipata esprime, con riferimento allo sviluppo dei piani produttivi dei prossimi esercizi previsti dal piano industriale approvato dai C.d.A. del Gruppo il 22.11.2017. Non si è pertanto in presenza di una perdita durevole di valore e non è richiesta alcuna svalutazione.

Attivo circolante

L'Attivo circolante raggruppa, sotto la lettera "C", le seguenti sottoclassi della sezione "Attivo" dello Stato patrimoniale:

- C.I - Rimanenze;
- C.II - Crediti;
- C.III - Attività Finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni;
- C.IV - Disponibilità Liquide.

L'ammontare dell'Attivo circolante al 31/12/2017 è pari ad euro 70.324.100. Rispetto al passato esercizio, ha subito una variazione in aumento pari ad euro 8.908.009.

Di seguito sono forniti, secondo lo schema dettato dalla tassonomia XBRL, i dettagli (criteri di valutazione, movimentazione, ecc.) relativi a ciascuna di dette sottoclassi e delle voci che le compongono.

Rimanenze

CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO

Le rimanenze di magazzino sono costituite dai beni destinati alla vendita o che concorrono alla loro produzione nella normale attività della società e sono valutate in bilancio al minore fra il costo di acquisto o di produzione e il valore di realizzazione desumibile dal mercato.

La valutazione delle rimanenze di magazzino al minore fra costo e valore di realizzazione è stata effettuata in costanza di applicazione dei metodi di valutazione.

Il costo dei beni fungibili - materie prime, materie sussidiarie - è stato quantificato con il metodo del costo medio ponderato secondo il quale, per ciascuna categoria di beni, le quantità acquistate o prodotte fanno parte di un insieme in cui i beni sono ugualmente disponibili. La ponderazione è stata calcolata su base annuale o, se inferiore, dell'ultimo mese dell'esercizio.

L'adozione di tale metodo è prevista dal c. 1 n. 10 dell'art. 2426 del codice civile e dall'art. 92 del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917.

Il costo così determinato non si discosta in modo apprezzabile dai costi correnti alla chiusura dell'esercizio.

La valorizzazione del materiale di consumo e delle scorte di officina avviene sulla base del costo specifico, determinato dall'ultimo acquisto.

Per la valutazione delle rimanenze di magazzino costituite da prodotti in corso di lavorazione e prodotti finiti, viene adottato il criterio del costo di produzione medio annuo, in quanto inferiore al valore di mercato. In particolare:

- per il contenuto di lega di alluminio, in base al costo medio ponderato di acquisto sull'insieme di leghe di materie prime dell'anno;
- per il costo di trasformazione (che comprende la manodopera ed i costi diretti ed indiretti di produzione) in base al costo medio dell'esercizio.

La valorizzazione del costo delle attrezzature e degli impianti specifici in costruzione, avviene tramite la capitalizzazione dei costi specifici di acquisto e dei costi di produzione sostenuti nell'esercizio.

I lavori in corso su ordinazione di natura pluriennale sono valorizzati con il criterio della percentuale di completamento in base ai compensi maturati in funzione dello stato di avanzamento lavori.

Oneri finanziari capitalizzati

Nella determinazione del costo delle rimanenze di magazzino, non sono stati imputati oneri finanziari sostenuti nell'esercizio.

Rimanenze obsolete

La riduzione di valore rispetto al costo così determinato, per le rimanenze obsolete o a lenta movimentazione, avviene tramite iscrizione in bilancio di specifici fondi di svalutazione, dettagliati in seguito.

VARIAZIONE DELLA VOCE RIMANENZE DI MAGAZZINO

Le rimanenze di magazzino sono iscritte nella sezione "attivo" dello Stato patrimoniale alla sottoclasse "C.I" per un importo complessivo di 21.721.306.

Il prospetto che segue espone il dettaglio delle variazioni intervenute nell'esercizio chiuso al 31/12/2017 nelle voci che compongono la sottoclasse Rimanenze.

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Materie prime, sussidiarie e di consumo | 5.237.239 | (179.969) | 5.057.270 |
| Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | 11.516.119 | 3.074.703 | 14.590.822 |
| Prodotti finiti e merci | 2.194.328 | (121.114) | 2.073.214 |
| Totale rimanenze | 18.947.686 | 2.773.620 | 21.721.306 |

Svalutazioni

Alcuni prodotti in magazzino sono stati identificati come rimanenze obsolete o a lenta movimentazione, per i quali sono stati determinati specifici fondi di obsolescenza iscritti in riduzione del valore delle rimanenze stesse.

La movimentazione del fondo svalutazione magazzino è stata complessivamente la seguente:

| Fondo svalutazione per obsolescenza rimanenze di magazzino | esercizio in esame 2017 | esercizio precedente 2016 |
|---|-------------------------|---------------------------|
| Fondo svalutazione ad inizio esercizio | 540.000 | 670.000 |
| - accantonamento nell'esercizio | 50.000 | 0 |
| - utilizzo per riduzione fondo obsolescenza | 0 | -130.000 |
| Fondo svalutazione per obsolescenza a fine esercizio | 590.000 | 540.000 |

Crediti iscritti nell'attivo circolante

CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO

Nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2017, la sottoclasse dell'Attivo C.II Crediti accoglie le seguenti voci:

- 1) verso clienti
- 2) verso imprese controllate
- 3) verso imprese collegate
- 4) verso imprese controllanti
- 5-bis) crediti tributari
- 5-ter) imposte anticipate
- 5-quater) verso altri.

La classificazione dei crediti nell'Attivo circolante è effettuata secondo il criterio di destinazione degli stessi rispetto all'attività ordinaria di gestione.

Il D.Lgs. n. 139/2015 ha stabilito che i crediti sono rilevati in bilancio con il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo.

Il costo ammortizzato è il valore a cui l'attività è stata valutata al momento della rilevazione iniziale al netto dei rimborsi di capitale, aumentato o diminuito dall'ammortamento cumulato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo su qualsiasi differenza tra il valore iniziale e quello a scadenza e dedotta qualsiasi riduzione di valore o di irrecuperabilità.

Inoltre, per tener conto del fattore temporale, occorre "attualizzare" i crediti che, al momento della rilevazione iniziale, non sono produttivi di interessi (o producono interessi secondo un tasso significativamente inferiore a quello di mercato).

E' stata tuttavia prevista una deroga all'applicazione del criterio del costo ammortizzato:

- per i crediti già in essere alla data del 31.12.2015;
- quando gli effetti dell'applicazione del suddetto criterio sono trascurabili.

Il D.Lgs. 139/2015 ha inoltre previsto una deroga all'applicazione retroattiva del criterio del costo ammortizzato per i crediti preesistenti alla data di prima applicazione (01.01.2016).

Con riferimento a tale seconda deroga, l'art. 2423, c. 4 del C.C. ha introdotto il principio della rilevanza, prevedendo che "*Non occorre rispettare gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza abbia effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta*".

Il principio contabile OIC 15 ha previsto che non si considerano rilevanti gli effetti riferiti ai crediti a breve termine, ossia con scadenza inferiore ai dodici mesi.

Crediti commerciali

Si precisa che la Società non ha proceduto alla valutazione dei crediti commerciali al costo ammortizzato, né all'attualizzazione degli stessi in quanto la quasi totalità degli stessi ha scadenza inferiore a 12 mesi.

I crediti verso clienti con scadenza superiore ai dodici mesi maturano interessi a tassi di mercato.

Pertanto, i crediti commerciali, di cui alla voce C.II.1), sono stati iscritti in bilancio al valore presumibile di realizzazione, che corrisponde alla differenza tra il valore nominale e il fondo svalutazione crediti costituito nel corso degli esercizi precedenti, del tutto adeguato ad ipotetiche insolvenze ed incrementato della quota accantonata nell'esercizio.

Al fine di tenere conto di eventuali perdite, al momento non attribuibili ai singoli crediti, ma fondatamente prevedibili, è stato accantonato un fondo svalutazione crediti complessivamente di euro 810.000, parte del quale non è stato dedotto fiscalmente.

Interessi di mora

Relativamente agli interessi di mora a fronte di ritardi nei pagamenti da parte dei clienti, la cui decorrenza è regolamentata dal D.Lgs. 231/2002 si informa che, in applicazione del principio di prudenza e di quanto affermato nel principio contabile OIC 15, gli stessi non vengono contabilizzati in bilancio qualora il loro incasso non sia certo.

Crediti per vendita con riserva di proprietà

Tra i crediti verso clienti iscritti in bilancio non si evidenziano importi relativi a vendita di merce con riserva di proprietà.

Crediti verso imprese controllate, collegate, controllanti, sottoposte al controllo delle controllanti

Anche per i crediti in esame il D.Lgs. n. 139/2015 ha stabilito la rilevazione in bilancio con il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo.

La valutazione dei crediti verso società del Gruppo, aventi scadenza inferiore ai dodici mesi è avvenuta al valore presumibile di realizzazione, mentre quelli con scadenza superiore ai dodici mesi sono esposti al valore nominale perché sugli stessi maturano interessi calcolati a tassi di mercato.

Operazioni con società appartenenti al Gruppo

Le operazioni con società appartenenti al Gruppo (controllante, controllate, consociate) sono state effettuate a normali condizioni di mercato, in quanto analoghe a quelle applicate per operazioni concluse con soggetti terzi

indipendenti, nel rispetto del principio della libera concorrenza. Le operazioni sono quindi state effettuate sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica così come la definizione delle condizioni da applicare è avvenuta nel rispetto della correttezza.

Altri Crediti

Gli altri crediti iscritti in bilancio sono esposti al valore nominale, che coincide con il presumibile valore di realizzazione.

Attività per imposte anticipate

Nella voce C.II 5-ter dell'attivo di Stato patrimoniale risulta imputato l'ammontare delle cosiddette "imposte prepagate" (imposte differite "attive"), pari a 261.139, sulla base di quanto disposto dal documento n.25 dei Principi Contabili nazionali.

Si tratta delle imposte "correnti" (IRES e IRAP) relative al periodo in commento, connesse a "variazioni temporanee deducibili", il cui riversamento sul reddito imponibile dei prossimi periodi d'imposta risulta ragionevolmente certo sia nell'esistenza, sia nella capienza del reddito imponibile "netto" che è lecito attendersi. L'onere per le imposte sul reddito (I.r.e.s. ed I.r.a.p.) a carico dell'esercizio è determinato sulla base delle vigenti disposizioni del D.P.R. 917/86 e del D.L.gs. 466/1997, apportando al risultato economico dell'esercizio le variazioni in aumento ed in diminuzione per adeguare le valutazioni applicate in sede di redazione del bilancio ai diversi criteri di determinazione del reddito imponibile fissati dalle citate norme.

Tali differenti criteri di determinazione del risultato civilistico da una parte e dell'imponibile fiscale dall'altra, possono generare differenze (di natura permanente o temporanea).

Nella considerazione che il bilancio d'esercizio deve essere redatto nel rispetto del principio della competenza economica dei costi e dei ricavi, indipendentemente dal momento in cui avviene la manifestazione finanziaria, si procede alla rilevazione della fiscalità differita in quanto l'I.r.e.s. e l'I.r.a.p. hanno la natura di oneri sostenuti dall'impresa nella produzione del risultato economico (di conseguenza assimilabili agli altri costi e da contabilizzare in osservanza dei principi di competenza e di prudenza, nell'esercizio in cui sono stati contabilizzati i costi ed i ricavi cui dette imposte differite si riferiscono).

Le imposte differite e le imposte anticipate vengono iscritte in bilancio sulla base dei seguenti principi:

- le imposte differite, che si generano in presenza di variazioni in diminuzione del reddito imponibile rispetto al reddito civilistico e che rappresentano imposte di competenza dell'esercizio corrente, ma con manifestazione finanziaria successiva (pertanto passività potenziali), in ossequio al principio della prudenza vengono sempre recepite in bilancio, salvo quando esistono scarse probabilità circa l'insorgenza futura del debito di imposta;
- le imposte anticipate, che si generano in presenza di variazioni in aumento del reddito imponibile rispetto al reddito civilistico e che rappresentano imposte di competenza di un esercizio futuro, ma con manifestazione finanziaria nell'esercizio corrente (pertanto attività potenziali), in ossequio al principio della prudenza vengono recepite in bilancio solo se esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverteranno le relative differenze, di redditi imponibili sufficienti a coprirle;
- nel caso in cui tali imposte non vengano contabilizzate per la mancanza di tale previsione, sarà fornita idonea indicazione nel prosieguo della presente nota integrativa;
- nel caso nell'esercizio rilevino sia imposte differite che anticipate, gli effetti vengono compensati nel conto economico, mentre vengono distintamente indicati nello stato patrimoniale.

La fiscalità differita è stata conteggiata tenendo in considerazione la modifica dell'aliquota Ires introdotta dalla Legge di Stabilità per il 2016, a partire dal 1° gennaio 2017. Pertanto, è stata considerata la nuova aliquota Ires del 24%.

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Voce CII - Variazioni dei Crediti

L'importo totale dei Crediti è collocato nella sezione "attivo" dello Stato patrimoniale alla sottoclasse "C.II" per un importo complessivo di euro 48.455.250.

Il prospetto che segue fornisce il dettaglio delle variazioni intervenute nel corso dell'esercizio oggetto del presente bilancio nelle singole voci che compongono i crediti iscritti nell'attivo circolante.

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante | 25.975.365 | 7.349.244 | 33.324.609 | 33.324.609 | - |

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante | 4.542.851 | 56.121 | 4.598.972 | 4.598.972 | - |
| Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante | 2.169.047 | (1.337.606) | 831.441 | 831.441 | - |
| Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante | 5.049.004 | 81.066 | 5.130.070 | 62.127 | 5.067.943 |
| Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante | 1.582.706 | 638.162 | 2.220.868 | 2.132.387 | 88.481 |
| Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante | 349.792 | (88.653) | 261.139 | | |
| Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante | 1.566.231 | 521.920 | 2.088.151 | 1.912.342 | 175.809 |
| Totale crediti iscritti nell'attivo circolante | 41.234.996 | 7.220.254 | 48.455.250 | 42.861.878 | 5.332.233 |

Non esistono crediti iscritti nell'Attivo Circolante aventi durata residua superiore a cinque anni.

La quota dei crediti verso clienti con scadenza oltre l'esercizio successivo è relativa a crediti commerciali per fornitura di macchinari, con pagamento concordato in più esercizi, effettuate alla società Tekal Spa, precedentemente parte del Gruppo Maberfin.

SVALUTAZIONE DEI CREDITI VERSO CLIENTI

I crediti verso clienti terzi sono stati oggetto di una specifica svalutazione, per tenere conto del valore di presumibile realizzo.

La movimentazione del fondo svalutazione crediti è stata la seguente:

| <i>Fondo svalutazione crediti</i> | |
|---|----------------|
| saldo ad inizio esercizio | 810.000 |
| utilizzi a copertura perdite | 0 |
| accantonamento dell'esercizio deducibile fiscalmente | 140.000 |
| recupero parte accantonamento esercizi precedenti a fondo tassato | -100.000 |
| saldo a fine esercizio | 850.000 |

C.II.2 - Crediti verso controllate

I crediti verso le società controllate sono iscritti al presumibile valore di realizzo e sono costituiti da crediti di natura commerciale e sono i seguenti:

| <i>Crediti verso controllate</i> | <i>31/12/2016</i> | <i>31/12/2017</i> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Fonderia S.Possidonio S.r.l. | 4.443.055 | 4.487.527 |
| Simi S.r.l. | 99.796 | 111.325 |
| Mazzucconi Deutschland GmbH | 0 | 120 |
| fondo svalutazione | 0 | 0 |
| Totale | 4.542.851 | 4.598.972 |

La quota dei crediti verso imprese controllate, con scadenza entro l'esercizio successivo, comprende anche crediti commerciali per fornitura di macchinari e impianti, con pagamento concordato in più rate, alla società Fonderia S.Possidonio S.r.l..

C.II.3 - Crediti verso collegate

L'importo iscritto in tale voce ha natura commerciale ed è riferito a prestazioni effettuate nei confronti delle partecipate S.P.S. S.r.l e Rono S.p.a..

Rispetto all'esercizio precedente si registrano le seguenti variazioni:

| <i>Crediti verso collegate</i> | <i>31/12/2016</i> | <i>31/12/2017</i> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rono S.p.a. | 2.168.449 | 830.741 |
| S.P.S. S.r.l. | 598 | 700 |
| fondo svalutazione | 0 | 0 |
| Totale | 2.169.047 | 831.441 |

C.II.4 - Crediti verso controllanti

Il credito verso la società controllante Maberfin S.p.a., iscritto al valore nominale in quanto rappresentativo del presumibile valore di realizzo è così suddiviso:

| <i>Crediti verso controllanti</i> | <i>31/12/2016</i> | <i>31/12/2017</i> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| crediti commerciali a breve termine | 37.604 | 38.031 |
| credito fiscale a breve termine per trasferimento ritenute | 43 | 53 |
| credito fiscale a breve termine per utilizzo parziale perdite 2017 | 0 | 24.043 |
| <i>totale dei crediti entro l'esercizio successivo</i> | <i>37.647</i> | <i>62.127</i> |
| credito fiscale per trasferimento perdite | 4.481.245 | 4.537.831 |
| credito fiscale per trasferimento ritenute estere | 80.112 | 80.112 |
| deposito cauzionale | 450.000 | 450.000 |
| <i>totale dei crediti entro l'esercizio successivo</i> | <i>5.011.357</i> | <i>5.067.943</i> |
| Totale | <i>5.049.004</i> | <i>5.130.070</i> |

Con riferimento al credito relativo alle perdite fiscali I.r.e.s., si ricorda che questa Società ha aderito a partire dall'anno 2004 all'istituto del Consolidato Fiscale Nazionale (art. 117 e seguenti D.P.R. 917/86) con la controllante Maberfin S.p.a. in veste di consolidante. Le perdite fiscali (I.r.e.s.) realizzate da Fonderie Mario Mazzucconi S.p.a. confluiscono nell'unica dichiarazione riferita al Gruppo (modello CNM), insieme a quelle delle altre società consolidate, e restano nella disponibilità della consolidante sino all'interruzione del rapporto di controllo.

A seguito della modifica dell'art. 84 T.u.i.r. è stato eliminato il limite temporale quinquennale di riporto delle perdite fiscali, che ora sono utilizzabili in compensazione di imponibili fiscali senza limitazione di tempo.

Si ricorda che, per poter rilevare le imposte anticipate sulle perdite fiscali, il nuovo art. 84 c.1 del TUIR deve essere interpretato congiuntamente al disposto del principio contabile OIC n.25, secondo il quale la rilevazione deve essere subordinata all'esistenza di un business plan oltre che alla sussistenza di due diverse condizioni: (i) la ragionevole certezza di ottenere in futuro imponibili fiscali che potranno assorbire le perdite riportabili e (ii) il fatto che le perdite in oggetto derivino da circostanze ben identificate, e sia ragionevolmente certo che tali circostanze non si ripeteranno.

Tenuto conto di quanto precede e dell'approvazione del Piano industriale e finanziario pluriennale di Gruppo, già in sede di redazione dei bilanci relativi all'esercizio 2016 la Società consolidante Maberfin S.p.a., aveva rideterminato l'importo delle imposte anticipate riferite alle perdite fiscali iscritto nell'attivo patrimoniale.

I Consigli di Amministrazione di tutte le Società del Gruppo Maberfin, compreso quello di questa Società, durante le riunioni del 22.11.2017 hanno approvato l'aggiornamento del Piano pluriennale industriale, economico e finanziario di Gruppo. Alla luce delle previsioni contenute nei documenti approvati, formulati partendo dalle commesse acquisite per importantissimi clienti operanti nel settore automotive, emerge la possibilità per il Gruppo di generare nei prossimi esercizi imponibili fiscali positivi, con i quali potranno essere utilizzate in compensazione ai fini Ires le perdite fiscali portate a nuovo.

La consolidante Maberfin ha pertanto ricalcolato l'ammontare complessivo delle perdite fiscali che ragionevolmente potranno essere utilizzate a livello di Gruppo e di conseguenza l'ammontare delle imposte anticipate che le Società del Gruppo possono iscrivere nell'attivo patrimoniale (tenuto conto dell'imponibile fiscale consolidato del 2017 e considerando per gli esercizi futuri anche gli effetti delle agevolazioni relative al c.d. super ammortamento ed iper ammortamento); Maberfin S.p.a. ha determinato pertanto di incrementare le attività per imposte anticipate - sia nel consolidato, sia nei bilanci delle singole società - ed il connesso provento spettante a ciascuna controllata, .

Le maggiori imposte anticipate per perdite fiscali spettanti a Fonderie Mario Mazzucconi S.p.a. sono risultate pari a euro 56.586, portando così il totale ad euro 4.537.831, corrispondente al 70% del totale delle imposte anticipate iscrivibili e mantenendo quindi, per motivi di prudenza, una percentuale inferiore al massimo consentito.

C.II.5 - Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti

Non rilevano crediti di tale natura.

C.II.5.bis - Crediti tributari

Si riferiscono principalmente a crediti Iva che verranno portati in compensazione, crediti per acconti di imposta eccedenti la quota a carico dell'esercizio e ad altri crediti tributari.

C.II.5.ter - Imposte anticipate

Sono state calcolate, come richiesto dal principio contabile OIC 25, applicando le aliquote fiscali in vigore nell'esercizio in cui si riverseranno le differenze temporanee che le generano. Pertanto, considerando che a

partire dal 1° gennaio 2017 l'aliquota Ires si riduce dal 27,5% al 24%, le imposte anticipate sono state allineate alla nuova minore aliquota.

C.II.5.quater - Crediti verso altri

Sulla base delle indicazioni fornite dall'OIC 15, di seguito si riporta la natura dei debitori e la composizione della voce C.II.5-quater) "crediti verso altri", iscritta nell'attivo di Stato patrimoniale per complessivi euro 2.088.151

| Importi esigibili entro 12 mesi | 31/12/2016 | 31/12/2017 |
|---|------------------|------------------|
| - crediti verso enti previdenziali | 33.401 | 40.345 |
| - credito v/Inps per rival. fdo TFR tesoreria | 193.254 | 218.195 |
| - credito per saldi attivi carte prepagate | 20.756 | 20.378 |
| - altri crediti verso diversi | 2.413 | 9.606 |
| - crediti per acconti a fornitori | 713.890 | 1.500.000 |
| - anticipi vari a diversi | 16.198 | 40.086 |
| - credito per contributi energivori | 410.510 | 83.731 |
| - credito verso factor attivi | 0 | 92.759 |
| Totale | 1.390.422 | 2.005.101 |

| Importi esigibili oltre 12 mesi | 31/12/2016 | 31/12/2017 |
|---|----------------|----------------|
| Depositi cauzionali presso terzi: | | |
| - depositi cauzionali per locazione immobili | 150.000 | 150.000 |
| - depositi cauzionali per noleggio autovetture e relativi servizi | 12.140 | 12.140 |
| - depositi cauzionali per accise dogana | 7.500 | 7.500 |
| - depositi cauzionali per altri servizi | 6.169 | 6.169 |
| Totale | 175.809 | 175.809 |

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Al fine di evidenziare il "rischio Paese", sono distintamente indicati, nel prospetto sottostante, i crediti presenti nell'attivo circolante riferibili alle aree geografiche nelle quali opera la società.

| Area geografica | ITALIA | UE | EXTRA UE | Totale |
|--|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante | 10.286.583 | 20.064.195 | 2.973.831 | 33.324.609 |
| Crediti verso controllate iscritte nell'attivo circolante | 4.598.852 | 120 | - | 4.598.972 |
| Crediti verso collegate iscritte nell'attivo circolante | 831.441 | - | - | 831.441 |
| Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante | 5.130.070 | - | - | 5.130.070 |
| Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritte nell'attivo circolante | 0 | - | - | - |
| Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante | 1.616.485 | 604.383 | - | 2.220.868 |
| Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante | 261.139 | - | - | 261.139 |
| Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante | 2.088.151 | - | - | 2.088.151 |
| Totale crediti iscritti nell'attivo circolante | 24.812.721 | 20.668.698 | 2.973.831 | 48.455.250 |

Crediti iscritti nell'attivo circolante relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

In base alla richiesta dell'art. 2427 n. 6-ter C. C. si precisa che non esistono, alla data di chiusura dell'esercizio, operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

Disponibilità liquide

CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO

Le disponibilità liquide, esposte nella sezione "attivo" dello Stato patrimoniale alla sottoclasse "C.IV per euro 147.544, corrispondono alle giacenze sui conti correnti intrattenuti presso le banche e alle liquidità esistenti nelle casse sociali alla chiusura dell'esercizio e sono state valutate al valore nominale.

