



Informazioni
Finanziarie
Periodiche

al 30 settembre 2022

INDICE

| | |
|---|----|
| Dati societari della capogruppo Piovan S.p.A. | 4 |
| Presentazione e struttura del Gruppo | 8 |
| Andamento del Gruppo | 11 |
| Prospetti contabili consolidati al 30 settembre 2022 | 24 |
| Note esplicative ai prospetti contabili consolidati..... | 30 |
| Note alla Situazione Patrimoniale Finanziaria Consolidata | 40 |
| Note al Conto Economico Consolidato | 56 |
| Altre Informazioni..... | 64 |

Dati societari della capogruppo Piovan S.p.A.

Sede legale: Via delle Industrie 16 – 30036 S. Maria di Sala (Venezia) Italia

Telefono: +39 041 5799111

Indirizzo PEC: piovanpa@legalmail.it

Indirizzo e-mail: info@piovan.com

Sito web: www.piovan.com

Capitale sociale: Euro 6.000.000 i.v.

Codice fiscale: 02307730289 Partita IVA: 02700490275

Repertorio Economico Amministrativo (REA) di Venezia n. 235320

Organi di amministrazione e controllo

Piovan S.p.A. (di seguito “la Società” o “la Capogruppo”) è la società capogruppo dell’omonimo gruppo con sede legale in Santa Maria di Sala (VE), via delle Industrie 16. Di seguito gli Organi di Amministrazione e Controllo della Società.

Consiglio di Amministrazione

In carica dal 29 aprile 2021 fino alla data dell’Assemblea convocata per l’approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023.

| Nome e Cognome | Carica |
|--------------------------------|-----------------------------|
| Nicola Piovan | Presidente Esecutivo |
| Filippo Zuppichin | Amministratore Delegato |
| Marco Stevanato | Amministratore |
| Marco Maria Fumagalli (*) (**) | Amministratore Indipendente |
| Manuela Grattoni (*) | Amministratore Indipendente |
| Mario Cesari (*) | Amministratore Indipendente |
| Antonella Lillo (*) | Amministratore Indipendente |

(*) Amministratore indipendente ai sensi dell’art. 147-ter comma 4 del TUF e della raccomandazione 7 del Codice di Corporate Governance.

(**) Amministratore nominato lead independent director ai sensi della raccomandazione 13 del Codice di Corporate Governance.

Collegio Sindacale

In carica dal 29 aprile 2021 fino alla data dell’Assemblea convocata per l’approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023.

| Nome e Cognome | Carica |
|----------------------|-------------------|
| Carmen Pezzuto | Presidente |
| Luca Bassan | Sindaco Effettivo |
| Patrizia Santonocito | Sindaco Effettivo |
| Kristian Sartor | Sindaco Supplente |
| Stefania Targa | Sindaco Supplente |

Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità

In carica dal 29 aprile 2021 fino alla data dell’Assemblea convocata per l’approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023.

| Nome e Cognome | |
|-----------------------|------------|
| Antonella Lillo | Presidente |
| Marco Maria Fumagalli | |
| Mario Cesari | |

Comitato per le Nomine e la Remunerazione

In carica dal 29 aprile 2021 fino alla data dell’Assemblea convocata per l’approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023.

| Nome e Cognome | |
|-----------------------|------------|
| Manuela Grattoni | Presidente |
| Marco Maria Fumagalli | |
| Antonella Lillo | |

Comitato Parti Correlate

In carica dal 29 aprile 2021 fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023

| Nome e Cognome | |
|-----------------------|------------|
| Marco Maria Fumagalli | Presidente |
| Manuela Grattoni | |
| Mario Cesari | |

Organismo di Vigilanza

In carica a partire dal 2 agosto 2021 fino al 1 agosto 2024.

| Nome e Cognome | |
|----------------------|------------|
| Patrizia Santonocito | Presidente |
| Giovanni Boldrin | |
| Chiara Zilio | |

Partecipazioni rilevanti nel capitale

Sulla base delle risultanze del Libro soci, delle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del D.lgs. n. 58/98 e delle altre informazioni a disposizione della Società, gli azionisti di Piovan S.p.A., con partecipazione superiore al 5% alla data dell'ultimo aggiornamento, sono indicati di seguito:

| Dichiarante | Azionista diretto | Quota % su capitale ordinario (*) | Quota % su capitale votante (**) | Quota % su capitale ordinario (***) | Quota % su capitale votante (****) |
|------------------------|------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|
| Nicola Piovan | Pentafin S.p.A | 58,350 | 62,786 | 61,349 | 65,127 |
| 7INDUSTRIES HOLDING BV | 7INDUSTRIES HOLDING BV | 9,282 | 13,412 | 9,759 | 13,912 |

(*) N° complessivo azioni ordinarie: 53.600.000, comprensivo di azioni proprie Piovan S.p.A. pari a 2.620.700

(**) Capitale sociale espresso in n° di voto ai sensi dell'art. 120, comma 1 del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF"), comprensivo di azioni proprie Piovan S.p.A.

(***) N° complessivo azioni ordinarie: 50.979.300, escluse le azioni proprie Piovan S.p.A.

(****) Capitale sociale espresso in n° di voto ai sensi dell'art. 120, comma 1 del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF"), escluse le azioni proprie Piovan S.p.A.

Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Giovanni Rigodanza, in carica fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023.

Società di Revisione

Deloitte & Touche S.p.A., in carica fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2026.

Presentazione e struttura del Gruppo

Le prime attività del Gruppo risalgono agli inizi degli anni '30 quando Costante Piovan fonda a Padova una piccola officina specializzata nella meccanica di precisione e nella produzione di stampi per la lavorazione delle lamiere.

Nel 1964 Luigi Piovan inizia a diversificare i mercati di riferimento e il Gruppo entra nel settore dei sistemi ausiliari per la lavorazione delle materie plastiche, introducendo nel mercato italiano il primo granulatore, al quale faranno poi seguito l'essiccatore Convair e l'alimentatore Convector per presse ad iniezione. Il Gruppo si specializza sempre di più nella progettazione e produzione di sistemi di automazione per lo stoccaggio, trasporto e trattamento di materie plastiche e nel 1969 sposta lo stabilimento produttivo principale a Santa Maria di Sala (Venezia).

Il Gruppo inizia tra il 1970 e il 1980 ad ampliare progressivamente sia la distribuzione geografica, con la costituzione delle prime società controllate all'estero, in particolare Piovan Germania nel 1974, sia la propria offerta di tecnologie e prodotti, fino a ricomprendere una gamma completa di macchine utilizzate nel processo di automazione per lo stoccaggio, il trasporto e il trattamento delle materie plastiche, ponendo le basi della futura leadership mondiale. Negli stessi anni, la Società lancia la prima linea di refrigeratori e introduce sul mercato il primo impianto