Il prospetto che segue espone il dettaglio dei movimenti delle singole voci che compongono le Disponibilità liquide.

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|-------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Depositi bancari e postali | 1.227.443 | (1.085.898) | 141.545 |
| Denaro e altri valori in cassa | 5.966 | 33 | 5.999 |
| Totale disponibilità liquide | 1.233.409 | (1.085.865) | 147.544 |

Ratei e risconti attivi

CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO

Nella classe D. "Ratei e risconti", esposta nella sezione "attivo" dello Stato patrimoniale, sono iscritti proventi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi e costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi. In particolare, sono state iscritte solo quote di costi e proventi comuni a due o più esercizi, l'entità delle quali varia in ragione del tempo.

I ratei ed i risconti attivi iscritti nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2017 ammontano a euro 402.854. Rispetto al passato esercizio si riscontrano le variazioni esposte nel seguente prospetto.

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Risconti attivi | 204.287 | 198.567 | 402.854 |
| Totale ratei e risconti attivi | 204.287 | 198.567 | 402.854 |

Le variazioni intervenute sono relative a normali fatti di gestione.

Composizione della voce Ratei e risconti attivi (art. 2427 c. 1 n. 7 C.C.)

La composizione delle voci "Ratei e risconti attivi" risulta essere la seguente:

| Risconti attivi | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|----------------|----------------|
| Risconti attivi su affitti passivi e noleggi | 146.495 | 127.381 |
| Risconti attivi su leasing | 3.742 | 6.254 |
| Risconti attivi su altri costi anticipati | 29.457 | 39.028 |
| Risconti attivi per spese e commissioni connesse a fidi bancari | 167.363 | 0 |
| Risconti attivi su interessi e spese per finanziamenti con riserva proprietà | 55.797 | 31.624 |
| TOTALE | 402.854 | 204.287 |

Durata ratei e risconti attivi

Di seguito viene riportata la ripartizione dei ratei e risconti attivi aventi durata entro ed oltre l'esercizio nonché oltre i cinque anni:

| Descrizione | Importo entro l'esercizio | Importo oltre l'esercizio | di cui Importo oltre cinque anni |
|-----------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------------|
| Ratei attivi | | | |
| Risconti attivi | 384.467 | 18.387 | 0 |

Oneri finanziari capitalizzati

Nel corso dell'esercizio non sono stati imputati oneri finanziari a valori iscritti nell'attivo dello Stato patrimoniale.

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Nella presente sezione della Nota integrativa si fornisce, secondo l'articolazione dettata dalla tassonomia XBRL e nel rispetto delle disposizioni dell'articolo 2427 C.C., il commento alle voci che, nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2017, compongono il Patrimonio netto e il Passivo di Stato patrimoniale.

Patrimonio netto

Il **patrimonio netto** è la differenza tra le attività e le passività di bilancio. Le voci del patrimonio netto sono iscritte nel passivo dello Stato patrimoniale alla classe A "Patrimonio netto" con la seguente classificazione:

- I. Capitale
- II. Riserva da soprapprezzo delle azioni
- III. Riserve di rivalutazione
- IV. Riserva legale
- V. Riserve statutarie
- VI. Altre riserve, distintamente indicate
- VII. Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi
- VIII. Utili (perdite) portati a nuovo
- IX. Utile (perdita) dell'esercizio
- X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio

Il D.lgs. 139/2015, a decorrere dal 01.01.2016, ha modificato il trattamento contabile delle azioni proprie, che tuttavia non sono detenute da questa Società.

E' stato introdotto inoltre un nuovo criterio di valutazione, al *fair value*, degli strumenti finanziari derivati (sia di copertura che speculativi). La Società non detiene alla data di chiusura dell'esercizio e non ha detenuto durante l'esercizio, alcuno strumento finanziario derivato.

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Voce A – Variazioni del Patrimonio Netto

Il patrimonio netto ammonta ad euro 40.304.056 ed evidenzia una variazione in aumento di euro 69.547.

Di seguito si evidenziano le variazioni intervenute nella consistenza delle voci del patrimonio netto, come richiesto dall'art. 2427 c.4 C.C., nonché la composizione della voce "Varie Altre riserve".

| | Valore di inizio esercizio | Destinazione del risultato dell'esercizio precedente | Altre variazioni | Risultato d'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--------------------------------|----------------------------|--|------------------|-----------------------|--------------------------|
| | | Altre destinazioni | Incrementi | | |
| Capitale | 5.934.000 | - | - | | 5.934.000 |
| Riserve di rivalutazione | 9.392.182 | - | - | | 9.392.182 |
| Riserva legale | 1.200.000 | - | - | | 1.200.000 |
| Altre riserve | | | | | |
| Riserva straordinaria | 21.331.685 | - | 2.376.640 | | 23.708.326 |
| Varie altre riserve | 3 | - | - | | (3) |
| Totale altre riserve | 21.331.688 | - | 2.376.640 | | 23.708.323 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 2.376.640 | (2.376.640) | 69.551 | 69.551 | 69.551 |
| Totale patrimonio netto | 40.234.510 | (2.376.640) | 2.446.191 | 69.551 | 40.304.056 |

Dettaglio delle varie altre riserve

| Descrizione | Importo |
|------------------------------------|------------|
| differenza per arrotondamento euro | (3) |
| Totale | (3) |

Di seguito si evidenziano le variazioni intervenute nella consistenza delle voci del patrimonio netto negli ultimi tre esercizi:

| | capitale sociale | ris. rivalutazione | ris. legale | ris. straordinaria | arrot. euro | utile / (perdita) esercizio | P. N. |
|--|------------------|--------------------|------------------|--------------------|-------------|-----------------------------|-------------------|
| 31/12/2014 | 5.934.000 | 9.392.182 | 1.200.000 | 9.458.336 | 2 | 10.304.707 | 36.289.227 |
| destinazione risultato esercizio precedente | | | | 10.307.707 | | (10.304.707) | 0 |
| risultato esercizio corrente | | | | | | 1.568.642 | 1.568.642 |
| 31/12/2015 | 5.934.000 | 9.392.182 | 1.200.000 | 19.763.043 | 0 | 1.568.642 | 37.857.867 |
| destinazione risultato esercizio precedente | | | | 1.568.642 | | (1.568.642) | 0 |
| risultato esercizio corrente | | | | | 3 | 2.376.640 | 2.376.643 |
| 31/12/2016 | 5.934.000 | 9.392.182 | 1.200.000 | 21.331.685 | 3 | 2.376.640 | 40.234.510 |
| destinazione risultato esercizio precedente | | | | 2.376.640 | | -2.376.640 | 0 |
| risultato esercizio corrente | | | | | -2 | 69.551 | 69.551 |
| 31/12/2017 | 5.934.000 | 9.392.182 | 1.200.000 | 23.708.326 | 1 | 69.551 | 40.304.061 |

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Le riserve del patrimonio netto possono essere utilizzate per diverse operazioni a seconda dei loro vincoli e della loro natura. La nozione di distribuibilità della riserva può non coincidere con quella di disponibilità. La disponibilità riguarda la possibilità di utilizzazione della riserva (ad esempio per aumenti gratuiti di capitale), la distribuibilità riguarda invece la possibilità di erogazione ai soci (ad esempio sotto forma di dividendo) di somme prelevabili in tutto o in parte dalla relativa riserva. Pertanto, disponibilità e distribuibilità possono coesistere o meno.

L'origine, la possibilità di utilizzazione e la distribuibilità, nonché l'avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, relativamente a ciascuna posta del patrimonio netto contabile, risultano evidenziate nei/l prospetti/o seguenti/e.

| | Importo | Origine / natura | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile |
|------------------------------------|------------|-------------------------|------------------------------|-------------------|
| Capitale | 5.934.000 | versamento Soci | B | 5.934.000 |
| Riserve di rivalutazione | 9.392.182 | rivalutazione monetaria | A, B, C | 9.392.182 |
| Riserva legale | 1.200.000 | utili | A, B, C | 1.200.000 |
| Altre riserve | | | | |
| Riserva straordinaria | 23.708.326 | utili | A, B, C | 23.708.326 |
| Varie altre riserve | (3) | | | (3) |
| Totale altre riserve | 23.708.323 | | | 23.708.323 |
| Totale | 40.234.505 | | | 40.234.505 |
| Quota non distribuibile | | | | 10.331.608 |
| Residua quota distribuibile | | | | 29.902.897 |

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

La quota di Patrimonio Netto non distribuibile è così composta:

- 5.934.000 capitale sociale
- 1.200.000 riserva legale
- 1.947.694 quali costi di impianto e ampliamento presenti nell'attivo tra le immobilizzazioni immateriali B-I-1) e non ancora ammortizzati

- 1.249.914 quali costi di sviluppo presenti nell'attivo tra le immobilizzazioni immateriali B-I-2) e non ancora ammortizzati.

Riserve di rivalutazione

Le riserve di rivalutazione pari al 31.12.2017 a euro 9.392.182, si sono formate per effetto dell'applicazione delle apposite Leggi di rivalutazioni monetarie, nell'ammontare evidenziato nel seguente prospetto ed hanno subito le movimentazioni nello stesso prospetto esposte:

| <i>Riserva di rivalutazione L. 72/1983</i> | <i>euro</i> |
|---|-----------------------|
| saldo al 31.12.1983 per costituzione | 853.959 |
| <i>Riserva a fine esercizio 2017</i> | <i>853.959</i> |

| <i>Riserva di rivalutazione L. 342/2000</i> | <i>euro</i> |
|---|-------------------------|
| saldo al 31.12.2000 per costituzione | 17.105.052 |
| utilizzo per imposta sost. affrancamento riserve parziale € 2.959.011,36 al 4% nel 2005 | (118.360) |
| utilizzo per distribuzione dividendi alla controllante nel 2005 | (2.840.651) |
| utilizzo per copertura perdita esercizio 31.12.2008 | (5.730.508) |
| <i>Riserva a fine esercizio 2017</i> | <i>8.415.533</i> |

A seguito dell'Assemblea Straordinaria dei Soci tenutasi in data 12.10.2009, avanti al Notaio dott. Pierluigi Fausti, è stata deliberata la riduzione a titolo definitivo della riserva di rivalutazione L. 342/2000; non sussiste pertanto più l'obbligo di procedere alla sua ricostituzione prima di un'eventuale distribuzione di utili.

| <i>Riserva di rivalutazione D.L. 185/2008</i> | <i>euro</i> |
|---|-----------------------|
| Costituzione riserva al 31.12.2008 | 14.491.848 |
| utilizzo per copertura perdita esercizio 31.12.2009 | (14.369.158) |
| <i>Riserva a fine esercizio 2017</i> | <i>122.690</i> |

A seguito dell'Assemblea Straordinaria dei Soci tenutasi in data 25.11.2010, avanti al Notaio dott. Pierluigi Fausti, è stata deliberata la riduzione a titolo definitivo della riserva di rivalutazione D.L. 185/2008, non sussiste pertanto più l'obbligo di procedere alla sua ricostituzione prima di un'eventuale distribuzione di utili.

Variazioni della riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

Non sono in corso operazioni aventi ad oggetto strumenti derivati con finalità di copertura di flussi finanziari, pertanto non è presente nel patrimonio aziendale alcuna Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi.

Riserva da arrotondamento all'unità di euro

Al solo fine di consentire la quadratura dello Stato patrimoniale, nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2017 è stata iscritta una Riserva da arrotondamento pari a euro -1. Non essendo esplicitamente contemplata dalla tassonomia XBRL relativa allo Stato patrimoniale, detta riserva è stata inserita nella sotto-voce Varie altre riserve.

Fondi per rischi e oneri

Fondi per rischi ed oneri

I "Fondi per rischi e oneri" accolgono, nel rispetto dei principi della competenza economica e della prudenza, gli accantonamenti effettuati allo scopo di coprire perdite o debiti di natura determinata e di esistenza certa o probabile, il cui ammontare o la cui data di sopravvenienza sono tuttavia indeterminati. L'entità dell'accantonamento è misurata con riguardo alla stima dei costi alla data del bilancio, ivi incluse le spese legali, determinate in modo non aleatorio ed arbitrario, necessarie per fronteggiare la sottostante passività certa o probabile. Nella valutazione dei rischi e degli oneri il cui effettivo concretizzarsi è subordinato al verificarsi di eventi futuri, si sono tenute in considerazione anche le informazioni divenute disponibili dopo la chiusura dell'esercizio e fino alla data di redazione del presente bilancio.

Nel rispetto del criterio di classificazione dei costi "per natura", gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri sono iscritti fra le voci dell'attività gestionale a cui si riferisce l'operazione (caratteristica, accessoria o finanziaria), dovendo prevalere il criterio della classificazione "per natura" dei costi.

Conseguentemente, gli accantonamenti per rischi e oneri relativi all'attività caratteristica e accessoria sono iscritti prioritariamente fra le voci della classe B del conto economico, diverse dalla voce B12 e dalla B13.

Gli accantonamenti per rischi e oneri relativi all'attività finanziaria o straordinaria sono iscritti rispettivamente fra le voci della classe C ed E del conto economico.

Gli accantonamenti a fondi rischi diversi da quelli summenzionati, vengono iscritti nella voce B.12, con riguardo a fondo rischi cause in corso, fondo ristrutturazione aziendale, ecc. ed alla voce B.13, con riguardo ad esempio al fondo garanzia prodotti o al fondo manutenzione.

Fondi per trattamento di quiescenza ed obblighi simili

Trattasi di fondi a copertura di oneri di natura determinata ed esistenza certa, il cui importo da riconoscere alla cessazione del rapporto è in funzione della durata del rapporto stesso e delle altre condizioni di maturazione previste dalle contrattazioni sottostanti.

La voce in esame (B.1) accoglie i fondi previdenziali integrativi, diversi dal trattamento di fine rapporto ex art. 2120 C.C., nonché le indennità una tantum, quali ad esempio:

- fondi di indennità per cessazione di rapporti di collaborazione coordinata e continuativa;
- fondi di indennità per cessazione di rapporti di agenzia, rappresentanza, ecc.;
- fondi di indennità suppletiva di clientela;
- fondi per premi di fedeltà riconosciuti ai dipendenti.

Gli accantonamenti ai fondi in esame sono stati rilevati alla voce B.9.d del Conto economico, mentre gli accantonamenti ai fondi indennità suppletiva di clientela, ai fondi indennità per la cessazione di rapporti di agenzia e rappresentanza, ai fondi di indennità per la cessazione di rapporti di collaborazione coordinata e continuativa, sono stati rilevati alla voce B.7.

L'accantonamento annuale è comunque stato determinato in misura idonea a consentire un progressivo adeguamento del relativo fondo per renderlo congruo rispetto alla passività che sarà maturata alla cessazione del rapporto nei confronti di dipendenti o di altri soggetti, in applicazione di norme di legge diverse dall'articolo 2120 C.C., di contratti di lavoro, piani aziendali, ecc.

Fondi per imposte anche differite

Con riferimento ai "Fondi per imposte, anche differite", iscritti nella voce "B-Fondi per rischi ed oneri" per euro 698, si precisa che trattasi delle imposte differite "passive" complessivamente gravanti sulle variazioni temporanee tra il risultato economico dell'esercizio e l'imponibile fiscale, e sono determinate con le modalità previste dal principio contabile nazionale n. 25, stanziando un ammontare a titolo di IRES determinato applicando l'aliquota del 24% introdotta, a partire dall'esercizio 2017, dalla Legge di Stabilità per il 2016.

Strumenti finanziari derivati passivi

Il D.Lgs. 139/2015 ha stabilito:

- la previsione di specifiche voci relative agli strumenti finanziari derivati nello Stato patrimoniale e nel Conto economico;
- lo scorporo dei derivati incorporati in altri strumenti finanziari;
- l'obbligo di valutazione al fair value di tutti i contratti derivati;
- la possibilità di attivare due tipologie di copertura contabile, se si considera sussistente la copertura in presenza, fin dall'inizio, di una stretta e documentata correlazione tra le caratteristiche dell'elemento o dell'operazione coperti e quelle dello strumento di copertura, ovvero copertura dei flussi finanziari di un altro strumento finanziario o di un'operazione programmata (c.d. cash flow hedge) e copertura del fair value, che consiste nella copertura del rischio di variazioni dei tassi di interesse o dei tassi di cambio o dei prezzi di mercato o contro il rischio di credito.

Nel bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31/12/2017 non sono presenti strumenti finanziari derivati passivi, né sono stati scorporati dai contratti aziendali strumenti finanziari aventi i requisiti di derivati.

MOVIMENTAZIONE DEI FONDI PER RISCHI E ONERI

Nel prospetto che segue è fornito il dettaglio dei movimenti intervenuti nel corso dell'esercizio oggetto del presente bilancio nelle poste della voce Fondi per rischi e oneri.

| | Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili | Fondo per imposte anche differite | Altri fondi | Totale fondi per rischi e oneri |
|----------------------------------|---|-----------------------------------|------------------|---------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | 306.558 | 3.243 | 465.092 | 774.893 |
| Variazioni nell'esercizio | | | | |
| Accantonamento nell'esercizio | 13.769 | 698 | - | 14.467 |
| Utilizzo nell'esercizio | - | 3.243 | 320.480 | 323.723 |
| Altre variazioni | (67.799) | - | - | (67.799) |
| Totale variazioni | (54.030) | (2.545) | (320.480) | (377.055) |
| Valore di fine esercizio | 252.528 | 698 | 144.612 | 397.838 |

Di seguito viene dettagliata la composizione e la natura dei fondi iscritti nella voce B) del passivo patrimoniale.

B - 1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili

La voce in esame è così composta:

| Fondi trattamento quiescenza | 31/12/2016 | accantonamento | utilizzi / rilasci per eccedenza | 31/12/2017 |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------------------------|----------------|
| Fondo I.S.C. Agenti | 306.558 | 13.769 | -67.799 | 252.528 |
| Totale | 306.558 | 13.769 | -67.799 | 252.528 |

B - 2) Per imposte, anche differite

Il fondo per imposte differite è così composto:

| Fondi per imposte differite | 31/12/2016 | 31/12/2017 |
|----------------------------------|--------------|------------|
| Fondo imposte differite I.re.s. | 3.243 | 698 |
| Fondo imposte differite I.r.a.p. | 0 | 0 |
| Totale | 3.243 | 698 |

Nel prospetto che segue viene fornito il dettaglio delle differenze temporanee che danno origine a imposte differite, raffrontate con l'esercizio precedente.

| Differenze temporanee tassabili | 31/12/2016 | | 31/12/2016 | |
|--|-----------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
| | differenze temporanee | imposte differite | differenze temporanee | imposte differite |
| Ammortamenti dedotti extra contabilmente | 0 | 0 | 0 | 0 |
| imposte per accise su energie a credito | 13.511 | 3.243 | 2.907 | 698 |
| Totale ai fini I.re.s. | 13.511 | 3.243 | 2.907 | 698 |

B - 3) Strumenti finanziari derivati passivi

La Società non ha in essere strumenti finanziari derivati.

B - 4) Altri fondi per rischi ed oneri

La voce in esame è così composta:

| Altri fondi | 31/12/2016 | accantonamento | riclassifiche | utilizzi | 31/12/2017 |
|---|----------------|----------------|---------------|-----------------|----------------|
| Rischi contenzioso | 45.000 | 0 | 0 | 0 | 45.000 |
| Rischi diversi | 19.500 | 0 | 0 | 0 | 19.500 |
| Rischi ritenute su servizi esteri | 80.112 | 0 | 0 | 0 | 80.112 |
| Rischi e spese future per piano industriale | 70.480 | 0 | 0 | -70.480 | 0 |
| Fondo spese ristrutturazione personale | 250.000 | 0 | 0 | -250.000 | 0 |
| Totale | 465.092 | 0 | 0 | -320.480 | 144.612 |

Fondo rischi contenzioso

Accoglie quanto accantonato a fronte di rischi derivanti dal contenzioso in essere relativo agli esercizi 1999 e 2000 a seguito della verifica fiscale dell'Agenzia delle Entrate Direzione Regionale della Lombardia, conclusasi nell'anno 2002 con due avvisi di accertamento elevati dall'ufficio di Ponte San Pietro.

Detti avvisi di accertamento, sono stati notificati rispettivamente in data 24.11.2004 (per l'anno 1999) e 29.12.2005 (per l'anno 2000) ed hanno rilevato maggiori imponibili quantificati dall'amministrazione fiscale in euro 953.523 ai fini Irpeg ed euro 960.811 ai fini Irap, per l'anno 1999, euro 855.387 ai fini Irpeg ed euro 855.387 ai fini Irap, per l'anno 2000.

Avverso l'avviso di accertamento riferito all'anno 1999 fu proposto rituale ricorso presso la Commissione Tributaria Provinciale di Bergamo in data 12.01.2005. Nel corso degli anni 2005 e 2006, le Commissioni Tributarie investite dai riscorsi hanno accolto gran parte dei rilievi della nostra Società, riducendo il maggior imponibile accertato, per quanto concerne l'anno 1999, sino ad euro 85.754 ai fini I.r.pe.g. e ad euro 93.042 ai fini I.r.a.p.,

per quanto concerne l'anno 2000 sino ad euro 30.919 sia ai fini Irpeg sia ai fini Irap. Venne quindi accolta la parte più consistente dei ricorsi (relativamente ai progetti India/Telco) e confermati gli accertamenti dell'Agenzia delle Entrate solo nelle contestazioni minori.

L'Agenzia delle Entrate appellò dette sentenze dinanzi alla Commissione Tributaria Regionale, avverso la quale la Fonderie Mario Mazzucconi replicò con propri atti di controdeduzioni.

La Commissione Tributaria Regionale di Brescia, dopo aver riunito i due appelli, con sentenza n. 151/67/10, emessa in data 01/03/2010 e depositata in data 11/08/2010, confermò per la quasi totalità la sentenza di 1° grado. L'Agenzia delle Entrate, a mezzo dell'Avvocatura di Stato, ha proposto ricorso in Cassazione, contro il quale la Società ha proposto controricorso, avvalendosi degli avvocati cassazionisti (avv. Cesare Zonca di Bergamo e avv. Gabriele Pafundi di Roma).

Nelle more del contenzioso pendente, oltre alle somme già versate in occasione della presentazione dei ricorsi e dopo la sentenza della Commissione Tributaria Provinciale (per la parte degli avvisi di accertamento in ordine ai quali la nostra Società è rimasta soccombente), in data 20.07.2012 la Società ha pagato la cartella di pagamento notificata il 25.05.2012 per euro 89.951 avente ad oggetto le imposte ancora da riscuotere e le relative sanzioni.

In data 1.12.2017 si è avuta notizia dell'esito del giudizio di cassazione, per effetto della sentenza del 4.05.2017, con deposito in cancelleria il 26.07.2017.

I giudici di legittimità hanno accolto il motivo di ricorso dell'Agenzia circa l'insufficiente motivazione della sentenza impugnata, cassando la stessa con rinvio del giudizio nuovamente alla Commissione Tributaria Regionale (in diversa composizione rispetto al precedente collegio giudicante), con il compito di pronunciarsi adottando una più articolata motivazione che tenga conto dei principi enunciati.

In data 23.02.2018 la Società ha notificato ricorso in riassunzione ed è ora in attesa della data di fissazione dell'udienza.

Di fatto, si svolgerà un nuovo grado d'appello, ripartendo da quanto statuito dalla Commissione Tributaria Provinciale. I giudici di rinvio, nel riesaminare nuovamente le argomentazioni difensive e la documentazione probatoria a sostegno, dovranno – secondo il principio dettato dalla Cassazione – esporre una motivazione più articolata, accogliendo o rigettando le ragioni della Società.

In data 26 gennaio 2018 il prof. dott. Giuliano Buffelli ha rilasciato proprio parere pro-veritate in relazione al contenzioso in atto, "*... allo scopo di individuare eventuali effetti in sede di redazione del bilancio al 31.12.2017, sia ordinario in capo alla Fonderie Mario Mazzucconi S.p.A., sia consolidato in capo alla Maberfin S.p.A., in qualità di capogruppo, con particolare riferimento alla valutazione di stanziare uno specifico fondo rischi*".

In detto parere, dopo aver precisato in termini generali che lo stanziamento a fondo rischi va operato nel solo caso di eventi probabili, mentre nel caso di eventi possibili o remoti è sufficiente un richiamo informativo in nota integrativa, e dopo aver sintetizzato le precedenti fasi del contenzioso, il prof. Buffelli conclude ritenendo "*... prudenzialmente che il grado di realizzazione degli eventi potenzialmente incidenti negativamente sul bilancio (ipotesi di soccombente nell'instaurando giudizio di rinvio con conseguente iscrizione a ruolo di maggiori imposte e sanzioni) debba essere valutato – secondo la definizione utilizzata nel principio contabile OIC n. 31 – come solo «possibile».*

Ne consegue che, a parere di chi scrive, né Fonderie Mario Mazzucconi S.p.A., né Maberfin S.p.A., in qualità di capogruppo, debbano stanziare alcun fondo rischi, ben potendo limitarsi a fare solo menzione in nota integrativa dell'esistenza del contenzioso in atto".

Fondo rischi diversi

Il fondo rischi diversi accoglie gli accantonamenti a copertura del rischio sinistri a carico di dipendenti durante missioni e trasferte effettuate per conto dell'azienda.

Fondo rischi ritenute su servizi esteri

Il fondo rischi per ritenute su servizi esteri accoglie gli accantonamenti a copertura del rischio di mancato recupero delle ritenute subite su servizi fatturati a clienti esteri e trasferite al C.F.N..

Fondo rischi e spese future piano industriale

Con riguardo al fondo rischi e spese future piano industriale, lo stesso era stato accantonato nel precedente esercizio per coprire spese varie e di consulenza e altri costi connessi allo sviluppo del piano industriale che prevede un significativo impegno da parte della società per la realizzazione di investimenti mirati ad incrementare la produttività, la qualità dei processi produttivi e l'acquisizione di nuove commesse.

Fondo spese ristrutturazione personale

Tale fondo, inizialmente stanziato nel corso dell'esercizio 2015 per euro 200.000 ed incrementato alla fine del 2016 ad euro 250.000, è stato interamente utilizzato nel corso dell'esercizio 2017 per la copertura degli oneri e spese conseguenti alla procedura di ristrutturazione del personale, anche mediante il ricorso alla procedura di mobilità su base volontaria, per un certo numero di dipendenti che avevano i requisiti per accedere alla mobilità ed essere accompagnati alla pensione. Tale procedura rientra tra le attività finalizzate al contenimento dei costi nei prossimi anni di sviluppo del piano industriale.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Trattamento fine rapporto

Il trattamento di fine rapporto rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità alla legge e al contratto di lavoro vigente, ai sensi dell'art. 2120 C.C..

Costituisce onere retributivo certo iscritto in ciascun esercizio con il criterio della competenza economica.

Ai sensi della L. 27 dicembre 2006, n. 296 (Legge Finanziaria 2007):

- le quote di TFR maturate fino al 31 dicembre 2006 sono rimaste in azienda;
- le quote di TFR maturate a partire dal 1° gennaio 2007, a scelta del dipendente, sono state destinate a forme di previdenza complementare o sono state mantenute in azienda, la quale provvede periodicamente a trasferire le quote di TFR al Fondo di Tesoreria, gestito dall'INPS.

Si evidenziano:

- nella classe C del passivo le quote mantenute in azienda, al netto dell'imposta sostitutiva sulla rivalutazione del T.F.R., per euro 2.792.017;
- nella voce D.13 e D.14 del passivo i debiti relativi alle quote non ancora versate al 31/12/2017 per euro 218.978. Le quote versate ai suddetti fondi non sono state rivalutate in quanto la rivalutazione è a carico dei Fondi di previdenza (o del Fondo di Tesoreria Inps).

Il relativo costo è rilevato nel Conto economico alla sotto-voce B.9 c) per euro 800.138.

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

Nel prospetto che segue è fornito il dettaglio dei movimenti intervenuti nel Trattamento di fine rapporto nel corso dell'esercizio oggetto del presente bilancio.

| | Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato |
|----------------------------------|--|
| Valore di inizio esercizio | 2.979.486 |
| Variazioni nell'esercizio | |
| Accantonamento nell'esercizio | 862.281 |
| Utilizzo nell'esercizio | 1.029.816 |
| Altre variazioni | (19.934) |
| Totale variazioni | (187.469) |
| Valore di fine esercizio | 2.792.017 |

Debiti

CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO

L'art. 2426 c. 1 n. 8 C.C., così come modificato dal D.Lgs. n. 139/2015, prescrive che i debiti siano rilevati in bilancio con il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale.

Il criterio del costo ammortizzato allinea, in una logica finanziaria, il valore iniziale della passività al suo valore di pagamento a scadenza.

Ciò vuol dire che, in sede di rilevazione iniziale, vengono rilevate insieme al debito anche le altre componenti riferibili alla transazione (onorari, commissioni, tasse, ecc.).

Per l'applicazione del criterio del costo ammortizzato si rende necessario utilizzare il metodo del tasso di interesse effettivo: in sintesi i costi di transazione sono imputati lungo la vita utile dello strumento e l'interesse iscritto nel Conto economico è quello effettivo e non quello nominale derivante dagli accordi negoziali.

Inoltre, per tener conto del fattore temporale, è necessario "attualizzare" i debiti che, al momento della rilevazione iniziale, non sono produttivi di interessi (o producono interessi secondo un tasso nominale significativamente inferiore a quello di mercato).

E' stata tuttavia prevista una deroga all'applicazione del criterio del costo ammortizzato:

- per i debiti già in essere alla data del 31.12.2015;
- quando gli effetti dell'applicazione del suddetto criterio sono trascurabili.

Con riferimento a tale seconda deroga, l'art. 2423, c. 4, C.C. ha introdotto il principio della rilevanza, prevedendo che "Non occorre rispettare gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza abbia effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta".

Il principio contabile OIC 15 ha previsto che non si considerano rilevanti gli effetti riferiti ai debiti a breve termine, ossia con scadenza inferiore ai dodici mesi.

Debiti commerciali

La valutazione dei debiti commerciali, sia verso fornitori terzi, sia verso società del Gruppo, è stata effettuata al valore nominale.

La Società non ha proceduto alla valutazione dei debiti commerciali al costo ammortizzato né all'attualizzazione degli stessi, in quanto gli stessi hanno scadenza inferiore a 12 mesi.

Debiti di natura finanziaria

In bilancio sono stati iscritti i seguenti debiti di natura finanziaria:

- alla voce D.4 - Debiti verso banche, per euro 36.726.686;
- alla voce D.8 - Debiti rappresentati da titoli di credito, per euro 1.455.233;
- alla voce D 14) - Debiti verso altri, per euro 1.000.000 relativi al debito a saldo per l'acquisto della partecipazione in Simi Srl;

La valutazione è stata effettuata al costo ammortizzato per quanto riguarda i debiti verso istituti finanziari, per mutui a medio e lungo termine e nuovi affidamenti/finanziamenti commerciali erogati nel corso dell'esercizio, a fronte dei quali sono stati pagati oneri di transazione iniziale.

Gli interessi corrisposti sono invece in linea con i tassi di mercato e non è stata necessaria alcuna attualizzazione. I suddetti debiti finanziari, erogati nel corso del 2016 e 2017 e valutati in base al costo ammortizzato ammontano ad euro 11.955.288.

La differenza tra il valore nominale del credito, al netto dei costi (o dei ricavi) di transazione, e il valore attuale dei flussi finanziari futuri attualizzati al tasso di interesse di mercato, è stata rilevata a Conto economico:

- tra gli oneri finanziari, alla voce C.17, per euro 65.748.

Non si è proceduto alla valutazione al costo ammortizzato né all'attualizzazione, per i debiti finanziari già in essere alla data di chiusura dell'esercizio 2015.

Debiti tributari

I debiti tributari per imposte correnti sono iscritti in base a una realistica stima del reddito imponibile (IRES) e del valore della produzione netta (IRAP) in conformità alle disposizioni in vigore, tenendo conto delle eventuali agevolazioni vigenti e degli eventuali crediti d'imposta in quanto spettanti. Se le imposte da corrispondere sono inferiori ai crediti d'imposta, agli acconti versati e alle ritenute subite, la differenza rappresenta un credito ed è iscritta nell'attivo dello Stato patrimoniale nella voce C.II.5-bis "Crediti tributari".

Debiti verso Enti previdenziali e Altri debiti

Sono iscritti al valore di estinzione, coincidente con il valore nominale.

Variazioni e scadenza dei debiti

L'importo totale dei debiti è collocato nella sezione "passivo" dello Stato patrimoniale alla classe "D" per un importo complessivo di euro 89.983.089.

Il prospetto che segue fornisce il dettaglio delle variazioni intervenute nel corso dell'esercizio oggetto del presente bilancio nelle singole voci che compongono la classe Debiti.

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio | Di cui di durata residua superiore a 5 anni |
|-------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---|
| Debiti verso banche | 26.666.261 | 10.060.425 | 36.726.686 | 29.700.183 | 7.026.503 | 221.912 |
| Acconti | 4.385.141 | 411.633 | 4.796.774 | 4.796.774 | - | - |
| Debiti verso fornitori | 12.300.719 | 5.307.674 | 17.608.393 | 17.608.393 | - | - |

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio | Di cui di durata residua superiore a 5 anni |
|---|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---|
| Debiti rappresentati da titoli di credito | 1.082.179 | 373.054 | 1.455.233 | 867.711 | 587.522 | - |
| Debiti verso imprese controllate | 9.083.527 | 3.619.827 | 12.703.354 | 12.703.354 | - | - |
| Debiti verso imprese collegate | 6.234.465 | 4.385.274 | 10.619.739 | 10.619.739 | - | - |
| Debiti verso controllanti | 33.043 | 50.710 | 83.753 | 83.753 | - | - |
| Debiti tributari | 1.665.813 | 119.510 | 1.785.323 | 1.785.323 | - | - |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 1.240.791 | 68.763 | 1.309.554 | 1.309.554 | - | - |
| Altri debiti | 4.379.990 | (1.485.710) | 2.894.280 | 2.894.280 | - | - |
| Totale debiti | 67.071.929 | 22.911.160 | 89.983.089 | 82.369.064 | 7.614.025 | 221.912 |

In ossequio al disposto dell'art. 2427 c. 1 n. 6 C.C., si evidenzia che gli unici debiti di durata residua superiore a cinque anni si riferiscono, come risulta dalla tabella sopra inserita, a debiti verso banche per mutui a medio termine.

Suddivisione dei debiti per area geografica

In relazione a quanto disposto dall'ultima parte del n. 6 c. 1 dell'art. 2427 C.C., al fine di evidenziare il "rischio Paese", sono distintamente indicati, nel prospetto sottostante, i debiti della società riferibili alle aree geografiche nelle quali essa opera.

| Area geografica | ITALIA | UE | EXTRA UE | Totale |
|---|------------|-----------|----------|------------|
| Debiti verso banche | 36.726.686 | - | - | 36.726.686 |
| Acconti | 101.400 | 3.814.634 | 880.740 | 4.796.774 |
| Debiti verso fornitori | 15.845.949 | 1.701.848 | 60.596 | 17.608.393 |
| Debiti rappresentati da titoli di credito | 1.455.233 | - | - | 1.455.233 |
| Debiti verso imprese controllate | 12.509.384 | 193.970 | - | 12.703.354 |
| Debiti verso imprese collegate | 10.619.739 | - | - | 10.619.739 |
| Debiti verso imprese controllanti | 83.753 | - | - | 83.753 |
| Debiti tributari | 747.798 | 1.037.525 | - | 1.785.323 |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 1.309.554 | - | - | 1.309.554 |
| Altri debiti | 2.894.280 | - | - | 2.894.280 |
| Debiti | 82.293.776 | 6.747.977 | 941.336 | 89.983.089 |

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

In relazione a quanto disposto dall'ultima parte del c. 1 n.6 dell'art. 2427 C.C., si segnala che tra i debiti bancari, rilevano i mutui erogati nel 2015 e nel 2016 da Ubi Banca S.p.a. (ex Banca Popolare di Bergamo S.p.a.) per complessivi euro 7.500.000 assistiti da ipoteche sugli immobili di proprietà ad Ambivere (Bg) ed a San Possidonio (Mo) e sugli immobili di proprietà della controllata Fonderia S.Possidonio S.r.l. a San Possidonio (Mo) per un valore ipotecario complessivo di euro 15.000.000.

Nel 2017 è stato stipulato un nuovo mutuo ipotecario con Intesa SanPaolo (ex Veneto Banca) dell'importo di euro 4.000.000 e per la durata di 4 anni a fronte del quale è stata iscritta ipoteca di grado successivo al primo, sugli immobili di proprietà ad Ambivere (Bg) ed a San Possidonio (Mo) per un valore ipotecario di euro 7.200.000.

Rilevano altresì i debiti rappresentati da titoli di credito che sono assistiti da garanzia specifica (riserva di proprietà a favore dei fornitori) sui beni finanziati con tale strumento.

Nella sezione della presente nota integrativa dedicata agli impegni assunti dalla società, sono contenute maggiori informazioni e dettagli relativi alle garanzie concesse (dettaglio importi,, debito residuo, scadenza e valore garanzia).

| | Debiti assistiti da garanzie reali | | | Debiti non assistiti da garanzie reali | Totale |
|--|------------------------------------|--|---|--|-------------------|
| | Debiti assistiti da ipoteche | Debiti assistiti da privilegi speciali | Totale debiti assistiti da garanzie reali | | |
| Debiti verso banche | 10.770.662 | - | 10.770.662 | 25.956.024 | 36.726.686 |
| Acconti | - | - | - | 4.796.774 | 4.796.774 |
| Debiti verso fornitori | - | - | - | 17.608.393 | 17.608.393 |
| Debiti rappresentati da titoli di credito | - | 1.455.233 | 1.455.233 | - | 1.455.233 |
| Debiti verso imprese controllate | - | - | - | 12.703.354 | 12.703.354 |
| Debiti verso imprese collegate | - | - | - | 10.619.739 | 10.619.739 |
| Debiti verso controllanti | - | - | - | 83.753 | 83.753 |
| Debiti tributari | - | - | - | 1.785.323 | 1.785.323 |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | - | - | - | 1.309.554 | 1.309.554 |
| Altri debiti | - | - | - | 2.894.280 | 2.894.280 |
| Totale debiti | 10.770.662 | 1.455.233 | 12.225.895 | 77.757.194 | 89.983.089 |

Debiti relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Non esistono, alla data di chiusura dell'esercizio, operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

Finanziamenti effettuati da soci della società

Ai sensi di quanto richiesto dall'art. 2427 c. 1 n. 19-bis C.C., si precisa che la società non ha raccolto alcun tipo di finanziamento presso i propri soci.

Si forniscono di seguito le principali informazioni di rilievo relative alla composizione dei debiti.

D.4) Debiti verso banche

Il debito verso istituti di credito al termine dell'esercizio corrente è il seguente:

| <i>Debiti verso banche</i> | <i>31/12/2016</i> | <i>31/12/2017</i> |
|---|-------------------|-------------------|
| debiti in conto corrente | 110.491 | 348.400 |
| debiti per anticipazioni | 19.316.573 | 25.607.624 |
| quota a breve di debiti per mutui e finanziamenti a m.t. | 688.680 | 3.363.358 |
| Totale debiti verso banche entro l'esercizio | 20.115.744 | 29.319.382 |
| quota oltre l'esercizio dei debiti per mutui e finanziamenti a m.t. | 6.550.517 | 7.407.304 |
| Totale debiti verso banche oltre l'esercizio | 6.550.517 | 7.407.382 |
| Totale debiti verso banche | 26.666.261 | 36.726.686 |
| <i>di cui debiti verso banche per finanziamenti a medio termine</i> | <i>6.639.197</i> | <i>10.770.662</i> |

D.9) Debiti verso controllate

I debiti verso società controllate alla fine dell'esercizio sono connessi a forniture commerciali di beni e servizi di agenzia ricevute dalle controllate Fonderia S. Possidonio Srl, Simi Srl e Mazzucconi Deutschland GmbH sono così dettagliati:

| <i>Debiti verso controllate</i> | <i>31/12/2016</i> | <i>31/12/2017</i> |
|--|-------------------|-------------------|
| Mazzucconi Deutschland GmbH | 245.615 | 193.970 |
| Fonderia S.Possidonio S.r.l. | 4.191.137 | 7.619.465 |
| Simi S.r.l. | 4.646.775 | 4.889.919 |
| Totale debiti verso controllate | 9.083.527 | 12.703.354 |

D.10) Debiti verso collegate

I debiti verso società collegate alla fine dell'esercizio sono relativi a fornitura di servizi da parte delle collegate S.P. S. Srl e Rono Spa.

| <i>Debiti verso collegate</i> | <i>31/12/2016</i> | <i>31/12/2017</i> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| debiti commerciali verso S.P.S.S.r.l. | 160.450 | 145.375 |

| | | |
|--------------------------------------|------------------|-------------------|
| debiti commerciali verso Rono S.p.a. | 6.074.015 | 10.474.364 |
| Totale debiti verso collegate | 6.234.465 | 10.619.739 |

D.11) Debiti verso controllanti

I debiti verso la controllante Maberfin Spa sono così dettagliati:

| <i>Debiti verso controllanti</i> | <i>31/12/2016</i> | <i>31/12/2017</i> |
|---|-------------------|-------------------|
| debiti commerciali verso Maberfin | 33.043 | 83.753 |
| debiti per imposte derivanti dal consolidato fiscale verso Maberfin | 0 | 0 |
| Totale debiti verso controllanti | 33.043 | 83.753 |

D.14) Altri debiti

Di seguito si dettaglia la voce "Altri debiti"

| <i>Altri debiti</i> | <i>31/12/2016</i> | <i>31/12/2017</i> |
|---|-------------------|-------------------|
| debiti per acquisto partecipazioni | 2.500.000 | 1.000.000 |
| personale per retribuzioni | 785.276 | 737.261 |
| personale per ratei competenze | 912.619 | 972.515 |
| verso amministratori | 128.371 | 105.734 |
| verso professionisti e collaboratori | 29.589 | 30.342 |
| verso sindacati, altri debiti relativi al personale | 15.136 | 21.416 |
| conguagli assicurazioni | 6.387 | 27.012 |
| altri debiti ed accise | 2.612 | 0 |
| Totale altri debiti | 4.379.990 | 2.894.280 |

Ratei e risconti passivi

CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO

Nella classe E. "Ratei e Risconti" sono iscritti costi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi e proventi percepiti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi.

In particolare sono state iscritte solo quote di costi e proventi comuni a due o più esercizi, l'entità delle quali varia in ragione del tempo.

I ratei ed i risconti passivi iscritti nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2017 ammontano ad euro 271.815.

Rispetto al passato esercizio si riscontrano le variazioni esposte nel prospetto che segue.

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Ratei passivi | 122.412 | (40.606) | 81.806 |
| Risconti passivi | 220.182 | (30.173) | 190.009 |
| Totale ratei e risconti passivi | 342.594 | (70.779) | 271.815 |

La variazione intervenuta è relativa a normali fatti di gestione.

Composizione della voce Ratei e risconti passivi (art. 2427 c. 1 n. 7 C.C.)

La composizione della voce "Ratei e risconti passivi" è analizzata mediante i seguenti prospetti:

| Risconti passivi | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Risconti passivi su crediti di imposta D.L. 91/14 | 190.009 | 220.182 |
| Totale | 190.009 | 220.182 |

| Ratei passivi | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Ratei passivi su assicurazioni | 0 | 105 |
| Ratei passivi su interessi e altri oneri bancari | 66.389 | 108.978 |
| Ratei passivi su interessi finanz./mutui | 15.417 | 13.329 |
| Ratei passivi su spese di pubblicità | | |
| Ratei passivi su spese condominiali | | |

| | | |
|---------------|---------------|----------------|
| Totale | 81.806 | 122.412 |
|---------------|---------------|----------------|

Di seguito viene riportata la ripartizione dei ratei e risconti passivi aventi durata entro ed oltre l'esercizio nonché oltre i cinque anni:

| Descrizione | Importo entro l'esercizio | Importo oltre l'esercizio | di cui Importo oltre cinque anni |
|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|---|
| Ratei passivi | 81.806 | 0 | 0 |
| Risconti passivi | 25.335 | 164.674 | 63.337 |

Nota integrativa, conto economico

Introduzione

Nella presente sezione della Nota integrativa si fornisce, secondo l'articolazione dettata dalla tassonomia XBRL e nel rispetto delle disposizioni dell'articolo 2427 C.C., il commento alle voci che nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2017 compongono il Conto economico.

Le modifiche legislative apportate dal D.lgs. n. 139/2015, hanno riguardato anche l'eliminazione dallo schema di Conto economico della sezione straordinaria. Ciò ha comportato la ricollocazione degli oneri e proventi straordinari indicati nell'esercizio precedente secondo le previgenti disposizioni civilistiche nelle altre voci di Conto economico ritenute più appropriate, sulla base della tipologia di evento che ha generato il costo o il ricavo.

L'eliminazione della distinzione tra attività ordinaria e attività straordinaria prevista dal D.lgs. n. 139/2015 ha comportato anche un riesame della distinzione tra attività caratteristica ed accessoria. In linea con l'OIC 12, si è mantenuta tale distinzione, non espressamente prevista dal codice civile, per permettere, esclusivamente dal lato dei ricavi, di distinguere i componenti che devono essere classificati nella voce A.1) "Ricavi derivanti dalla vendita di beni e prestazioni di servizi" da quelli della voce A.5) "Altri ricavi e proventi".

In particolare, nella voce A.1) sono stati iscritti i ricavi derivanti dall'attività caratteristica o tipica, mentre nella voce A.5) sono stati iscritti quei ricavi che, non rientrando nell'attività caratteristica o finanziaria, sono stati considerati come aventi natura accessoria.

Diversamente, dal lato dei costi tale distinzione non può essere attuata in quanto il criterio classificatorio del Conto economico normativamente previsto è quello per natura.

Valore della produzione

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi di vendita dei prodotti e delle merci o di prestazione dei servizi relativi alla gestione caratteristica sono stati indicati al netto dei resi, degli sconti di natura commerciale, di abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi e ammontano ad euro 177.961.075.

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

Come richiesto dall'art. 2427 c. 1 n. 10 C.C., la ripartizione dei ricavi per categorie di attività è evidenziata nel seguente prospetto.

| Categoria di attività | Valore esercizio corrente |
|---|---------------------------|
| Fatturato netto relativo alle produzioni di particolari per automotive | 158.259.937 |
| Fatturato netto relativo alle produzioni di stampi e attrezzature di produzione | 12.945.584 |
| Fatturato netto relativo alla vendita di materie prime e sussidiarie | 6.171.005 |
| Fatturato netto da prestazioni di servizi | 584.549 |
| Totale | 177.961.075 |

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Come richiesto dall'art. 2427 c. 1 n. 10 C.C., la ripartizione dei ricavi per aree geografiche di destinazione è esposta nel prospetto seguente.

| Area geografica | Valore esercizio corrente |
|-----------------|---------------------------|
| ITALIA | 35.278.946 |
| UE | 125.951.580 |
| EXTRA UE | 16.730.549 |
| Totale | 177.961.075 |

La seguente tabella mostra la ripartizione % delle vendite e ricavi della Voce A1) del conto Economico, secondo le aree geografiche sopra indicate

| Area geografica di fatturazione | Fatturato Netto delle Vendite A1) Conto economico | Ripartizione % del fatturato netto relativo alla Voce A1) del Conto economico |
|---------------------------------|---|---|
| ITALIA | 35.278.946 | 20% |
| UE | 125.951.580 | 71% |
| EXTRA UE | 16.730.549 | 9% |
| TOTALE | 177.961.075 | 100% |

La seguente tabella mostra la ripartizione % della somma delle vendite e ricavi della Voce A1) e della Voce A5) del conto Economico, secondo le aree geografiche sopra indicate

| Area geografica di fatturazione | Altri ricavi e proventi A5) Conto economico | Ripartizione % degli Altri ricavi relativi alla Voce A5) del Conto economico |
|---------------------------------|---|--|
| ITALIA | 38.510.818 | 21% |
| UE | 126.081.081 | 70% |
| EXTRAUE | 16.730.549 | 9% |
| TOTALE | 181.322.448 | 100% |

Contributi in conto impianti e in conto esercizio

I contributi erogati in conto esercizio vengono contabilizzati tra i componenti di reddito.

I contributi in conto esercizio contabilizzati nel corso del 2017 sono i seguenti:

- euro 360.626 a titolo di credito di imposta per attività di ricerca e sviluppo di cui all'art. 3 del D.L. 23/12/2013 n. 145 e succ. mod. ed integrazioni;
- euro 83.731 agevolazioni di cui al Decreto interministeriale del 05/04/2013 spettanti alle imprese a forte consumo di energia, calcolati in base alle condizioni e ai consumi di energia elettrica in Media Tensione acquistata per lo svolgimento dell'attività;
- euro 30.173 a titolo di contributi in conto impianti, costituiti dalla quota di competenza dell'esercizio 2017 del credito di imposta per investimenti in beni strumentali nuovi di cui all'art. 18 del D.L. 24/6/2014 n. 91 e succ.mod. riscontato sulla base dei piani di ammortamento dei macchinari oggetto di tale provento. Sono commisurati al costo delle immobilizzazioni materiali e rilevati applicando il metodo indiretto e pertanto rilevati nella voce del conto economico 'A5 altri ricavi e proventi', e rinviati per competenza agli esercizi successivi, attraverso l'iscrizione del contributo nei risconti passivi.

Ricavi per operazioni con società del Gruppo

Le operazioni in argomento sono state effettuate, di norma, a condizioni analoghe a quelle applicate per operazioni concluse con soggetti terzi indipendenti. Le operazioni sono state effettuate sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica così come la definizione delle condizioni da applicare è avvenuta nel rispetto della correttezza.

Nella seguente tabella viene fornito il dettaglio dei ricavi, iscritti nelle voci che compongono il Valore della produzione, generati a fronte di operazioni intercorse con società del Gruppo:

| <i>Società del Gruppo</i> | <i>31/12/2016</i> | <i>31/12/2017</i> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Maberfin S.p.a. | 4.524 | 4.566 |
| Rono S.p.a. | 2.040.799 | 2.555.508 |
| Fonderia S.Possidonio S.r.l. | 3.769.483 | 5.907.067 |
| S.P.S. S.r.l. | 1.778 | 1.848 |
| Simi S.r.l. | 219.437 | 207.447 |
| Mazzucconi Deutschland GmbH | 1.417 | 0 |

| | | |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Tekal S.p.a. (ex collegata) | 1.099.619 | 721.734 |
| Totale | 7.137.057 | 9.398.170 |

Costi della produzione

I costi e gli oneri della classe B del Conto economico, classificati per natura, sono stati indicati al netto di resi, sconti, abbuoni e premi, mentre gli sconti di natura finanziaria sono stati rilevati nella voce C.16, costituendo proventi finanziari.

I costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci includono anche i costi accessori di acquisto (trasporti, assicurazioni, carico e scarico, ecc.) qualora il fornitore li abbia inclusi nel prezzo di acquisto delle materie e merci. In caso contrario, sono stati iscritti tra i costi per servizi (voce B.7).

Si precisa che l'IVA non recuperabile è stata incorporata nel costo d'acquisto dei beni.

Sono stati imputati alle voci B.6, B.7 e B.8, non solo i costi di importo certo, risultanti da fatture ricevute dai fornitori, ma anche quelle di importo stimato non ancora documentato, per i quali sono stati effettuati degli appositi accertamenti.

Nel complesso, i costi della produzione di competenza dell'esercizio chiuso al 31/12/2017, al netto dei resi, degli sconti di natura commerciale e degli abbuoni, ammontano a euro 184.433.376.

Costi per operazioni intercorse con società del Gruppo

Le operazioni in argomento sono state effettuate, di norma, a condizioni analoghe a quelle applicate per operazioni concluse con soggetti terzi indipendenti. Le operazioni sono state effettuate sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica così come la definizione delle condizioni da applicare è avvenuta nel rispetto della correttezza.

Nella seguente tabella viene fornito il dettaglio dei costi, iscritti nelle voci che compongono i Costi della produzione, generati a fronte di operazioni intercorse con società del Gruppo:

| <i>Società del Gruppo</i> | <i>31/12/2016</i> | <i>31/12/2017</i> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rono S.p.a | 31.293.029 | 39.620.936 |
| Fonderia S.Possidonio S.r.l. | 16.461.564 | 18.597.344 |
| Maberfin S.p.a. | 474.080 | 473.880 |
| Mazzucconi Deutschland GmbH | 445.615 | 443.970 |
| Simi S.r.l. | 4.322.172 | 5.487.889 |
| S.P.S. S.r.l. | 337.425 | 410.725 |
| Tekal S.p.a. (ex collegata) | 13.114.352 | 13.264.425 |
| Totale | 66.448.237 | 78.299.169 |

Proventi e oneri finanziari

Nella classe C del Conto economico sono stati rilevati tutti i componenti positivi e negativi del risultato economico d'esercizio connessi con l'attività finanziaria dell'impresa, caratterizzata dalle operazioni che generano proventi, oneri, plusvalenze e minusvalenze da cessione, relativi a titoli, partecipazioni, conti bancari, crediti iscritti nelle immobilizzazioni, finanziamenti di qualsiasi natura attivi e passivi e utili e perdite su cambi.

I proventi e oneri di natura finanziaria sono stati iscritti in base alla competenza economico-temporale.

Composizione dei proventi da partecipazione

Nella voce C.15 del Conto economico sono stati rilevati per competenza tutti i proventi derivanti da partecipazioni in società, joint venture e consorzi, iscritte sia nelle immobilizzazioni finanziarie sia nell'Attivo circolante. L'importo complessivo di tale voce ammonta a euro 100.000. Si tratta di dividendi deliberati dalla società controllata Mazzucconi Deutschland GmbH.

Ai fini di quanto richiesto dall'art. 2427 c. 1 n. 11 C.C., si precisa che non risultano iscritti alla voce C.15 proventi da partecipazioni diversi dai dividendi.

C.16 - ALTRI PROVENTI FINANZIARI

Nella voce C.16 del conto economico sono stati rilevati per competenza tutti gli altri proventi finanziari derivanti da crediti o da saldi attivi di conto corrente.

| <i>Altri Proventi Finanziari</i> | <i>31.12.2016</i> | <i>31.12.2017</i> |
|--|-------------------|-------------------|
| interessi attivi su conti correnti bancari | 167 | 204 |
| interessi attivi su prestiti a dipendenti e su altri crediti | 11 | 22 |
| sconti finanziari su acquisti | 6.717 | 5.002 |
| interessi attivi verso società controllate o collegate con il Gruppo | 518.531 | 776.026 |
| Totale Altri proventi finanziari | 525.426 | 781.254 |

C.16 PROVENTI FINANZIARI DA SOCIETA' CONTROLLATE O COLLEGATE AL GRUPPO

Parte di tali proventi deriva da operazioni intercorse (a condizioni di mercato) con Società controllate o collegate con il Gruppo Maberfin, che di seguito si riepilogano:

| <i>Proventi finanziari per operazioni intercorse con Società del Gruppo</i> | <i>31.12.2016</i> | <i>31.12.2017</i> |
|--|-------------------|-------------------|
| interessi attivi su finanziamenti a ex collegata Tekal Spa | 75.051 | 75.000 |
| interessi attivi finanziamenti a controllante Maberfin Spa | 165.815 | 150.450 |
| interessi attivi su finanziamenti a controllata Fonderia S.Possidonio S.r.l. | 89.801 | 174.178 |
| interessi attivi su finanziamenti a collegata Rono S.p.a. | 179.216 | 348.033 |
| Totale interessi attivi su finanziamenti | 509.883 | 747.661 |
| interessi attivi su dilazione crediti commerciali verso ex collegata Tekal Spa | 8.648 | 28.365 |
| Totale interessi attivi su altri crediti | 8.648 | 28.365 |
| Totale Proventi finanziari da società del Gruppo | 518.531 | 776.026 |

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Gli interessi e altri oneri finanziari sono iscritti alla voce C.17 di Conto economico sulla base di quanto maturato nell'esercizio al netto dei relativi risconti.

Poiché la società ha valutato al costo ammortizzato i debiti derivanti dai mutui e da nuovi affidamenti concessi ed erogati da istituti di credito nel 2016 e 2017 (voce del passivo D.4), la sotto-voce C.17 "interessi e altri oneri finanziari" comprende la differenza tra il valore nominale del debito finanziario relativo ai nuovi finanziamenti, al netto dei costi (o dei ricavi) di transazione, ed il valore attuale dei flussi finanziari futuri attualizzati al tasso di interesse di mercato, per euro 40.763.

In ottemperanza al disposto dell'art. 2427 c. 1 n. 12 C.C., si fornisce il dettaglio, in base alla loro origine, degli interessi ed oneri finanziari iscritti alla voce C.17 di Conto economico.

C.17 INTERESSI E ONERI FINANZIARI

Nella voce C.17 del conto economico sono stati rilevati per competenza tutti gli interessi e altri oneri finanziari.

| <i>Interessi e altri oneri finanziari</i> | <i>31.12.2016</i> | <i>31.12.2017</i> |
|--|-------------------|-------------------|
| Interessi passivi su mutui | 278.931 | 483.332 |
| Interessi passivi per operazioni ex L.Sabatini e riserva proprietà | 53.536 | 32.363 |
| Interessi passivi su c/c bancari | 51.610 | 26.771 |
| Interessi passivi su anticipazioni commerciali da banche | 898.428 | 930.537 |
| Commissioni per disponibilità fidi bancari | 573.813 | 854.109 |
| Interessi passivi su altri debiti | 3.441 | 3.756 |
| Sconti finanziari su vendite | 12.002 | 38.913 |
| Interessi passivi da società del Gruppo | 31.221 | 80.597 |
| Totale Interessi passivi e altri oneri finanziari | 1.902.982 | 2.450.378 |

C.17 ONERI FINANZIARI PER OPERAZIONI CON SOCIETA' DEL GRUPPO

Parte di tali proventi deriva da operazioni intercorse (a condizioni di mercato) con Società controllate o collegate con il Gruppo Maberfin, che di seguito si riepilogano:

| <i>Oneri finanziari per operazioni intercorse con Società del Gruppo</i> | <i>31.12.2016</i> | <i>31.12.2017</i> |
|--|-------------------|-------------------|
| interessi passivi su finanziamenti da controllata Simi S.r.l. | 31.221 | 80.597 |

| | | |
|--|----------------|----------------|
| interessi attivi finanziamenti da controllante Maberfin Spa | 0 | 0 |
| commissioni e spese per fidi bancari addebitate da controllante Maberfin Spa | 146.715 | 343.122 |
| Totale | 177.936 | 423.719 |

C.17.bis - UTILI E PERDITE SU CAMBI

Conversioni in valuta estera

Nel corso dell'esercizio le operazioni in valuta estera sono state convertite al tasso di cambio a pronti alla data di effettuazione dell'operazione. In particolare, le poste non monetarie (immobilizzazioni materiali, immateriali, rimanenze, lavori in corso su ordinazione valutati con il criterio della commessa completata, partecipazioni immobilizzate e dell'attivo circolante ed altri titoli, anticipi, risconti attivi e passivi) sono iscritte nello Stato patrimoniale al tasso di cambio al momento del loro acquisto e, cioè, al loro costo di iscrizione iniziale.

Le poste monetarie (crediti e debiti dell'attivo circolante, crediti e debiti immobilizzati, lavori in corso su ordinazione valutati con il criterio della percentuale di completamento, disponibilità liquide, ratei attivi e passivi, titoli di debito, fondi per rischi ed oneri), già contabilizzate nel corso dell'esercizio ai cambi in vigore alla data di effettuazione dell'operazione, sono state iscritte al tasso di cambio a pronti di fine esercizio.

Il D.Lgs. 139/2015 ha riformulato le disposizioni di cui al numero 8-bis dell'art. 2426 del codice civile al solo fine di rendere più esplicito il fatto che l'obbligo di valutazione al tasso di cambio vigente alla data di riferimento del bilancio sussiste soltanto per le poste aventi natura monetaria.

Gli adeguamenti delle poste in valuta hanno comportato la rilevazione delle "differenze" (Utili o perdite su cambi) a Conto economico, nell'apposita voce "C17-bis utili e perdite su cambi", per complessivi euro -122, nel dettaglio così composta:

Si fornisce il dettaglio degli utili/perdite netti/e iscritti/e alla voce C.17-bis di Conto economico per euro -122.

| Descrizione | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|-------------|------------|
| Utili commerciali realizzati nell'esercizio | 3 | 32 |
| Utili su finanziamenti realizzati nell'esercizio | 0 | 0 |
| Perdite commerciali realizzate nell'esercizio | 125 | 3 |
| Perdite su finanziamenti realizzate nell'esercizio | 0 | 0 |
| Utili "presunti" da valutazione | 0 | 0 |
| Perdite "presunte" da valutazione | 0 | 0 |
| Acc.to a f.do rischi su cambi | 0 | 0 |
| Totale Utili e Perdite su cambi | -122 | 29 |

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

Nel corso dell'esercizio in commento la Società non ha rilevato nelle voci del Conto economico, A-Valore della produzione e B-Costi della produzione, ricavi e/o costi relativi:

- ad un picco non ripetibile nelle vendite o negli acquisti
- alla cessione o acquisto di un'attività immobilizzata
- ad un'operazione di ristrutturazione aziendale
- ad un'operazione straordinaria (cessione, conferimento di azienda o di rami d'azienda, ecc.).

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

In seguito all'eliminazione dal bilancio dell'area straordinaria ad opera del D.lgs. n. 139/2015, la voce relativa alle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate è stata rinumerata, pertanto tali imposte sono iscritte alla voce 20 del Conto Economico per euro 167.265.

In questa voce si rilevano i tributi diretti di competenza dell'esercizio in commento o di esercizi precedenti. La voce comprende anche la differenza positiva (o negativa) tra l'ammontare dovuto a seguito della definizione di un contenzioso (o di un accertamento) rispetto al valore del fondo accantonato in anni precedenti.

Imposte dirette

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

- le imposte correnti da liquidare per l'esercizio determinate secondo le aliquote e le norme vigenti, comprese le sanzioni e gli interessi maturati relativi all'esercizio in commento;
- le imposte relative ad esercizi precedenti, comprese le sanzioni e gli interessi maturati, nonché la differenza positiva (o negativa) tra l'ammontare dovuto a seguito della definizione di un contenzioso rispetto al valore del fondo accantonato in anni precedenti;
- l'ammontare delle imposte differite in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio o in esercizi precedenti;
- le rettifiche ai saldi delle imposte differite per tenere conto delle variazioni delle aliquote di imposta.

Differenze temporanee e rilevazione delle imposte differite attive e passive

Nella considerazione che il bilancio d'esercizio deve essere redatto nel rispetto del principio della competenza economica dei costi e dei ricavi, indipendentemente dal momento in cui avviene la manifestazione finanziaria, si è proceduto alla rilevazione della fiscalità differita in quanto le imposte sul reddito e l'IRAP hanno la natura di oneri sostenuti dall'impresa nella produzione del risultato economico e, di conseguenza, sono assimilabili agli altri costi da contabilizzare, in osservanza dei principi di competenza e di prudenza, nell'esercizio in cui sono stati contabilizzati i costi ed i ricavi cui dette imposte differite si riferiscono.

Ai fini IRES, l'art. 83 del D.P.R. 917/86 prevede che il reddito d'impresa sia determinato apportando al risultato economico relativo all'esercizio le variazioni in aumento ed in diminuzione per adeguare le valutazioni applicate in sede di redazione del bilancio ai diversi criteri di determinazione del reddito complessivo tassato. Tali differenti criteri di determinazione del risultato civilistico da una parte e dell'imponibile fiscale dall'altra, possono generare differenze. Di conseguenza, l'ammontare delle imposte dovute, determinato in sede di dichiarazione dei redditi, può non coincidere con l'ammontare delle imposte sui redditi di competenza dell'esercizio.

Anche la disciplina IRAP contempla casi in cui la determinazione della base imponibile si ottiene apportando ai componenti positivi e negativi di bilancio variazioni in aumento e in diminuzione che hanno natura di differenze temporanee e pertanto richiedono la rilevazione di imposte differite attive o passive. Nella redazione del presente bilancio si è tenuto conto delle sole differenze temporanee che consistono nella differenza tra le valutazioni civilistiche e fiscali sorte nell'esercizio e che sono destinate ad annullarsi negli esercizi successivi.

In applicazione dei suddetti principi sono state iscritte in bilancio le imposte che, pur essendo di competenza di esercizi futuri, sono dovute con riferimento all'esercizio in corso (imposte anticipate) e quelle che, pur essendo di competenza dell'esercizio, saranno dovute solo in esercizi futuri (imposte differite).

E' opportuno precisare che l'iscrizione della fiscalità differita è avvenuta in conformità a quanto previsto dai principi contabili nazionali e, di conseguenza, nel rispetto del principio della prudenza.

Le attività derivanti da imposte anticipate sono state rilevate in quanto vi è la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili che hanno portato all'iscrizione delle imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Le imposte differite passive sono state rilevate in quanto si sono manifestate differenze temporanee imponibili in relazione alle quali esistono fondati motivi per ritenere che tale debito insorga.

La fiscalità differita è stata conteggiata sulla base delle aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili nell'esercizio nel quale le differenze temporanee si riverseranno. Tali aliquote sono quelle previste dalla normativa fiscale in vigore alla data di riferimento del presente bilancio.

Pertanto, poiché la Legge n. 208/2015 (Legge di stabilità 2016) ha previsto la riduzione dell'aliquota IRES dall'attuale 27,5% al 24% con effetto dal periodo d'imposta successivo a quello in corso al 31.12.2016, la fiscalità differita sulle differenze temporanee generate nell'esercizio in commento è stata quantificata applicando l'aliquota IRES del 24%.

Di conseguenza:

- nell'attivo dello Stato patrimoniale, nella sottoclasse "CII – Crediti", alla voce "5 ter - imposte anticipate" (senza alcuna separazione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio successivo) si sono iscritti gli importi delle imposte differite attive e sono state riassorbite le imposte anticipate stanziare in esercizi precedenti relative a quelle differenze che si sono annullate nel corso dell'esercizio in commento;
- nell'attivo dello Stato patrimoniale, nella sottoclasse "CII – Crediti", alla voce "4 - crediti verso controllanti" sono iscritti i crediti verso la consolidante Maberfin per la quota di imposte differite sulle perdite fiscali trasferite e portate a nuovo dal gruppo CFN, nella percentuale del 70% stabilita a seguito del già citato C.d. A. del 22.11.2017;
- nel passivo dello Stato patrimoniale nella sottoclasse "B – Fondi per rischi ed oneri", alla voce "2 – per imposte, anche differite" sono state iscritte le imposte differite passive la cui riscossione appare probabile e

sono state riassorbite le imposte differite stanziare in esercizi precedenti relative a quelle differenze annullatesi nel corso dell'esercizio in commento;

- nel Conto economico alla voce "20 – Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate" sono state stanziare e riassorbite le imposte relative alla fiscalità differita nei seguenti rispettivi importi:

| | |
|---|----------------|
| Imposte correnti | 162.000 |
| Imposte relative a esercizi precedenti | -214 |
| Imposte differite: IRES | 698 |
| Imposte differite: IRAP | 0 |
| Riassorbimento Imposte differite IRES | 3.243 |
| Riassorbimento Imposte differite IRAP | 0 |
| Totale imposte differite | -2.545 |
| Imposte anticipate: IRES | 93.045 |
| Imposte anticipate: IRAP | 0 |
| Riassorbimento Imposte anticipate IRES | 101.069 |
| Riassorbimento Imposte anticipate IRAP | 0 |
| Totale imposte anticipate | 8.024 |
| Proventi (oneri) da adesione al regime consolidato fiscale / trasparenza fiscale | 0 |
| Totale imposte (20) | 167.265 |

Nel prospetto che segue si evidenziano i valori assunti dal fondo imposte differite e dalle attività per imposte anticipate dell'esercizio corrente raffrontati con quelli dell'esercizio precedente:

| Descrizione voce Stato patrimoniale | Esercizio corrente | Esercizio precedente |
|---------------------------------------|--------------------|----------------------|
| Fondo imposte differite: IRES | 0 | 0 |
| Fondo imposte differite: IRAP | 0 | 0 |
| Totali | 0 | 0 |
| Attività per imposte anticipate: IRES | 261.139 | 349.792 |
| Attività per imposte anticipate: IRAP | 0 | 0 |
| Totali | 261.139 | 349.792 |

Nei prospetti che seguono sono espone, in modo dettagliato, le differenze temporanee che hanno comportato, nell'esercizio corrente e in quello precedente, la rilevazione delle imposte differite e anticipate, con il dettaglio delle aliquote applicate. A causa della specificità delle norme sull'IRAP in materia di imponibilità e di deducibilità si è proceduto, nella determinazione del carico fiscale sulle differenze temporanee, a effettuare calcoli separati.

Commento al prospetto delle Imposte anticipate sulle perdite fiscali

Come già indicato in altre sezioni della presente nota integrativa, tutte le perdite fiscali sono state trasferite al gruppo CFN in capo a Maberfin e sono illimitatamente riportabili.

A seguito della approvazione della versione aggiornata dei nuovi piani industriali economico/finanziari pluriennali, durante le riunioni dei C.d.A. delle società del Gruppo in data 22.11.2017, è stato deciso di iscrivere parte del credito derivante dalle imposte anticipate sulle perdite a nuovo. Per Fonderie Mario Mazzucconi S.p.a. la percentuale di credito in bilancio è stata determinata al 70% del totale, una percentuale ridotta per motivi di prudenza rispetto al massimo consentito.

Il credito risultante, pari ad euro 4.481.245 è iscritto nell'attivo tra i crediti verso la controllante.

Il provento rilevato nel bilancio 2017 è risultato pari ad euro 56.586 ed è iscritto tra le imposte anticipate del conto economico.

Prospetto di riconciliazione tra risultato d'esercizio e imponibile fiscale

Al fine di meglio comprendere la dimensione della voce "22-Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate", qui di seguito si riporta un prospetto che consente la "riconciliazione" dell'onere fiscale teorico da bilancio con l'imponibile fiscale ed evidenzia, nel contempo, l'aliquota effettivamente applicata.

| Riconciliazione onere fiscale I.re.s. teorico ed effettivo | | Imponibile | % I.re. S. | Imposta |
|--|--------------|------------------|---------------|------------------|
| Risultato ante imposte | | 236.816 | 24,00% | 56.836 |
| Differenze permanenti in aumento: | | 338.465 | 24,00% | 81.232 |
| - Imposte indeducibili | 123.129 | | | |
| - Spese gestione autovetture | 90.672 | | | |
| - Ammortamenti non deducibili | 11.181 | | | |
| - Spese di telefonia | 31.358 | | | |
| - Canoni di locazione | 25.976 | | | |
| - Spese di rappresentanza e spese ospitalità clienti | 20.444 | | | |
| - Altri costi non deducibili | 35.704 | | | |
| Differenze temporanee in aumento: | | 881.161 | 24,00% | 211.479 |
| - Ammortamenti, accant. e rettif. valore dedotti in precedenti esercizi | 0 | | | |
| - Altri accantonamenti e svalutazioni | 879.429 | | | |
| - Altre variazioni temporanee in aumento | 1.732 | | | |
| Differenze permanenti in diminuzione: | | (1.021.667) | 24,00% | (245.200) |
| - Dividendi esclusi da tassazione art. 89 T.u.i.r. | 95.000 | | | |
| - Deduzione per Superammortamento | 370.084 | | | |
| - Deduzione I.r.a.p. | 114.442 | | | |
| - Spese di rappresentanza spese ospitalità clienti deducibili | 20.444 | | | |
| - Deduzione per crediti d'imposta su R&S non imponibili | 390.799 | | | |
| - Altre variazioni permanenti in diminuzione | 30.898 | | | |
| Differenze temporanee in diminuzione: | | (871.938) | 24,00% | (209.265) |
| - Utilizzo fondo svalutazione crediti | 100.000 | | | |
| - Utilizzo fondo svalutazione magazzino | 0 | | | |
| - Utilizzo fondispese future non dedotti in preced.esercizi | 320.480 | | | |
| - Altre variazioni temporanee in diminuzione | 451.458 | | | |
| Imponibile fiscale provvisorio | | (437.162) | 24,00% | (104.919) |
| <i>Utilizzo in compensazione di perdite fiscali</i> | | 0 | | |
| <i>Riduzione base imponibile A.C.E.</i> | | 0 | | |
| Imponibile fiscale definitivo e I.re.s. iscritta in conto economico | | (437.162) | 24,00% | 0 |
| Ires a credito per utilizzo parte delle pertie 2017 trasferite, nell'ambito del CFN | | | | 24.043 |
| Quota imposte anticipate (70%) sulle perdite portate a nuovo nel CFN di competenza della SOcietà | | | | 56.586 |
| Riconciliazione onere fiscale I.r.a.p. teorico ed effettivo | | Imponibile | % I.r.a. p. | Imposta |
| Differenza tra valori e costi della produzione | | 1.806.062 | 3,90% | (70.436) |
| Costi non rilevanti ai fini I.r.a.p. | | 19.480.644 | 3,90% | 759.745 |
| - Svalutazioni dell'attivo circolante | (40.000) | | | |
| - Costi del personale | (19.440.644) | | | |
| - Accantonamenti per rischi | 0 | | | |
| Margine di interesse | | 0 | 3,90% | 0 |
| Deduzioni per lavoratori dipendenti | | (18.117.822) | 3,90% | (706.595) |
| Differenze permanenti in aumento: | | 1.359.527 | 3,90% | 53.022 |
| - Compensi amministratori, collaboratori, occasionali, ecc. | 1.208.546 | | | |
| - Interessi non deducibili | 6.759 | | | |
| - IMU | 141.457 | | | |
| - Altri costi indeducibili | 2.765 | | | |
| Differenze temporanee in aumento: | | 0 | 3,90% | 0 |

| | | | | |
|--|-----------|------------------|--------------|----------------|
| - Plusvalenze e sopravvenienze a tassazione differita | 0 | | | |
| Differenze permanenti in diminuzione: | | (390.799) | 3,90% | (15.241) |
| - Altre variazioni permanenti in diminuzione | (390.799) | | | |
| <i>Imponibile fiscale ed I.r.a.p. di competenza</i> | | 4.137.612 | 3,90% | 161.367 |
| <i>Imposta IRAP stanziata in Bilancio 2017</i> | | | | 162.000 |

Nota integrativa, altre informazioni

Con riferimento all'esercizio chiuso al 31/12/2017, nella presente sezione della Nota integrativa si forniscono, secondo l'articolazione dettata dalla tassonomia XBRL e nel rispetto delle disposizioni dell'art. 2427 C.C. nonché di altre disposizioni di legge, le seguenti informazioni:

- Dati sull'occupazione (art. 2427 c. 1 n. 15 C.C)
- Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto (art. 2427 c. 1 n. 16 C.C.)
- Compensi revisore legale o società di revisione (art. 2427 n. 16-bis C.C)
- Categorie di azioni emesse dalla società (art. 2427 c. 1 n. 17 C.C.)
- Titoli emessi dalla società (art. 2427 c. 1 n. 18 C.C.)
- Informazioni sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società (art. 2427 c. 1 n. 19 C.C.)
- Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo Stato patrimoniale
- Informazioni sui patrimoni e finanziamenti destinati ad uno specifico affare (art. 2427 c. 1 n. 20 e n. 21 C.C.)
- Informazioni sulle operazioni con parti correlate (art. 2427 c. 1 n. 22-bis C.C)
- Informazioni sugli accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale ('art. 2427 c. 1 n. 22-ter C.C)
- Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio (art. 2427 c. 1 n. 22-quater C.C.)
- Imprese che redigono il bilancio consolidato dell'insieme più grande/piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto impresa controllata
- Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati (art. 2427-bis C.C.)
- Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento (2497-bis C.C.)
- Eventuali effetti significativi delle variazioni nei cambi valutari verificatesi successivamente alla chiusura dell'esercizio (art. 2427 c.1 6-bis c.c.)
- Riserve e fondi da sottoporre a tassazione se distribuiti
- Informazioni sulle attività di ricerca e di sviluppo (art. 2428 3° comma punto 1 C.C.)
- Proposta di destinazione degli utili o copertura delle perdite

Dati sull'occupazione

Si riporta di seguito il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria:

| | Numero medio |
|--------------------------|--------------|
| Dirigenti | 4 |
| Quadri | 8 |
| Impiegati | 94 |
| Operai | 264 |
| Altri dipendenti | 45 |
| Totale Dipendenti | 415 |

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

I compensi spettanti, le anticipazioni e i crediti concessi agli Amministratori e ai Sindaci nel corso dell'esercizio in commento, nonché gli impegni assunti per loro conto per effetto di garanzie di qualsiasi tipo prestate, risultano dal seguente prospetto,

| | Amministratori | Sindaci |
|-----------------|----------------|---------|
| Compensi | 1.050.000 | 27.300 |

Compensi al revisore legale o società di revisione

I corrispettivi corrisposti al Revisore Legale/alla società di revisione per i servizi forniti, risultano dal seguente prospetto e si intendono omnicomprensivi per tutte le attività svolte nell'esercizio.

| | Valore |
|------------------------------------|--------|
| Revisione legale dei conti annuali | 28.517 |

Categorie di azioni emesse dalla società

Si ricorda che il capitale sociale, pari ad euro 5.934.000, è rappresentato da numero 1.150.000 azioni ordinarie di nominali euro 5,16 cadauna.

Si precisa che al 31/12/2017 non sono presenti azioni di categorie diverse da quelle ordinarie e che nel corso dell'esercizio non sono state emesse nuove azioni.

Titoli emessi dalla società

La Società non ha emesso azioni di godimento, obbligazioni convertibili, titoli o altri valori simili.

Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

La Società non ha emesso alcun tipo di strumento finanziario.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Rischi assunti dall'impresa

Comprendono fidejussioni, avalli e le altre garanzie personali (quali contratti autonomi di garanzia, lettere di patronage forti), nonché ipoteche e pegni. Tali garanzie possono essere prestate direttamente o indirettamente da questa Società in qualità di garante.

La Società, alla data di chiusura dell'esercizio ha assunto i seguenti rischi per garanzie reali:

- Ipoteche rilasciate nell'anno 2015 a favore di Banca Popolare di Bergamo S.p.a. per un importo di euro 6.000.000 a garanzia del mutuo ipotecario erogato nello stesso esercizio di originari 3.000.000. Il debito residuo al 31.12.2017 è pari a euro 2.348.881 con scadenza nel giugno 2022;
- Ipoteche rilasciate nell'anno 2016 a favore di Banca Popolare di Bergamo S.p.a. per un importo di euro 9.000.000 a garanzia dei mutui ipotecari erogati nello stesso esercizio di originari 1.000.000, 2.000.000 e 1.500.000. Il debito residuo al 31.12.2017 di ciascun mutuo è rispettivamente pari a euro 902.484 e 1.829.810 con scadenza nel maggio 2023 ed a euro 1.500.000 con scadenza a fine luglio 2018;
- Ipoteche rilasciate nell'anno 2017 a favore di Intesa San Paolo Spa (ex Veneto Banca) per un importo di euro 7.200.000 a garanzia del mutuo ipotecario erogato nello stesso esercizio per l'importo iniziale di 4.000.000 con scadenza a novembre 2021. Il debito residuo in c/capitale a fine 2017 è pari a euro 4.000.000. Il Mutuo è assistito anche da pegno su c/c per un importo pari a 1 rata e mezza (valore determinato in euro 400.000) e da privilegio su beni mobili aziendali; il privilegio potrà essere estinto con il collocamento totale del prestito obbligazionario deliberato dalla società a fine 2017 ed emesso e sottoscritto nel corso del 2018;
- Riserva di proprietà a favore dei fornitori, per acquisti di macchinari, per un valore pari ad euro 4.538.437 (euro 3.485.500 al 31.12.2017).

Prospetto relativo ai mutui garantiti da ipoteca:

| BANCA FINANZIATRICE | DATA EROGAZIONE FINANZIAMENTO | SCADENZA ULTIMA RATA | IMPORTO INIZIALE EROGATO | DEBITO CAPITALE RESIDUO AL 31/12/2017 | VALORE GARANZIA IPOTECARIA CONCESSA |
|-----------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|
| UBI BANCA SPA (ex B. P.BG.) | 23/06/2015 | 23/06/2022 | 3.000.000 | 2.348.881 | 6.000.000 |
| UBI BANCA SPA (ex B. P.BG.) | 04/04/2016 | 04/04/2023 | 1.000.000 | 902.484 | 2.000.000 |
| UBI BANCA SPA (ex B. | | | | | |

| BANCA FINANZIATRICE | DATA EROGAZIONE FINANZIAMENTO | SCADENZA ULTIMA RATA | IMPORTO INIZIALE EROGATO | DEBITO CAPITALE RESIDUO AL 31/12/2017 | VALORE GARANZIA IPOTECARIA CONCESSA |
|---------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|
| P.BG.) | 10/05/2016 | 10/05/2023 | 2.000.000 | 1.829.810 | 4.000.000 |
| UBI BANCA SPA (ex B. P.BG.) | 28/12/2016 | 28/07/2018 | 1.500.000 | 1.500.000 | 3.000.000 |
| INTESA SANPAOLO SPA (ex Veneto Banca) | 30/11/2017 | 30/11/2021 | 4.000.000 | 4.000.000 | 7.200.000 |
| TOTALE | | | 11.500.000 | 10.581.175 | 22.200.000 |

Le ipoteche sono state iscritte sugli immobili ubicati nei comuni di Ambivere (Bg) e San Possidonio (Mo) di proprietà delle Fonderie Mario Mazzucconi S.p.a. (1 immobile a Ambivere e 1 immobile a San Possidonio) e Fonderia S.Possidonio S.r.l. (2 immobili a San Possidonio).

Impegni

Non vi sono impegni assunti verso terzi non rilevati in bilancio.

Fidejussioni

Le fidejussioni precedentemente rilasciate ad istituti di credito a favore della controllata Fonderia S. Possidonio S. r.l. relative ai contratti di locazione finanziaria immobiliare intestati alla stessa società (euro 3.406.975), sono venute meno nel corso del 2016 a seguito del riscatto definitivo degli immobili cui si riferivano i contratti di leasing garantiti.

Beni di terzi presso la Società

Il valore dei beni di proprietà altrui, che temporaneamente si trovano presso la Società a titolo di deposito, in conto lavorazione, in locazione finanziaria, comodato, pegno, cauzione, ecc., per i quali la stessa assume l'obbligo della custodia e quindi i relativi rischi di perimento o danneggiamento, è di seguito evidenziato:

| Descrizione beni di terzi presso la società | valore al 31.12.2017 | valore attualizzato debito residuo al 31.12.2017 |
|---|----------------------|--|
| Beni in leasing | 450.881 | 258.694 |
| Riserva di proprietà su macchinari (L. Sabatini) | 4.538.437 | 1.455.233 |
| Stampi e attrezzature di clienti presso Fonderie Mario Mazzucconi Spa, in prestito d'uso e utilizzati nei cicli di produzione, dei quali euro 110.378.664 per clienti esteri ed euro 36.741.963 per clienti italiani. | 147.120.627 | 37.099.22 |

Si precisa che il valore indicato per gli stampi e attrezzature corrisponde a quello originario di costruzione e/o vendita, al lordo quindi delle quote di ammortamento calcolate dai clienti sui beni di loro proprietà presso Fonderie Mario Mazzucconi S.p.a. Stimando una aliquota di ammortamento del 20% annua, il valore netto contabile degli stampi e attrezzature diventerebbe pari ad euro 37 milioni circa, dei quali euro 30 milioni per clienti esteri ed euro 7 milioni per clienti italiani.

Passività potenziali

Le passività potenziali rappresentano passività connesse a situazioni già esistenti alla data di bilancio, ma con esito pendente in quanto si risolveranno in futuro, il cui ammontare non può essere determinato se non in modo aleatorio ed arbitrario.

Alla data di chiusura dell'esercizio non rilevano passività potenziali.

Fidejussioni emesse da terzi per impegni della Società

Fonderie Mario Mazzucconi S.p.a. ha altresì chiesto a terzi l'emissione di fidejussioni, a garanzia di impegni della stessa F. M. Mazzucconi S.p.a. che, alla fine dell'esercizio, sono relative a:

- impegni verso il Comune di Ponte San Pietro, per euro 600.000 (erano già euro 600.000 nel 2016).

Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Patrimoni destinati a uno specifico affare (art. 2427 c. 1 n. 20 C.C.)

La Società non ha costituito patrimoni destinati a uno specifico affare.

Finanziamenti destinati a uno specifico affare (art. 2427 c. 1 n. 21 C.C.)

La Società non ha in essere, alla data di chiusura dell'esercizio in commento, contratti di finanziamento destinati a uno specifico affare.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Ai fini di quanto previsto dalle vigenti disposizioni ed in base alla richiesta dell'art. 2427 c. 1 n. 22-bis C.C., si segnala che nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2017 non sono state effettuate operazioni atipiche e/o inusuali che per significatività e/o rilevanza possano dare luogo a dubbi in ordine alla salvaguardia del patrimonio aziendale ed alla tutela dei soci, né con parti correlate né con soggetti diversi dalle parti correlate.

Si ribadisce che le condizioni economiche e finanziarie delle operazioni che intervengono con parti correlate, sono definite nel rispetto del principio di libera concorrenza, tenendo conto delle funzioni e dei rischi di ciascuna parte coinvolta.

Le tipologie di parti correlate, significative per la società, comprendono:

- la società controllante;
- le società controllate;
- le società collegate;
- gli amministratori e l'alta direzione della società.

L'entità delle operazioni intercorse con dette parti correlate è già stata indicata nei precedenti paragrafi della nota integrativa.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Si precisa che non sussistono accordi non risultanti dallo Stato patrimoniale dotati dei requisiti di cui al n. 22-ter dell'art. 2427 C.C.

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

Successivamente alla chiusura dell'esercizio non si sono rilevati fatti di rilievo tali da essere oggetto di illustrazione nella presente nota integrativa.

Imprese che redigono il bilancio dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto controllata

Questa Società non è tenuta alla predisposizione del bilancio consolidato, in quanto redatto dalla sua controllante.

| | Insieme più grande |
|--|-----------------------|
| Nome dell'impresa | Maberfin S.p.A. |
| Città (se in Italia) o stato estero | Ponte San Pietro (Bg) |
| Codice fiscale (per imprese italiane) | 00216750166 |
| Luogo di deposito del bilancio consolidato | Bergamo |

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

Come anticipato, alla data di chiusura dell'esercizio non risultano utilizzati strumenti finanziari derivati, né sono stati scorporati dai contratti aziendali strumenti finanziari aventi i requisiti di derivati.

Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

La Società è soggetta alla direzione e al coordinamento da parte della società MABERFIN S.P.A., la quale, in forza del controllo della totalità del capitale sociale imprime un'attività di indirizzo, influenzando sulle decisioni prese da questa Società.

In ossequio all'art. 2427-bis C.C., ai fini di una maggiore trasparenza si riportano di seguito i prospetti riepilogativi dei dati essenziali degli ultimi due bilanci approvati dalla società MABERFIN S.P.A. e riferiti agli esercizi chiusi al 31.12.2016 e 31.12.2015.

Prospetto riepilogativo dello stato patrimoniale della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

| | Ultimo esercizio | Esercizio precedente |
|---|-------------------|----------------------|
| Data dell'ultimo bilancio approvato | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti | 0 | 0 |
| B) Immobilizzazioni | 15.200.574 | 15.200.574 |
| C) Attivo circolante | 10.772.727 | 7.853.669 |
| D) Ratei e risconti attivi | 1.928 | 873 |
| Totale attivo | 25.975.229 | 23.055.116 |
| A) Patrimonio netto | | |
| Capitale sociale | 1.238.400 | 1.238.400 |
| Riserve | 10.933.004 | 10.821.475 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 261.189 | 111.529 |
| Totale patrimonio netto | 12.432.593 | 12.171.404 |
| B) Fondi per rischi e oneri | 231.800 | 286.800 |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 43.532 | 39.922 |
| D) Debiti | 13.267.304 | 10.556.990 |
| E) Ratei e risconti passivi | 0 | 0 |
| Totale passivo | 25.975.229 | 23.055.116 |

Prospetto riepilogativo del conto economico della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

| | Ultimo esercizio | Esercizio precedente |
|---|------------------|----------------------|
| Data dell'ultimo bilancio approvato | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| A) Valore della produzione | 758.211 | 766.372 |
| B) Costi della produzione | 682.329 | 697.232 |
| C) Proventi e oneri finanziari | 77.268 | 98.313 |
| D) Rettifiche di valore di attività finanziarie | 0 | 0 |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | (108.039) | 55.924 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 261.189 | 111.529 |

Si evidenzia che la società MABERFIN S.P.A. che esercita l'attività di direzione e coordinamento redige il bilancio consolidato relativo all'esercizio 31.12.2017.

In relazione alle partecipazioni possedute in società controllate si precisa che questa Società non è tenuta alla redazione del bilancio consolidato in quanto lo stesso viene predisposto dalla controllante Maberfin Spa.

Copia del bilancio consolidato della controllante verrà depositato nel fascicolo di questa Società presso il Registro delle Imprese di Bergamo.

Riserve ed altri fondi presenti nel patrimonio netto

Nel patrimonio netto sono presenti le seguenti riserve che in caso di distribuzione concorrono a formare il reddito imponibile della Società, indipendentemente dal periodo di formazione.

| Riserve che in caso di distribuzione concorrono a formare il reddito imponibile della società | Valore |
|---|------------------|
| Riserva rivalutazione ex legge n. 72 / 1983 | 853.959 |
| Riserva da rivalutazione L. 342 / 2000 | 8.415.533 |
| Riserva da rivalutazione D.L. 185 / 2008 | 122.690 |
| Totale | 9.392.182 |

Nel patrimonio netto non vi sono:

- riserve che in caso di distribuzione non concorrono a formare il reddito imponibile dei Soci;

- riserve di utili e/o di capitale incorporate nel capitale sociale.

Attività di ricerca e di sviluppo (art. 2428 3° comma punto 1 C.C.)

Questa Società nel corso dell'esercizio 2017 ha proseguito nella sua attività di ricerca e sviluppo ed ha indirizzato i propri sforzi specie sui seguenti progetti che ritiene particolarmente innovativi:

Attività 1: simulazione e sviluppo di nuovi prodotti ad opera dell'ufficio tecnico relativamente al reparto conchiglia /bassa pressione e pressofusione;

Attività 2: conclusione della sperimentazione di nuove soluzioni per migliorare la lubrificazione degli stampi aumentandone la vita utile;

Attività 3: progettazione e sviluppo di innovative soluzioni ed attrezzature per il taglio di getti;

Attività 4: ricerca e sviluppo di un innovativo sistema di raffreddamento ad aria delle fusioni che permette di ottenere pezzi con prestazioni migliorate;

Attività 5: ricerche e prove/test sperimentali di inediti sistemi di visione di controllo integrità pezzo.

Le attività di ricerca e sviluppo sono state svolte negli stabilimenti di Ponte San Pietro (Bg) Via Mazzini 10 e di Ambivere (Bg) Via Kennedy 16.

Per lo sviluppo dei progetti sopra indicati la Società ha sostenuto costi per un valore complessivo pari ad euro 1.573.335.

Sulla spesa incrementale complessiva di euro 721.251 la Società ha intenzione di avvalersi del credito di imposta Ricerca e Sviluppo previsto ai sensi dell'Art. 1, comma 35, della legge 23 dicembre 2014 n. 190 e di fruirne in base alle modalità previste dalla suddetta normativa. Il credito d'imposta è risultato pari ad euro 360.626.

Le attività di ricerca e sviluppo in argomento, iniziate sia nel 2017 sia in esercizi precedenti, proseguono anche nel corso dell'esercizio 2018.

Si confida che l'esito positivo di tali innovazioni possa generare buoni risultati in termini di fatturato con ricadute favorevoli sull'economia dell'azienda.

Nell'anno 2017 sono state capitalizzate ulteriori spese per attività di sviluppo relative alle commesse riguardanti i nuovi particolari in fase di sviluppo e avvio per euro 580.571, oltre che costi per impianto e ampliamento per euro 684.617 connessi all'avvio, presso lo stabilimento di Ponte San Pietro (Bg), di nuove produzioni per conto di Volvo e di Porsche acquisite da questa Società, per la capitalizzazione dei quali si è ottenuta l'autorizzazione del Collegio Sindacale, avendone riscontrato l'utilità pluriennale.

Nota integrativa, parte finale

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO

Il Consiglio di Amministrazione, con delibera del 28.03.2018, ha ritenuto necessario usufruire del maggior termine oltre i 120 giorni dalla chiusura dell'esercizio, per la convocazione dell'Assemblea degli Azionisti per l'approvazione del bilancio, come espressamente consentito dall'art. 30.3.2 dello Statuto della società oltre che dall'art. 2364 del c.c.. Tale rinvio è riconosciuto valido anche nei confronti dell'Amministrazione Finanziaria, come indicato nella R.M. 10/503 del 13.03.76, viste le particolari esigenze che lo hanno motivato.

Concludiamo invitandoVi ad approvare il bilancio e la presente relazione sulla gestione, proponendoVi di destinare l'utile dell'esercizio - che ricordiamo essere pari ad euro 69.551== (importo non arrotondato 69.549,62), interamente a "fondo di riserva straordinaria".

Non si rende necessario alcun accantonamento di utile alla riserva legale perché la stessa ha già raggiunto e superato il 20% del capitale sociale.

*** **

Ponte San Pietro, 24 maggio 2018
Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Sig. Adriano Mazzucconi

Dichiarazione di conformità del bilancio

Copia corrispondente ai documenti conservati presso la società.



FONDERIE MARIO MAZZUCCONI S.P.A.

RELAZIONE SULLA GESTIONE 2017

FONDERIE MARIO MAZZUCCONI S.P.A. - Società Unipersonale

Soggetta a direzione e coordinamento di MABERFIN S.p.A.

Via Mazzini, 10 - PONTE SAN PIETRO (BG)

Capitale Sociale euro 5.934.000 interamente versato

REA n. 185696 CCIAA di Bergamo

Codice fiscale e Registro Imprese n. 00917730160

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE 2017

* * *

Spettabile Socio Unico,

il bilancio relativo all'esercizio 2017, che con la presente relazione sottoponiamo alla Vostra approvazione contiene un'analisi fedele, equilibrata ed esauriente della situazione della Vostra società, dell'andamento e del risultato della gestione.

I valori dello stato patrimoniale al 31.12.2017 possono essere così riclassificati, secondo la natura finanziaria, e confrontati con quelli dell'esercizio precedente:

| ATTIVITA' | 2017 | % | 2016 | % | Differenza |
|---|-------------------|----------|-------------------|----------|--------------------|
| <u>Immobilizzazioni nette</u> | <u>43.521.861</u> | | <u>40.383.034</u> | | 3.138.827 |
| Crediti finanziari vs gruppo & ex collegate | 19.500.000 | | 9.400.000 | | 10.100.000 |
| <u>Crediti finanziari vs gruppo</u> | <u>19.500.000</u> | | <u>9.400.000</u> | | <u>10.100.000</u> |
| Magazzino | 21.721.306 | | 18.947.686 | | 2.773.620 |
| Crediti per Imp.Anticipate | 261.139 | | 349.792 | | (88.653) |
| Crediti verso CLIENTI | 38.793.053 | | 32.724.910 | | 6.068.143 |
| Altri crediti non finanziari | 9.803.912 | | 8.364.581 | | 1.439.331 |
| Debiti verso FORNITORI | (41.015.239) | | (27.651.754) | | (13.363.485) |
| Altri debiti non finanziari | (11.057.746) | | (12.014.329) | | 956.583 |
| <u>Capitale Circolante Netto</u> | <u>18.506.425</u> | | <u>20.720.886</u> | | <u>(2.214.461)</u> |
| <u>Commerciale</u> | | | | | |
| TOTALE IMPIEGHI | 81.528.286 | | 70.503.920 | | 11.024.366 |

| PASSIVITA' | 2017 | % | 2016 | % | Differenza |
|---|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|
| Capitale e riserve di patrimonio netto | 40.234.505 | | 37.857.869 | | 2.376.636 |
| Risultato di periodo | 69.551 | | 2.376.641 | | (2.307.090) |
| <u>Capitale proprio</u> | <u>40.304.056</u> | | <u>40.234.510</u> | | <u>69.546</u> |
| Fondo T.F.R. | 2.792.017 | | 2.979.486 | | (187.469) |
| Fondi rischi e oneri | 397.838 | | 774.893 | | (377.055) |
| <u>Totale fondi</u> | <u>3.189.855</u> | | <u>3.754.379</u> | | <u>(564.524)</u> |
| Debiti verso banche al netto saldi attivi | 25.707.473 | | 18.199.621 | | 7.507.852 |
| Liquidità e disponibilità in cassa | (5.999) | | (5.966) | | (33) |
| <u>Espos.finanz.netta a breve termine</u> | <u>25.701.474</u> | <u>67,6%</u> | <u>18.193.655</u> | <u>68,6%</u> | <u>7.507.819</u> |
| Mutui a medio termine | 10.877.668 | | 7.239.197 | | 3.638.471 |
| Effetti Sabatini e cambiali con ris.proprietà | 1.455.233 | | 1.082.179 | | 373.054 |
| <u>Espos.finanz.a medio termine</u> | <u>12.332.901</u> | <u>32,4%</u> | <u>8.321.376</u> | <u>31,4%</u> | <u>4.011.525</u> |
| | | | | | |
| <u>Esposizione finanziaria netta totale</u> | <u>38.034.375</u> | | <u>26.515.031</u> | | <u>11.519.344</u> |
| TOTALE FONTI | 81.528.286 | | 70.503.920 | | 11.024.366 |

Riclassificazione del conto economico

| CONTO ECONOMICO | 2017 | % | 2016 | % | differenza |
|--|--------------------|--------------|--------------------|--------------|-------------------|
| | | val.pr. | | val.pr. | |
| Ricavi Netti di vendita e prestazioni | 177.961.075 | | 166.196.662 | | 7,1% |
| Variazione Rimanenze Prodotti | 2.953.589 | - | (1.450.183) | | |
| Incrementi immob.x lavori interni | 1.963.400 | | 1.003.936 | | |
| Altri Ricavi e Proventi | 3.361.374 | | 2.508.117 | | |
| VALORE DELLA PRODUZIONE | 186.239.438 | | 168.258.532 | | 10,7% |
| Costi per acquisti (con var.rimanenze) | (64.458.254) | - | (58.056.350) | | |
| Costi per servizi | (92.805.942) | | (81.447.196) | | |
| Leasing e costi per beni di terzi | (1.328.630) | | (1.328.079) | | |
| Altri costi diversi e sval.crediti | (688.982) | | (500.777) | | |
| VALORE AGGIUNTO | 26.957.630 | 14,5% | 26.926.130 | 16,0% | 0,5% |
| Spese per il personale | (19.440.644) | - | (19.239.557) | | 1,0% |
| MARGINE OPERATIVO LORDO - EBITDA | 7.516.986 | 4,1% | 7.686.573 | 4,6% | -1,0% |
| Totale Ammortamenti | (5.710.924) | - | (5.590.392) | | 2,2% |
| Totale Accantonamenti | 0 | | (157.513) | | |
| MARGINE OPERATIVO NETTO - EBIT | 1.806.062 | 1,0% | 1.938.668 | 1,2% | |
| Gestione Finanziaria | (1.569.246) | | (1.277.527) | | |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 236.816 | | 661.141 | | |
| Imposte sul reddito | (161.786) | | (174.964) | | |
| Imposte anticipate / (Fiscalità latente) | (5.479) | - | 1.890.464 | | |
| RISULTATO NETTO | 69.551 | 0,0% | 2.376.641 | 1,4% | |

Indicatori economico-finanziari (art. 2428 comma 2 c.c.)

Come richiesto dall'art. 2428 comma 2 c.c., al fine di meglio comprendere l'andamento gestionale, oltre alle riclassificazioni di Stato Patrimoniale e Conto Economico già presentate, nella tabella seguente si dà evidenza della serie storica di alcuni tra i più importanti indicatori di carattere economico-finanziario:

| INDICATORI DI FINANZIAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI | | 2.017 | 2.016 | 2.015 | 2.014 |
|--|---|-------------|-------------|------------|-----------|
| Margine primario di struttura | Mezzi propri - Attivo fisso | -28.050.038 | -17.179.953 | -7.791.930 | 2.710.283 |
| Quoziente primario di struttura | Mezzi propri / Attivo fisso | 0,59 | 0,70 | 0,83 | 1,08 |
| Margine secondario di struttura | (Mezzi propri + Passività consol.) - Attivo fisso | -17.246.158 | -6.442.721 | -168.639 | 6.924.989 |
| Quoziente secondario di struttura | (Mezzi propri + Passività consol.) / Attivo fisso | 0,75 | 0,89 | 1,00 | 1,21 |

| INDICI SULLA STRUTTURA DEI FINANZIAMENTI | | 2.017 | 2.016 | 2.015 | 2.014 |
|--|---|-------|-------|-------|-------|
| Quoziente di indebit. compless. | (Pml + Pc) / Mezzi Propri | 2,32 | 1,77 | 1,76 | 1,34 |
| Quoziente di indebit. Finanziario | Passività di finanziamento / Mezzi Propri | 0,95 | 0,69 | 0,67 | 0,31 |

| INDICI DI REDDITIVITA' | | 2.017 | 2.016 | 2.015 | 2.014 |
|------------------------|--|-------|-------|-------|--------|
| ROE netto | Risultato netto/Mezzi propri | 0,17% | 5,91% | 4,14% | -1,79% |
| ROE lordo | Risultato lordo/Mezzi propri | 0,59% | 1,64% | 5,50% | 1,75% |
| ROI | Risultato operat./(CIO - Passiv.op.) | 4,28% | 4,42% | 6,47% | 3,19% |
| ROS | Risultato operativo/ Ricavi di vendite | 1,01% | 1,16% | 1,88% | 0,76% |

(*) per il 2014 il ROE è calcolato sul risultato della gestione ordinaria senza componenti straordinari da chiusura procedura

| INDICATORI DI SOLVIBILITA' | | 2.017 | 2.016 | 2.015 | 2.014 |
|----------------------------|--|-------------|------------|----------|-----------|
| Margine di disponibilità | Attivo circolante - Passività correnti | -17.246.158 | -6.442.721 | -168.639 | 6.924.989 |

| | | | | | |
|----------------------------|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Quoziente di disponibilità | Attivo circolante / Passività correnti | 0,79 | 0,89 | 1,00 | 1,16 |
| Margine di tesoreria | (Liqu. differite + Liqu. immed.) - Passiv.corr. | -39.631.457 | -25.693.042 | -20.899.739 | -11.832.414 |
| Quoziente di tesoreria | (Liqu. differite + Liqu.à immed.) / Passiv.corr. | 0,52 | 0,57 | 0,64 | 0,73 |

Gli indici di indebitamento sono in aumento rispetto al precedente esercizio per effetto dell'incremento degli affidamenti bancari.

| RISULTATI DI GESTIONE | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|---------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Ricavi Netti di vendite e prestazioni | 177.961.075 | 166.196.662 | 167.071.446 | 146.597.272 |
| Valore della produzione | 186.239.438 | 168.258.532 | 171.672.387 | 153.866.378 |
| Valore Aggiunto | 26.957.630 | 26.923.130 | 28.852.137 | 25.304.830 |
| <i>% su valore produzione</i> | 14,5% | 16,0% | 16,8% | 16,4% |
| Margine Operativo Lordo (Ebitda) | 7.516.986 | 7.686.573 | 8.198.459 | 5.871.523 |
| <i>% su valore produzione</i> | 4,0% | 4,6% | 4,8% | 3,8% |
| Margine Operativo Netto (Ebit) | 1.806.062 | 1.938.668 | 3.135.866 | 1.117.487 |
| <i>% su valore produzione</i> | 1,0% | 1,2% | 1,8% | 0,7% |
| Risultato netto finale | 69.551 | 2.376.641 | 1.568.643 | 10.304.708 |

Andamento della gestione, fatti di rilievo nell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione

(art. 2428 1° comma e 2° comma punto 6 C.C.)

Il bilancio relativo all'esercizio 2017, dopo aver stanziato ammortamenti per oltre 5,7 milioni di euro, chiude con un risultato positivo di 69.551 euro ed ha fatto registrare un flusso finanziario della gestione positivo (cash flow economico) per circa 7,3 milioni di euro.

Il valore della produzione è risultato pari a 186 milioni di euro (+10% rispetto ai 168 milioni del 2016), dei quali 159 milioni legati alla vendita di componenti destinati al mercato Automotive, 15 milioni relativi alla realizzazione di attrezzature specifiche e macchinari destinati alla vendita, 1,5 milioni per lavori interni capitalizzati per attrezzature e impianti e per attività di sviluppo e avvio di nuove commesse, 9 milioni per vendite di beni e prestazioni di servizi, anche nei confronti di società del gruppo, e circa 1 milione per altri ricavi e proventi.

I costi per acquisti e servizi sono stati pari a 159 milioni di euro e il valore aggiunto si è attestato a 27,1 milioni di euro, è stato registrato un margine operativo lordo (Ebitda) di 7,5 milioni di euro, pari al 4,0% del valore della produzione, ed un Ebit di 1,8 milioni di euro pari al 1 % del valore della produzione.

Si ricorda che il valore della produzione della nostra società comprende anche la vendite dei prodotti realizzati per nostro conto dalle altre società del Gruppo.

Il valore delle rimanenze finali è cresciuto di oltre 2,5 milioni di euro, (da 19 milioni di fine 2016 ai 21,74 milioni di fine 2017). Tale aumento ha riguardato sia i prodotti finiti e in corso di lavorazione (+1,3 milioni circa, a fronte della crescita del fatturato negli ultimi mesi del 2017) sia le attrezzature specifiche e gli impianti destinati alla vendita (+1,6 milioni, a fronte di tutte le nuove commesse in fase di avvio). Si sono invece leggermente ridotte le rimanenze delle materie prime e dei materiali di consumo.

Il costo complessivo del lavoro nel 2017 è risultato pari a 19,4 milioni di euro, in linea con quello del precedente 2016 (19,2 milioni), così come allineato è risultato anche il numero medio delle persone impiegate, oscillante attorno alle 420 unità, con una modesta crescita a fine esercizio, di circa 15 unità, per l'incremento della produzione dei bracci sospensione della commessa Volvo e per la realizzazione di alcuni lotti campione di commesse Porsche e di nuovi telai moto Bmw ormai in avanzata fase di implementazione.

La significativa crescita del valore della produzione rispetto all'anno precedente si è generata in maniera disomogenea durante l'esercizio. Agli 87 milioni di euro consuntivati nel primo semestre, sono seguiti i 99 milioni di euro del secondo, risultando in linea con la crescita del fatturato prevista dal piano industriale 2017-2021. Questo dato assume particolare rilevanza se si tiene conto del fatto che nel periodo compreso tra luglio e dicembre si concentrano i momenti di fermo del nostro processo produttivo (chiusure di agosto e dicembre) e che anche i nostri clienti sospendono, o quantomeno riducono, l'attività lavorativa nel periodo estivo ed in quello a cavallo della fine dell'anno.

Un contributo fondamentale è stato dato dall'incremento delle produzioni dei bracci Volvo e dalla modesta ripresa della produzione delle teste per i motori diesel di FCA, produzioni entrambe svolte per nostro conto dal fornitore strategico Tekal S.p.a., dalla produzione di componenti per sospensioni per la vettura Panamera di Porsche realizzate dalla nostra controllata Fonderia S. Possidonio S.r.l. e dalla realizzazione di un numero di stampi e attrezzature specifiche per il cliente BOSCH superiori al previsto.

Vogliamo sottolineare l'importanza strategica che ha per il nostro gruppo la ripresa della produzione delle teste cilindro VM V6, che realizzate nel corso del 2015 in ragione di oltre 20.000 pezzi/mese si erano ridotte nel corso del 2016 e 2017 a poco più di 5.000 pezzi al mese, a causa del ben noto scandalo *dieselgate*.

Il fatturato specifico realizzato nell'esercizio non è stato particolarmente rilevante, ma per noi è un fatto molto significativo in prospettiva futura visto che ci è stato assicurato che i volumi ritorneranno nuovamente a livelli importanti.

Per consentire l'avvio in produzione delle nuove commesse, nel corso di tutto il 2017 sono continuate le attività di studio e approntamento delle linee di produzione dedicate, di progettazione e costruzione delle attrezzature specifiche, poi vendute ai clienti finali e tenute in comodato presso i nostri stabilimenti, di

esecuzione delle campionature e delle preserie necessarie per ottenere dai nostri clienti l'omologazione dei prodotti e la validazione dei processi produttivi.

Gli investimenti dell'esercizio sono risultati pari a circa 7 milioni di euro ed hanno riguardato principalmente impianti, macchinari ed attrezzature di produzione, oltre ad una parziale capitalizzazione dei costi, con l'autorizzazione del collegio sindacale, relativi all'avvio della produzione di particolari per Volvo presso lo stabilimento di Ponte San Pietro (in affiancamento a quelli già prodotti presso la Tekal Spa) ed alle attività di approntamento della capacità produttiva necessaria per la realizzazione di diversi particolari per Porsche e nuovi telai moto Bmw.

Ma veniamo ora alla analisi più specifica delle attività dei due nostri insediamenti produttivi, quello di Ponte San Pietro e quello di Ambivere, oltre alla attività dei nostri uffici tecnici e di implementazione sul campo delle commesse che sempre più si avvicinano ai giorni di avvio delle vere e proprie produzioni di serie.

Per quanto riguarda Ponte S. Pietro, se escludiamo la positiva crescita di produzione dei particolari per le sospensioni di Volvo e la normale prosecuzione della realizzazione di telai per le moto BMW il resto, che non è stato certo di poco conto, ha riguardato una serie di progettazioni e di costruzione di nuove attrezzature e le non semplici messe a punto dei diversi cicli di produzione di impegnativi nuovi particolari che verranno impiegati sulla nuova autovettura 992 di Porsche, l'ultima evoluzione del ben conosciuto modello sportivo della casa di Stoccarda e per la produzione di ulteriori nuovi telai delle moto di vertice di BMW.

E naturalmente in parallelo la produzione di numerosi piccoli lotti con cui il cliente testa una adeguata serie di prototipi, senza contare le modifiche degli stampi che in questo percorso i clienti normalmente richiedono.

Questa attività continuerà anche nel corrente 2018 e, data la numerosità dei nuovi componenti acquisiti, saremo impegnati nella fornitura di numerosi piccoli lotti di particolari ormai definiti per la fase di avvio delle produzioni di serie vere e proprie che partiranno parzialmente nell'ultimo trimestre dell'anno e nel corso del prossimo 2019.

La saturazione completa della capacità produttiva dello stabilimento è prevista, attraverso un percorso di continua crescita, per l'anno 2020, con conseguenti risultati soddisfacenti.

Il percorso intrapreso nel 2017 e che si concluderà nel 2020 vedrà un completo rinnovamento dello stabilimento stesso e l'entrata in produzione di importanti componenti di sicurezza montati su autoveicoli nuovi, di alta gamma e dal ciclo di produzione pluriennale.

Possiamo pertanto affermare che l'attività realizzata in questi anni garantirà allo stabilimento di Ponte San Pietro risultati economici positivi di lungo periodo.

Ed ora passiamo al nostro stabilimento di Ambivere, dedicato alla pressofusione.

Qui la produzione si è mantenuta sostanzialmente sui livelli previsti. Nell'ultimo trimestre dell'esercizio è stata avviata una nuova produzione di sottobasamenti che, per il tramite di un cliente tedesco, sono destinati al cliente finale Daimler. Questo nuovo progetto, che rappresenta una diversificazione di prodotto all'interno della nostra attività di pressofusione, ha dato origine ad un contatto diretto con il conosciutissimo produttore di Stoccarda, dal quale siamo stati omologati direttamente e con il quale sono in corso attività commerciali finalizzate all'acquisizione di nuovi potenziali importanti progetti.

Restando nell'ambito della pressofusione, dobbiamo invece segnalare un accadimento che avrebbe potuto per noi essere di carattere decisamente positivo ma che invece, alla fine, è stato più di disturbo che altro.

E' successo infatti che all'inizio del 2017, un importante fornitore del nostro principale cliente BOSCH, fornitore che da tempo versava in una situazione veramente critica, era entrato in una fase di inevitabile default.

A quel punto, il cliente si è affidato completamente a noi commissionandoci immediatamente una nuova serie di stampi e attrezzature specifiche di lavorazione per attivare al più presto possibile tutta una serie di produzioni sostitutive di quelle affidate all'altro soggetto, spingendoci anche all'acquisto di una nuova pressocolatrice completa e di due grossi centri di lavorazione meccanica, presso la collegata Rono Spa, cose da noi puntualmente fatte.

Purtroppo, il fornitore, forse venuto a conoscenza delle attività intraprese da BOSCH, ha bloccato completamente le forniture provocando indirettamente il fermo di alcune linee di produzione di BMW e causando la mancata produzione di migliaia di veicoli.

A questo punto BOSCH, visto che la soluzione di *back-up* attivata presso di noi non era ancora pronta, ha deciso di acquistare l'azienda fornitrice.

Pertanto, essendo venuta meno la necessità di trasferire l'intera produzione presso di noi, gli accordi commerciali intercorsi fra noi e BOSCH, tenuto conto anche degli ingenti investimenti effettuati, sono stati rinegoziati.

Tutta l'attività sostenuta per lo sviluppo delle attrezzature specifiche, anche se non più destinate alla produzione, è stata consuntivata ed i relativi costi ci sono stati riconosciuti. Ciò ha contribuito al livello particolarmente elevato del valore della produzione per questo tipo di attività consuntivato nell'esercizio, senza però generare i relativi margini attesi.

Prima di concludere questa relazione, è doveroso riferire circa qualcosa di importante che sta accadendo: si tratta della recente acquisizione di nuove ed importantissime commesse per il nostro principale cliente BMW.

Da un lato ci è stato assegnato un significativo incremento, superiore al 60%, dei volumi di produzione del basamento motore B48, un componente che stiamo producendo presso la nostra controllata Fonderia

S.Possidonio dalla fine 2015 e che costituisce una parte fondamentale del motore benzina 4 cilindri duemila di cilindrata che BMW monta su un gran numero dei propri modelli e che resterà in produzione di serie ben oltre il 2025.

Inoltre, proprio in questi giorni, stiamo discutendo sull'assegnazione di un'ulteriore quota incrementale dovuta ai fabbisogni totali aumentati di questo motore, visto il sempre maggiore incremento della quota dei motori benzina a discapito dei motori diesel.

Abbiamo ottenuto, inoltre, l'assegnazione della produzione delle teste cilindro B38, destinate ad equipaggiare il motore benzina tre cilindri che BMW monta su molti dei propri modelli, anche nella versione ibrida. L'inizio della produzione della teste B38 è previsto per la fine del 2019 e la produzione di serie si protrarrà almeno fino al 2027. Tale commessa genererà, da sola, un fatturato complessivo, spalmato negli anni, di circa 150 milioni di euro.

Queste due recenti assegnazioni da un lato confermano la riconosciuta validità tecnologica della nostra azienda e dall'altro rafforzano il nostro ruolo di fornitore strategico di BMW sia per volumi di fatturato che per tipologia e complessità dei prodotti affidatici.

In aggiunta a quanto sopra descritto, le continue sollecitazioni da parte di altri potenziali nuovi clienti premium, uno fra tutti Jaguar – Land Rover, stanno a dimostrare la validità della nostra azienda come uno dei principali fornitori di riferimento per la fornitura di componenti di alluminio ad alta complessità ed elevato valore aggiunto.

Notizie relative al piano finanziario pluriennale

Nel corso dell'esercizio è stato aggiornato il piano industriale per il periodo 2017-2021, con la valorizzazione del fatturato atteso dalle diverse commesse acquisite per i vari clienti e la predisposizione dei conti economici e delle situazioni patrimoniali e finanziarie prospettiche.

I documenti del piano aggiornato, sono stati approvati dai consigli di amministrazione del gruppo e sono stati quindi presentati, con l'assistenza del nostro Advisor, sia alle banche con cui già collaboriamo, sia a nuove banche che hanno manifestato interesse a partecipare al finanziamento del nostro piano di sviluppo, sia ad altri soggetti potenzialmente interessati alla sottoscrizione di un prestito obbligazionario non convertibile che il nuovo piano prevede tra le fonti di finanziamento, insieme a nuovi finanziamenti bancari. Con riferimento alle nuove operazioni finanziarie segnaliamo che, nella prima parte del 2017 abbiamo iniziato ad operare con due nuove banche: la prima ha erogato un finanziamento chirografario di 1,5 milioni di euro e la seconda, la divisione italiana di Deutsche Bank, ha concesso una linea di credito per l'anticipo di flussi commerciali futuri relativi ad alcune nuove commesse acquisite presso nuovi clienti tedeschi.

Inoltre, cosa di particolare importanza, abbiamo potuto riprendere le relazioni con la principale banca nazionale, Intesa San Paolo S.p.a. che, tramite l'acquisizione di Veneto Banca ha potuto riallizzare la posizione e l'operatività della nostra società ed ha approvato due importanti operazioni che erano iniziate nell'estate del 2017, appunto con Veneto Banca e con il supporto a parziale garanzia di SACE.

La prima operazione ha riguardato la conferma, con migliori condizioni operative, della linea commerciale per lo smobilizzo dei crediti verso un importante e storico cliente tedesco. La seconda operazione si è concretizzata a fine anno con la concessione di un nuovo mutuo ipotecario di 4 milioni di euro e della durata di 4 anni, finalizzato alla copertura degli investimenti previsti dal piano industriale relativi sia alla nostra società che ad altre società del Gruppo.

Nel 2017 abbiamo iniziato un rapporto commerciale anche con Banca IFIS, che si è proposta con alcune operazioni di finanziamento vicine alle esigenze delle nostre società; infatti abbiamo iniziato nuove operazioni di factor attivo con alcuni clienti nazionali, ottenuto un castelletto per il c.d. factor passivo e stipulato alcuni contratti di locazione finanziaria per macchinari strumentali.

La riapertura dei rapporti con Intesa San Paolo, anche con l'appoggio di SACE, oltre che l'inizio dei rapporti con Deutsche Bank e con Banca Ifis, sono fatti sicuramente positivi che aprono la strada ad altre opportunità di collaborazione con queste importanti banche, sia con il possibile aumento dei castelletti commerciali sia con la possibilità di accedere ad altri strumenti di finanziamento specifico per alcuni investimenti.

A conferma di ciò, grazie alla nuova relazione con Deutsche Bank, a livello di Gruppo abbiamo ottenuto specifiche linee di credito per operazioni di leasing finanziario su macchinari con una importante società internazionale specializzata in questo tipo di operazioni.

In ultimo, è importante segnalare l'emissione di un prestito obbligazionario (c.d. minibond) non convertibile che la nostra società ha deliberato alla fine del 2017 con possibilità di sottoscrizione prevista nel corso del 2018.

Il prestito obbligazionario, per l'importo massimo di 15 milioni di euro e riservato ad investitori professionali, è stato ammesso alla quotazione del terzo mercato presso la Borsa di Vienna ed ha una durata di 6 anni con ammortamento a scalare a partire dalla fine del quarto anno.

Alla data odierna il bond è stato sottoscritto e versato per 10 milioni di euro. Sono in corso contatti con altri potenziali investitori con l'obiettivo di completare la sottoscrizione anche dei rimanenti 5 milioni entro breve tempo.

L'insieme di tutte queste operazioni sta consentendo al nostro Gruppo di migliorare l'equilibrio tra le fonti di finanziamento a breve e quelle a medio termine, ottenendo una struttura del debito più adeguata al soddisfacimento della necessità di sviluppo del nostro piano industriale pluriennale.

La posizione finanziaria complessiva della nostra società è passata da 25,5 milioni a 38 milioni di euro circa.

Notizie circa la politica della sicurezza e del rispetto dell'ambiente

(art. 2428 2° comma C.C.)

Con riferimento alla gestione dell'ambiente, salute e sicurezza, le Fonderie Mario Mazzucconi operano nel rispetto delle normative vigenti in tema di ambiente, igiene e sicurezza ed hanno adottato una politica, comune a tutte le aziende del Gruppo, sia in tema di ambiente sia di salute e sicurezza sul lavoro.

Sicurezza

La nostra società definisce come un bene primario la Sicurezza delle persone e, in secondo ordine, quella degli impianti. Pertanto, questa è gestita con attenzione per eliminare o ridurre al minimo tutti i possibili rischi all'incolumità ed alla salute.

L'impegno conseguente per l'Azienda e per tutto il personale è quello di definire ed attuare una regolare attività di Prevenzione che sappia individuare e risolvere le situazioni di rischio.

La società, facente parte del Gruppo Mazzucconi, ha la medesima visione delle altre aziende del gruppo per quanto riguarda le attività e le politiche a tutela della sicurezza e dell'ambiente. Queste si basano su principi e linee guida comuni fatte proprie dalla nostra società con apposita delibera del Consiglio di Amministrazione in occasione della riunione del 28.05.2010.

In particolare, in materia di sicurezza, gli impegni presi dalla Direzione del Gruppo sono i seguenti:

- prevenire l'inquinamento, promuovere la prevenzione della salute/sicurezza/igiene, realizzando provvedimenti tesi a migliorare continuamente le prestazioni dei sistemi attuati;
- assicurare la conformità alla legislazione e regolamentazione ambientale e di salute/sicurezza/igiene del lavoro applicabili, nonché a tutti gli altri requisiti sottoscritti;
- fornire mezzi e risorse necessari ad attuare il Sistema di Gestione Ambientale ed il Sistema di Gestione Salute e Sicurezza, in particolare per quanto riguarda i programmi volti al conseguimento degli obiettivi e dei traguardi;
- sensibilizzare, responsabilizzare e coinvolgere in modo capillare il personale, a tutti i livelli dell'organizzazione, promuovendo lo sviluppo della partecipazione e la valorizzazione dei lavoratori, in relazione alle problematiche ambientali ed in materia di salute/sicurezza/igiene inerenti ai propri prodotti/processi/mansioni ed al rispetto delle procedure definite;
- individuare le fonti più opportune per comunicare alle parti interessate le principali iniziative aventi impatto sull'ambiente e sulla salute/igiene/sicurezza di tutto il personale;
- garantire che gli aspetti ambientali e di salute/sicurezza/igiene del lavoro siano presi nella dovuta considerazione, sia nella definizione di nuove attività che nella revisione di quelle esistenti.

A questo scopo anche la nostra azienda usufruisce dei seguenti enti e uffici centrali:

- Ufficio Centrale Sicurezza e Ambiente del Gruppo Mazzucconi, cui fanno capo tutti i componenti degli Uffici Sicurezza e Ambiente dei singoli stabilimenti. Suo compito è garantire uniformità di tutte le aziende nella gestione delle attività promosse dal Presidente del gruppo, progettare ed implementare un Sistema di Gestione della Sicurezza condiviso, garantire una sempre maggior condivisione dei dati, delle professionalità e delle esperienze maturate dagli appartenenti all'area sicurezza/ambiente, presenti nelle diverse aziende;
- Servizio di Prevenzione e Protezione dello Stabilimento, il cui compito, oltre a quanto disposto dalla normativa vigente, è di collaborare al raggiungimento degli impegni assunti dal Datore di lavoro dello Stabilimento, garantendo un costante miglioramento anche attraverso l'adozione del Sistema di Gestione della Sicurezza sopra citato.

Il Documento di Valutazione dei rischi, art. 17 comma 1 D.Lgs 81/08, è stato implementato dalle aziende del Gruppo Mazzucconi, e quindi anche dalla Fonderie Mario Mazzucconi, secondo le scadenze previste. Per aumentare la consapevolezza dei dipendenti nei confronti della Sicurezza e dell'Ambiente, oltre alla formazione che coinvolge ciclicamente i dipendenti è attuato un piano di verifica mensile dei reparti eseguito direttamente dai preposti che consegnano ogni fine mese un rapporto di verifica all'Ufficio Sicurezza ed Ambiente.

Ambiente

Tutte le aziende del Gruppo Mazzucconi hanno le autorizzazioni previste dalla normativa nazionale vigente, inoltre la società Fonderie Mario Mazzucconi, per entrambi i siti produttivi, è in possesso della Certificazione UNI EN ISO 14001:2004.

Attualmente l'azienda è in possesso dell'Autorizzazione Integrata Ambientale (A.I.A.) rilasciata dalla Regione Lombardia con Decreto Regionale sia per lo stabilimento di Ponte San Pietro che per quello di Ambivere. Per quest'ultimo l'autorizzazione è in fase di rinnovo e la documentazione è stata presentata in data 11.07.2012, per lo stabilimento di Ponte San Pietro è stata presentata il 25/04/13.

Presso tutti gli stabilimenti, l'Ufficio Sicurezza e Ambiente ha il compito di garantire l'adempimento di quanto previsto dalla normativa ambientale vigente, di promuovere una costante verifica e riduzione degli impatti ambientali causati dalle attività svolte all'interno degli stabilimenti e di aumentare la sensibilità dei dipendenti alle problematiche ambientali tramite una idonea formazione che garantisca una adeguata risposta alle emergenze e la messa in atto di corrette attività di utilizzo, stoccaggio e smaltimento degli agenti chimici in uso.

La Fonderie Mario Mazzucconi S.p.A. adotta un SGA (sistema di gestione ambientale) che consente di verificare puntualmente gli aspetti ambientali significativi attraverso dei piani di manutenzione e monitoraggio; le eventuali emergenze ambientali sono gestite attraverso delle procedure operative che stabiliscono e regolano i comportamenti che devono essere adottati da tutto il personale per garantire la tutela e la salvaguardia dell'ambiente.

Composizione del personale

(art. 2428 comma 2 c.c.)

La composizione del personale che opera nelle Fonderie Mario Mazzucconi S.p.A. può essere analizzata secondo le seguenti tabelle (dati medi anno 2017):

| | <i>Dirigenti</i> | <i>Quadri</i> | <i>Impiegati</i> | <i>Operai</i> | <i>Interinali</i> | <i>Totale</i> |
|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|-------------------|---------------|
| Uomini | 4,00 | 6,67 | 63,75 | 260,00 | 44,00 | 378,42 |
| Donne | - | 0,83 | 30,33 | 4,00 | 1,50 | 36,66 |
| Totale | 4,00 | 7,50 | 94,08 | 264,00 | 45,50 | 415,08 |

| | <i>Dirigenti</i> | <i>Quadri</i> | <i>Impiegati</i> | <i>Operai</i> | <i>Totale</i> |
|---|------------------|---------------|------------------|---------------|---------------|
| Contratto a tempo indeterminato | 4,00 | 7,50 | 74,25 | 257,00 | 342,75 |
| Contratto a tempo determinato | - | - | 2,16 | 5,00 | 7,16 |
| Contratto a tempo parziale (tempo indet.) | - | - | 17,67 | 2,00 | 19,67 |
| Altre tipologie (Lavoratori Interinali) | - | - | 2,00 | 43,50 | 45,50 |
| Totale | 4,00 | 7,50 | 96,08 | 307,50 | 415,08 |

Evoluzione del personale nell'anno

La situazione puntuale del personale presente in azienda al 31.12.2017 è evidenziata nella tabella sottostante, nella quale si dà conto anche delle movimentazioni intervenute nel corso dell'esercizio:

| | | <i>Situaz. al 31/12/2016</i> | <i>Assunz. e incrim. 2017</i> | <i>Dimiss., pension. e cessaz.</i> | <i>Situaz. al 31/12/2017</i> |
|--|----------------|----------------------------------|---------------------------------------|--|----------------------------------|
| Contratto a tempo indeterminato | Dirigenti..... | 4 | 0 | 0 | 4 |
| | Quadri..... | 7 | 0 | 0 | 7 |
| | Impiegati..... | 73 | 5 | 2 | 76 |
| | Operai..... | 266 | 1 | 14 | 253 |
| Totale tempo INDETERMINATO | | 350 | 6 | 16 | 340 |
| Contratto a tempo determinato | Dirigenti..... | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Quadri..... | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Impiegati..... | 1 | 2 | 1 | 2 |

| | | | | |
|---------------------------------|----------|----------|----------|-----------|
| Operai..... | 2 | 7 | 1 | 8 |
| Totale tempo DETERMINATO | 3 | 9 | 2 | 10 |

| | | | | | |
|------------------------------|----------------|----------|----------|-----------|----|
| Contratto a tempo parziale | Dirigenti..... | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Quadri..... | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Impiegati..... | 18 | 0 | 0 | 18 |
| | Operai..... | 2 | 0 | 0 | 2 |
| Totale tempo PARZIALE | 20 | 0 | 0 | 20 | |

| | | <i>Situaz. al 31/12/2016</i> | <i>Assunz. e incrim. 2017</i> | <i>Dimiss., pension. e cessaz.</i> | <i>Situaz. al 31/12/2017</i> |
|--------------------------|----------------|----------------------------------|---------------------------------------|--|----------------------------------|
| Totale DIPENDENTI | Totale | | | | |
| | Dirigenti..... | 4 | 0 | 0 | 4 |
| | Totale | | | | |
| | Quadri..... | 7 | 0 | 0 | 7 |
| | Totale | | | | |
| Impiegati..... | 92 | 7 | 3 | 96 | |
| Totale | | | | | |
| Operai..... | 270 | 8 | 15 | 263 | |
| Totale DIPENDENTI | 373 | 15 | 18 | 370 | |

| | | | | | |
|-------------------------------------|----------------|-----------|-----------|-----------|----|
| Lavoratori INTERINALI | Dirigenti..... | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Quadri..... | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Impiegati..... | 2 | 0 | 0 | 2 |
| | Operai..... | 37 | 51 | 28 | 60 |
| Totale Lavoratori INTERINALI | 39 | 51 | 28 | 62 | |

| | | <i>Situaz. al 31/12/2016</i> | <i>Assunz. e incrim. 2017</i> | <i>Dimiss., pension. e cessaz.</i> | <i>Situaz. al 31/12/2017</i> |
|---------------------------|----------------|----------------------------------|---------------------------------------|--|----------------------------------|
| | Dirigenti..... | 4 | 0 | 0 | 4 |
| | Quadri..... | 7 | 0 | 0 | 7 |
| | Impiegati..... | 94 | 7 | 3 | 98 |
| | Operai..... | 307 | 59 | 43 | 323 |
| Totale COMPLESSIVO | | 412 | 66 | 46 | 432 |

Nella tabella seguente si riassumono alcuni dati significativi per il personale.

| | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|--------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Numero Ore Formazione | 4367 | 4.560 | 4.208 | 3.419 | 3.154 |
| Numero Infortuni | 32 | 23 | 37 | 28 | 30 |
| Media dipendenti (con interinali) | 415 | 427 | 432 | 408 | 377 |
| Incidenza infortuni/media dipendenti | 7,71% | 5,38% | 8,56% | 6,86% | 7,96% |

| | | | | | |
|----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Costo personale dipendente | 19.440.644 | 19.239.557 | 20.653.678 | 19.433.307 | 17.985.359 |
| Costo medio procapite | 46.836 | 45.031 | 47.809 | 47.642 | 47.745 |

| | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Numero Ore Formazione | 4.367 | 4.560 | 4.208 | 3.419 |
| - di cui numero ore formazione obbligatoria | 2.966 | 2.577 | 2.780 | 1.927 |
| Ore formazione pro capite | 10,52 | 10,67 | 9,74 | 8,38 |
| - media ore di formazione per addetto ruoli direttivi ed impiegatizi | 13 | 17,38 | 12,35 | 13,0 |
| - media ore di formazione per addetto ruoli operativi | 9,7 | 8,39 | 8,86 | 6,8 |
| Numero Infortuni | 32 | 23 | 37 | 28 |
| Ore infortuni | 1.777 | 1.424 | 2.894 | 2.105 |
| Media dipendenti (con interinali) | 415 | 427 | 432 | 408 |
| Incidenza infortuni/media dipendenti | 5,71% | 5,38% | 8,56% | 6,86% |

| | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|---|-----------|-----------|---------|----------|
| Turnover (% personale cessato rispetto organico medio) | 1,62% | 2,08% | 2,13% | 0,54% |
| per personale cessato s'intende quello cessato per dimissioni/licenziamento (non per scadenza naturale del contratto/pensionamento) | | | | |
| % Assenteismo (malattie-infortuni-sciopero) rispetto a ore lavorabili | 3,37% | 3,53% | 3,26% | 3,43% |
| Età anagrafica media (personale al 31.12) | 46,9 anni | 47,6 anni | 46 anni | 46,5anni |
| Anzianità aziendale media (personale al 31.12) | 16,6 anni | 16,2 anni | 16 anni | 16,4anni |

Suddivisione organico per Titolo di studio Anno 2017

| | n° dipendenti | % |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Laurea | 22 | 5,9% |
| Diploma | 125 | 33,7% |
| Qualifiche Professionali | 35 | 9,4% |
| Lic. Elementare/Media | 189 | 50,9% |
| Totale al 31.12.2017 | 371 | 100,0% |

La seguente tabella mostra la provenienza dei lavoratori stranieri:

| STATO ESTERO di PROVENIENZA | Totale | Dirigenti | Quadri | Impiegati | Operai |
|-----------------------------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| Europa | 14 | 1 | | 4 | 9 |
| Albania | 4 | | | | 4 |
| Argentina | 3 | | | 1 | 2 |
| Bangladesh | 1 | | | | 1 |
| Bolivia | 1 | | | | 1 |
| Brasile | 1 | | | | 1 |

| | | | | | |
|----------------|-----------|---|---|---|----|
| Costa D'Avorio | 4 | | | | 4 |
| El Salvador | 1 | | | | 1 |
| Marocco | 6 | | | | 6 |
| Romania | 2 | | | | 2 |
| Senegal | 11 | | | | 11 |
| Somalia | 1 | | | | 1 |
| Tunisia | 1 | | | | 1 |
| TOTALE | 50 | 1 | 0 | 5 | 44 |

Attività di ricerca e di sviluppo

(art. 2428 3° comma punto 1 C.C.)

La nostra società nel corso dell'esercizio 2017 ha proseguito nella sua attività di ricerca e sviluppo ed ha indirizzato i propri sforzi in particolare sui seguenti progetti che riteniamo particolarmente innovativi:

Attività 1: simulazione e sviluppo di nuovi prodotti ad opera dell'ufficio tecnico relativamente al reparto conchiglia/bassa pressione e pressofusione;

Attività 2: conclusione della sperimentazione di nuove soluzioni per migliorare la lubrificazione degli stampi aumentandone la vita utile;

Attività 3: progettazione e sviluppo di innovative soluzioni ed attrezzature per il taglio di getti;

Attività 4: ricerca e sviluppo di un innovativo sistema di raffreddamento ad aria delle fusioni che permette di ottenere pezzi con prestazioni migliorate;

Attività 5: ricerche e prove/test sperimentali di inediti sistemi di visione di controllo integrità pezzo.

Le attività di ricerca e sviluppo sono state svolte negli stabilimenti di Ponte San Pietro (Bg) Via Mazzini 10 e di Ambivere (Bg) Via Kennedy 16.

Per lo sviluppo dei progetti sopra indicati la società ha sostenuto costi per un valore complessivo pari a euro 1.573.335.

Sulla spesa incrementale complessiva di euro 721.251 la società ha intenzione di avvalersi del credito di imposta Ricerca e Sviluppo previsto ai sensi dell'Art. 1, comma 35, della legge 23 dicembre 2014, n. 190, e di fruirne in base alle modalità previste dalla suddetta normativa. Il credito d'imposta è risultato pari a euro 360.626.

Le attività di ricerca in argomento, iniziate sia nel 2017 sia in esercizi precedenti, proseguono anche nel corso dell'esercizio 2018.

Confidiamo che l'esito positivo di tali innovazioni possa generare buoni risultati in termini di fatturato con ricadute favorevoli sull'economia dell'azienda.

Nell'anno 2017 sono state capitalizzate ulteriori spese per attività di sviluppo per i nuovi particolari in fase di industrializzazione e avvio per euro 580.571, oltre alla capitalizzazione di costi per impianto e

ampliamento per euro 684.617 quali spese capitalizzate perché aventi validità pluriennale sostenute presso lo stabilimento di Ponte San Pietro per l'avvio delle nuove linee produttive per la realizzazione dei prodotti destinati alla esecuzione delle nuove commesse per Volvo e Porsche, per la capitalizzazione dei quali si è ottenuta l'autorizzazione del collegio sindacale, avendone riscontrato l'utilità pluriennale.

Rapporti infragruppo

(art.2428 3° comma punto 2 C.C.)

Rapporti con la controllante

Ai sensi dell'art. 2497-bis c.c. comunichiamo che la nostra società è soggetta a direzione e coordinamento da parte della capogruppo Maberfin S.p.a., con la quale è in essere un contratto di "assistenza e coordinamento amministrativo e gestionale" avente per oggetto principalmente il coordinamento della politica finanziaria, dell'attività amministrativa nonché di quella connessa alla copertura dei rischi assicurativi.

Tra la nostra Società e la controllante Maberfin S.p.a. è in essere un finanziamento fruttifero da noi erogato che, a fine 2017, ammonta a euro 3.000.000, di cui euro 300.000 euro finalizzati alla costituzione di depositi cauzionali per contratti energetici del Gruppo. Su tale finanziamento, iscritto tra le immobilizzazioni, maturano interessi attivi al tasso del 5% annuo.

Consolidato fiscale ex art. 117 e segg. TUIR

Si ricorda che questa società, con opzione presentata all'Agenzia delle Entrate da parte della consolidante Maberfin S.p.A., ha rinnovato l'adesione al consolidato fiscale nazionale ai sensi dell'art. 117 e segg. del TUIR per il triennio 2016 – 2018.

Relativamente all'esercizio 2017, la società Fonderie Mario Mazzucconi trasferisce alla Consolidante un imponibile fiscale negativo che viene parzialmente compensato con imponibili positivi trasferiti da altre aziende del gruppo.

Sempre nell'ambito del Consolidato Fiscale Nazionale viene trasferito infine, alla Controllante, il credito verso l'erario per ritenute subite su interessi attivi per euro 53, che verrà utilizzato nell'ambito della liquidazione I.re.s. di gruppo.

Imposte anticipate su perdite fiscali pregresse

Tenuto conto del quanto previsto dall'art. 84 T.u.i.r. che in tema di riportabilità delle perdite fiscali ha eliminato il limite temporale quinquennale, e della approvazione dei nuovi piani industriale e finanziario del gruppo, in sede di redazione del bilancio dell'esercizio 2016 la Società capogruppo consolidante Maberfin, ha rideterminato l'importo delle imposte anticipate riferite alle perdite fiscali iscritto nell'attivo patrimoniale.

Si ricorda che, per poter rilevare le imposte anticipate sulle perdite fiscali, il nuovo art. 84 c.1 del TUIR deve essere interpretato congiuntamente al disposto del principio contabile OIC n.25, secondo il quale la

rilevazione deve essere subordinata all'esistenza di un business plan oltre che alla sussistenza di due diverse condizioni: (i) la ragionevole certezza di ottenere in futuro imponibili fiscali che potranno assorbire le perdite riportabili e (ii) il fatto che le perdite in oggetto derivino da circostanze ben identificate, e sia ragionevolmente certo che tali circostanze non si ripeteranno.

Si informa che i Consigli di Amministrazione di tutte le società del Gruppo Maberfin, compreso quello della nostra società, durante le riunioni del 22.11.2017 hanno approvato l'aggiornamento di nuovo piano pluriennale industriale, economico e finanziario di Gruppo relativo al periodo 2017-2021. Alla luce delle previsioni economiche contenute nei documenti approvati, formulati partendo dalle commesse acquisite per importantissimi clienti operanti nel settore automotive, rileva la possibilità per il gruppo di generare nei prossimi esercizi imponibili fiscali positivi, con i quali potranno essere utilizzate in compensazione ai fini Ires le perdite fiscali degli esercizi precedenti portate a nuovo.

La consolidante Maberfin ha pertanto ricalcolato le imposte anticipate da poter iscrivere nell'attivo patrimoniale, considerato anche il risultato della liquidazione degli imponibili fiscali consolidati del 2016, ed ha determinato di incrementare il credito per imposte anticipate iscritto sia nel consolidato sia nei bilanci delle singole società, determinando il provento spettante a ciascuna controllata, tenuto conto delle perdite apportate dalle stesse al CFN.

L'importo spettante alla nostra società è risultato pari a euro 56.586, portando così al 70% del totale del credito per imposte anticipate, mantenendo quindi una percentuale inferiore al massimo consentito per motivi di prudenza.

La capogruppo Maberfin ha inoltre approvato la rilevazione della fiscalità differita e anticipata connessa alle differenze temporanee tra il risultato civilistico di bilancio e l'imponibile fiscale (ad esempio per tasse e imposte deducibili per cassa e non per competenza o per fondi obsolescenza magazzino e fondi spese future, non deducibili fino a quanto non verranno effettivamente sostenuti i relativi costi e oneri). L'effetto di tale iscrizione per l'esercizio 2017, è risultato negativo per circa 155 mila euro e tale importo è stato portato in aumento delle imposte a carico dell'esercizio.

Rapporti con società del gruppo

Si segnala che con alcune società appartenenti al Gruppo Mazzucconi (Maberfin S.p.a., Rono S.p.a., Fonderia S.Possidonio S.r.l., S.P.S. S.r.l.) e anche con Tekal S.p.a. (uscita dal gruppo a fine dicembre 2014) sono in essere contratti che prevedono la fornitura, da parte della nostra società, di particolari servizi relativi alla gestione delle risorse umane, al calcolo ed elaborazione delle retribuzioni, all'assistenza nell'ambito dei sistemi informativi e dell'applicazione e aggiornamento dei programmi di elaborazione dei dati, e una consulenza altamente qualificata nell'ambito della assicurazione del sistema della qualità.

Si precisa inoltre che, tra le immobilizzazioni finanziarie, rileva il finanziamento fruttifero erogato alla ex-collegata Tekal S.p.A., che, nell'ambito degli accordi contrattuali raggiunti per la cessione della partecipazioni in questa società, è stato confermato a medio termine con previsione di rimborso prorogata entro la fine del 2018, salvo ulteriori proroghe da concordare. Nell'ambito di questi accordi sono state confermate anche le condizioni commerciali che prevedono interessi a favore della nostra società al tasso del 5% annuo.

Dati di bilancio relativi alle società partecipate direttamente

| | Rapporti con Imprese Controllate | Credito al 31.12.2017 | Debito al 31.12.2017 |
|---|---|----------------------------------|---------------------------------|
| Denominazione Sede Legale % partecipazione | Fonderia S.Possidonio S.r.l. Via Ciro Menotti, 4 – Ponte San Pietro (Bg) Controllata al 100% (ultima acquisizione di quote nell'anno 2006) | | |
| Natura | Fornitura reciproca e continuativa di beni e servizi - società specializzata nella fusione di getti in lega leggera con varie tecnologie di produzione. | 4.487.527 | 7.619.465 |
| Natura | Acconti | 0 | 0 |
| Natura | Finanziamento fruttifero | 4.500.000 | 0 |
| Denominazione Sede sociale % partecipazione | Mazzucconi Deutschland GmbH Germering bei Munchen - Germania Controllata al 100% (acquisita nel 1996) | | |
| Natura | Attività di rappresentanza della nostra società in Germania e fornitura di assistenza tecnico/commerciale ai nostri clienti tedeschi | 120 | 193.970 |
| Denominazione Sede sociale % partecipazione | SIMI Srl Via G.Verdi, 11 – Chignolo d'Isola (Bg) Controllata al 100% (acquisita nel 2016) | | |
| Natura | Fornitura reciproca e continuativa di beni e servizi Conto corrente intrasocietario | 111.325 | 2.389.919 2.500.000 |
| | TOTALE | 9.098.972 | 12.703.354 |
| | Rapporti con Imprese Collegate | Credito al 31.12.2017 | Debito al 31.12.2017 |
| Denominazione Sede sociale % partecipazione | S.P.S. S.r.l. - Studio Progettazione Stampi Via Donizetti, 109/111 - Brembate di Sopra (Bg) Partecipazione diretta al 35% (acquistata nel 2002) | | |
| Natura | Fornitura di beni e servizi - società specializzata nella progettazione di stampi di pressofusione, bassa pressione e conchiglia | 700 | 145.375 |
| Denominazione | Rono S.p.a. | | |

| | | | |
|------------------|---|----------------------------------|---------------------------------|
| Sede sociale | Via Ca' Barile 1 – Almenno San Bartolomeo (Bg) | | |
| % partecipazione | Partecipazione diretta al 12% (acquistata nel 2015) | | |
| Natura | Fornitura reciproca e continuativa di beni e servizi | 830.741 | 10.474.363 |
| | Finanziamento fruttifero | 10.500.000 | 0 |
| | TOTALE | 11.331.441 | 10.619.738 |
| | Rapporti con Imprese Controllanti | Credito al 31.12.2017 | Debito al 31.12.2017 |
| Denominazione | Maberfin S.p.a. | | |
| Sede sociale | Via Ciro Menotti, 4 - Ponte San Pietro (Bg) | | |
| % partecipazione | Sottoposta a controllo totalitario (100%) | | |
| Natura | Credito per IRES sul 70% circa perdite fiscali precedenti trasferite al CFN | 4.537.831 | 0 |
| | Credito per IRES a credito per parziale utilizzo perdite 2017 e per ritenute attive su interessi (53) trasferiti al CFN | 24.096 | 0 |
| | Credito per ritenute acconto su royalties estero | 80.112 | |
| | Debito per IRES 2015 | 0 | 0 |
| | Fornitura servizi | 38.020 | 83.753 |
| | Deposito cauzionale | 450.000 | |
| | Finanziamento fruttifero (di cui 300.000 per costituzione depositi cauzionali) | 3.000.000 | 0 |
| | TOTALE | 8.130.059 | 83.753 |

Dati di bilancio relativi ad altre società:

| | | | |
|------------------|--|----------------------------------|---------------------------------|
| | Rapporti con Imprese ex Collegate | Credito al 31.12.2017 | Debito al 31.12.2017 |
| Denominazione | Tekal S.p.a. | | |
| Sede Legale | Via Ciro Menotti, 4 – Ponte San Pietro (Bg) | | |
| % partecipazione | Partecipazione diretta al 15% cessata in data 19.12.2014 | | |
| Natura | Fornitura di beni e servizi - principalmente fornitore di testate motore | 2.184.955 | 3.213.646 |
| | Acconti su forniture | 1.500.000 | |
| | Finanziamento fruttifero a medio termine | 1.500.000 | 0 |
| | TOTALE | 5.184.955 | 3.213.646 |

Azioni proprie e del gruppo

Operazioni su azioni proprie e del gruppo

(art. 2428 3° comma punto 3 e punto 4 C.C.)

La nostra società non possiede, né direttamente né tramite società fiduciaria o interposta persona, azioni proprie o azioni della società controllante.

Nel corso del 2017 non rilevano operazioni su azioni proprie o della società controllante.

Informazioni concernenti l'utilizzo di strumenti finanziari ed esposizione ai rischi

(art. 2428 3° comma punto 6-bis c.c.)

Relativamente agli strumenti finanziari detenuti dalla Società, agli obiettivi, alle politiche di gestione del rischio finanziario e relativamente all'esposizione ai principali rischi, si forniscono le informazioni seguenti. Con riferimento ai crediti di natura commerciale si rileva trattarsi di posizioni derivanti dalla normale attività operativa dell'impresa.

Gli stessi sono oggetto di attento monitoraggio in relazione sia alla qualità del credito che al rispetto delle scadenze di incasso.

I crediti con scadenza oltre i 12 mesi, sono rappresentati da "depositi cauzionali" per utenze versati ai fornitori, da "crediti per imposte anticipate", da "crediti verso la controllante" e da "crediti tributari".

I crediti per imposte anticipate esigibili oltre l'esercizio successivo sono principalmente relativi agli accantonamenti a "fondo rischi contenzioso", "fondo rischi e spese piano industriale" e "fondo obsolescenza magazzino", i cui effetti fiscali si riverseranno sull'esercizio di effettivo sostenimento dei costi.

I crediti verso la controllante oltre l'esercizio sono relativi:

- alle imposte anticipate sul 70% circa delle perdite fiscali di esercizi precedenti trasferite alla controllante nell'ambito del Consolidato Fiscale Nazionale;
- al credito per ritenute subite su proventi per servizi fatturati a clienti esteri trasferiti alla consolidante nell'ambito del Consolidato Fiscale Nazionale;
- al deposito cauzionale versato a Vivigas S.p.a., per il tramite della Controllante Maberfin S.p.a., a garanzia delle forniture di gas ed energia.

I crediti tributari oltre l'esercizio si riferiscono al credito d'imposta per investimenti in beni strumentali nuovi ai sensi dell'art.18 D.L.91/2014, convertito con modificazioni dalla L.116/2014, per l'ultima rata utilizzabile nel 2019.

Non rilevano crediti di natura commerciale in valuta estera.

Relativamente ai crediti di natura finanziaria, si segnala che si tratta dei crediti immobilizzati nei confronti delle società controllanti, controllate, collegate ed ex-collegate per finanziamenti fruttiferi erogati nel corso dei precedenti e del corrente esercizio.

Le disponibilità liquide sono rappresentate da denaro liquido immediatamente utilizzabile. Il rischio inerente a tale voce di bilancio è veramente ininfluente.

Le partecipazioni detenute dalla società sono suddivisibili, nel seguente modo.

Le poste iscritte nelle immobilizzazioni finanziarie, come già ampiamente trattato nella nota integrativa, si riferiscono a partecipazioni in società appartenenti al Gruppo Maberfin. Per tale motivo, l'andamento economico e finanziario della società oggetto di partecipazione viene costantemente valutato nell'ambito delle strategie del Gruppo.

Si ricorda che in precedenti esercizi gli amministratori avevano deciso di accantonare l'importo di euro 3.500.000 a "fondo svalutazione partecipazioni". Tale accantonamento, confermato anche a fine 2017, è motivato dalla necessità di tenere costantemente monitorato e adeguatamente coperto il rischio, potenziale, derivante dalla esecuzione del piano economico/finanziario per le società controllate e collegate, con particolare riferimento alla società Fonderia S.Possidonio S.r.l. .

Le partecipazioni immobilizzate non relative a società controllate o collegate, si riferiscono alle quote sottoscritte in consorzi e cooperative. La politica per tale tipologia di partecipazioni è legata esclusivamente agli obblighi statutari delle società partecipate, ed in considerazione della loro esclusiva finalità "operativa", del loro esiguo ammontare e dell'assenza di rischio finanziario, si è ritenuto irrilevante procedere al confronto tra il valore di costo e il corrispondente *fair value*.

Con riferimento ai debiti di natura commerciale, rileva trattarsi di posizioni derivanti dalla normale attività operativa dell'impresa. Gli stessi sono monitorati con analisi dell'equilibrio finanziario di impresa.

La politica di gestione dell'indebitamento finanziario verso il sistema bancario viene costantemente monitorata, valutando i rapporti tra attività e passività a breve e medio/lungo termine in funzione della pianificazione finanziaria sia della nostra Società, sia delle imprese controllate. L'andamento prospettico della gestione economico-finanziaria del Gruppo, nonché il costante mantenimento dell'equilibrio finanziario consentono di poter ritenere sotto controllo il connesso rischio di liquidità.

Come già riferito nella parte relativa al commento sulla gestione, nel 2017 sono state perfezionate diverse operazioni finanziarie, relative sia a nuovi finanziamenti bancari (a medio termine e a breve termine, mutui ipotecari, operazioni di factor) sia a operazioni di finanziamento specifico degli investimenti (leasing, acquisti con riserva di proprietà). Il tutto nell'ambito e finalizzato al buon esito del piano industriale pluriennale di Gruppo.

La nota integrativa contiene informazioni dettagliate circa le garanzie connesse ai finanziamenti bancari a medio termine.

Il rischio tassi di interesse, invece, risulta essere ancora difficilmente gestibile: l'attuale situazione economica internazionale e la particolare situazione storica recente del nostro gruppo, costringe spesso ad accettare le condizioni imposte dagli istituti di credito, con limitati margini di trattativa.

I debiti finanziari, non bancari, sono rappresentati da titoli di credito emessi a fronte di dilazioni di pagamento per l'acquisto di macchinari mediante Legge Sabatini, che vengono regolarmente pagati in base alle scadenze contrattuali già previste.

Connessi a questi debiti rilevano corrispondenti riserve di proprietà sui macchinari a favore dei fornitori fino al pagamento dell'ultima rata delle cambiali.

Rileva anche il conto corrente intrasocietario istituito con la Controllata SIMI Srl, per il quale il rischio è costantemente monitorato nell'ambito dei controlli di gruppo.

Le garanzie concesse nel nostro interesse si riferiscono a fidejussioni rilasciate da terzi a garanzia di impegni assunti nei confronti del Comune di Ponte San Pietro.

La società non ha in essere contratti derivati.

Altre informazioni

Sedi di svolgimento dell'attività

Ai sensi dell'art. 2428 c.c. comma 5, confermiamo che la nostra società svolge la propria attività principale presso la sede produttiva e legale di Ponte San Pietro (Bg), presso lo stabilimento di Ambivere (Bg) e presso gli stabilimenti in locazione ad uso magazzino di Ghiaie di Bonate (Bg) e di Locate di Ponte San Pietro (Bg), quest'ultimo di recente disponibilità e in buona parte sub locato alla società del gruppo Rono S.p.a. .

Esposizione a rischi ed incertezze (art. 2428 comma 1)

Oltre a quanto riferito nei precedenti punti della presente relazione non rilevano ulteriori fatti di rilievo che possano comportare prevedibili rischi od incertezze in grado di influire in modo rilevante sull'andamento aziendale.

Conclusioni

Il Consiglio di Amministrazione, con delibera del 28.03.2018, ha ritenuto necessario usufruire del maggior termine oltre i 120 giorni dalla chiusura dell'esercizio, per la convocazione dell'Assemblea degli Azionisti per l'approvazione del bilancio, come espressamente consentito dall'art. 30.3.2 dello Statuto della società oltre che dall'art. 2364 del c.c. . Tale rinvio è riconosciuto valido anche nei confronti dell'Amministrazione Finanziaria, come indicato nella R.M. 10/503 del 13.03.76, viste le particolari esigenze che lo hanno motivato.

Concludiamo invitandoVi ad approvare il bilancio e la presente relazione sulla gestione, proponendoVi di destinare l'utile dell'esercizio - che ricordiamo essere pari a euro 69.551,00 (importo non arrotondato 69.549,62), interamente a "fondo di riserva straordinaria".

Non si rende necessario alcun accantonamento di utile alla riserva legale perché la stessa ha già raggiunto e superato il 20% del capitale sociale.

Ponte San Pietro, 24.05.2018.

Per il Consiglio di Amministrazione

(Il Presidente)

Adriano Mazzucconi



FONDERIE MARIO MAZZUCCONI S.P.A.

RELAZIONE DEI SINDACI 2017

FONDERIE MARIO MAZZUCCONI S.P.A.

Società Unipersonale soggetta a direzione e coordinamento di Maberfin S.p.A.

Sede in Ponte San Pietro (Bg) Via G. Mazzini n. 10

Capitale Sociale 5.934.000,00 Euro interamente versato

Codice Fiscale, Partita Iva e Registro Imprese n. 00917730160

R.E.A. n. 185696 C.C.I.A.A. di Bergamo

*** * ***

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SUL BILANCIO AL 31.12.2017

AI SENSI DELL'ART. 2429, 2° COMMA, C.C.

Signor Azionista Unico,

il Collegio Sindacale di "FONDERIE MARIO MAZZUCCONI S.p.A." ha ricevuto nei termini di legge il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2017, di seguito riportato in sintesi:

| | | |
|--|----|---------------|
| ▪ ATTIVITA' | €. | 133.748.815 |
| ▪ PASSIVITA' | €. | 93.444.759 |
| ▪ PATRIMONIO NETTO | €. | 40.304.056 |
| comprensivo del RISULTATO DI ESERCIZIO | €. | <u>69.551</u> |

Il conto economico presenta in sintesi i seguenti valori:

| | | |
|---|-----------|----------------------|
| ▪ VALORE DELLA PRODUZIONE | €. | 186.239.438 |
| ▪ COSTI DELLA PRODUZIONE | €. | <u>(184.433.376)</u> |
| DIFFERENZA | €. | 1.806.062 |
| ▪ PROVENTI E ONERI FINANZIARI | €. | (1.569.246) |
| ▪ RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE | €. | 0 |
| ▪ IMPOSTE SUL REDDITO | €. | <u>(167.265)</u> |
| RISULTATO DELL'ESERCIZIO | €. | <u>69.551</u> |

Nella nota integrativa e nella relazione sulla gestione il Consiglio di Amministrazione ha fornito esauritivo quadro delle regole seguite nella redazione del bilancio.

Tanto premesso, il Collegio Sindacale ha predisposto ed approvato all'unanimità la seguente relazione che presenta all'Assemblea degli Azionisti in adempimento all'art. 2429 comma 2 C.C.

Signor Azionista Unico,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31.12.2017 abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione utilizzando, nell'espletamento dell'incarico, i suggerimenti indicati nelle "Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili".

Abbiamo partecipato alle assemblee degli Azionisti ed alle adunanze del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento.

Abbiamo ottenuto dagli Amministratori informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e dalle sue controllate e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono coerenti con l'attività tipica svolta dalla società (che non è mutata nel corso dell'esercizio) e con quanto previsto dall'oggetto sociale e sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto d'interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo incontrato il Revisore Legale ed in base alle informazioni ottenute non sono emersi dati ed elementi che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Con riferimento alla struttura e dimensione della società abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, delle risorse umane e della dotazione delle strutture informatiche della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni. A tale riguardo Vi evidenziamo che non abbiamo particolari indicazioni da formulare.

Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sul livello di preparazione tecnica oltre che sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali e, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute, nel corso dell'esercizio, né denunce ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile, né esposti.

Relativamente al bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2017, in aggiunta a quanto precede, Vi informiamo di aver vigilato sull'impostazione generale data allo stesso e sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura, rilevando la sostanziale confrontabilità dei valori e dei risultati con quelli dell'esercizio

precedente: in considerazione della nostra conoscenza storica dell'attività svolta dalla Vostra società e delle problematiche gestionali anche straordinarie che potrebbero aver influito sul risultato di bilancio, pure a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Precisiamo che la nota integrativa è stata redatta secondo gli standard previsti dalla c.d. tassonomia xbrl.

Abbiamo inoltre verificato l'osservanza delle norme inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione.

Per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle disposizioni di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, del Codice Civile.

Ai sensi dell'art. 2426 del Codice Civile, punto 5, attestiamo di aver dato il nostro assenso alla capitalizzazione, nel bilancio al 31.12.2017, di costi pluriennali relativi alle commesse riguardanti i nuovi particolari in fase di sviluppo e avvio per euro 580.571 oltre che di costi per impianto e ampliamento per euro 684.617 connessi all'avvio, presso lo stabilimento di Ponte San Pietro (Bg), di nuove produzioni per conto di Volvo e Porsche acquisite dalla Vostra società, come pure abbiamo confermato il nostro assenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di queste tipologie di costi e di altri costi per attività di sviluppo capitalizzati negli anni precedenti, avendone verificato il permanere della utilità pluriennale.

Abbiamo dato il nostro assenso anche alla decisione degli Amministratori di confermare il fondo svalutazione partecipazioni per l'importo di euro 3.500.000, stanziato in precedenza sia per tenere conto delle perdite durevoli di valore specificatamente relative alle ricapitalizzazioni operate a favore della controllata Fonderia S. Possidonio S.r.l., sia per coprire i rischi potenziali derivanti dalla esecuzione del piano economico/finanziario relativamente a questa società controllata, anche in considerazione del perdurare della difficile situazione dell'economia internazionale e del settore dell'*Automotive* in particolare, settore nel quale operano le società del Gruppo.

Ai sensi dell'art. 2427 comma 3-bis del Codice Civile, riteniamo che non esistano, allo stato attuale, i presupposti per una riduzione di valore delle immobilizzazioni materiali ed immateriali oltre agli ammortamenti stanziati nell'esercizio, in quanto nel corso dell'esercizio operativo della società non sono emersi fattori determinanti tali da far modificare il piano economico ed industriale nel medio periodo.

La Vostra società nel corso del 2017 ha confermato l'adesione, anche per il triennio 2016/2018, all'istituto del Consolidato Fiscale Nazionale, regolato dall'articolo 117 e seguenti del T.u.i.r., in capo alla Controllante Consolidante "Maberfin S.p.A".

Con riferimento a quanto sopra, confermiamo quanto segue.

Il Consiglio di Amministrazione della Vostra società durante la riunione del 22.11.2017 ha approvato, insieme al Consiglio della capogruppo Maberfin e a quelli delle altre società consolidate, la versione aggiornata del piano industriale pluriennale economico e finanziario. Alla luce delle previsioni economiche rileva la possibilità di utilizzare in compensazione ai fini Ires le perdite fiscali degli esercizi precedenti portate a nuovo. La controllante Maberfin ha pertanto rideterminato l'ammontare delle imposte anticipate da iscrivere nell'attivo patrimoniale, indicando a ciascuna società controllata la quota di propria spettanza. Con riferimento a Fonderie Mario Mazzucconi S.p.A. l'importo del provento contabilizzato nel bilancio 2017 è stato di euro 56.586 che, sommato a quanto già precedentemente rilevato, porta il valore iscritto a tale titolo nell'attivo patrimoniale ad una quota (70%) prudenzialmente mantenuta inferiore al totale massimo iscrivibile.

Abbiamo rilevato che nel corso dell'esercizio 2017 la Vostra società ha proseguito nella sua attività di ricerca e sviluppo ed ha indirizzato i propri sforzi sui progetti ritenuti particolarmente innovativi, per lo sviluppo dei quali ha sostenuto costi per un valore complessivo pari ad euro 1.573.335.

Segnaliamo che la Società ha intenzione di avvalersi, sulla spesa incrementale in ricerca e sviluppo sostenuta nel 2017 pari a complessivi euro 721.251, del credito di imposta previsto ai sensi dell'Art. 1, comma 35, della legge 23 dicembre 2014 n. 190 e di fruirne in base alle modalità previste dalla suddetta normativa.

Il credito d'imposta per l'esercizio in esame è risultato pari ad euro 360.626.

Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo avuto conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo.

In conclusione, confermiamo che la società ha redatto il bilancio di esercizio applicando i principi contabili previsti in ipotesi di continuità aziendale, come previsto dal piano industriale pluriennale predisposto con la collaborazione e assistenza di un importante Advisor esterno e approvato dal Consiglio di Amministrazione.

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dall'organo di revisione legale, risultanze contenute nell'apposita relazione accompagnatoria del bilancio, proponiamo

all'Assemblea di approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31.12.2017 e la relazione sulla gestione, così come redatti dagli Amministratori, con la proposta in essa contenuta di destinazione dell'utile d'esercizio al fondo di riserva straordinaria.

Ponte San Pietro, 08.06.2018

I SINDACI

Federico Clemente _____

Diego Verdi _____

Massimo Seminati _____



FONDERIE MARIO MAZZUCCONI S.P.A.

RELAZIONE DEL REVISORE 2017

Dr.ssa Prof.ssa
CLAUDIA ROSSI
Ordinario di Economia Aziendale
dell'Università degli Studi di Bergamo
Dottore Commercialista
Revisore Contabile

Cod. fisc. RSS CLD 58H42 L502T
Part. IVA 01517250161

Relazione del Revisore Legale all'assemblea degli Azionisti
All'Assemblea degli Azionisti della Fonderie Mario Mazzucconi S.p.A.

A) Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n.39

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Ho svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio della società Fonderie Mario Mazzucconi S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2017, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A mio giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società al 31 dicembre 2017, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Ho svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia. Le mie responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione Responsabilità del revisore per la revisione contabile del bilancio d'esercizio della presente relazione. Sono indipendente rispetto alla società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio.

Ritengo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il mio giudizio

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

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

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

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

Responsabilità del revisore per la revisione contabile del bilancio d'esercizio.

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

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

- ho identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; ho definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; ho acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il mio giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- ho acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della società;
- ho valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- sono giunto ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, sono tenuto a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del mio giudizio. Le mie conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- ho valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- ho comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Gli amministratori della Fonderie Mario Mazzucconi S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Fonderie Mario Mazzucconi S.p.A. al 31/12/2017, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Ho svolto le procedure indicate nel principio di revisione SA Italia 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Fonderie Mario Mazzucconi S.p.A. al 31/12/2017 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A mio giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Fonderie Mario Mazzucconi S.p.A. al 31/12/2017 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lett. e), del D.Lgs. 39/2010, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non ho nulla da riportare.

Bergamo, 07.06.2018

Prof.ssa Claudia Rossi

Handwritten signature of Claudia Rossi in black ink.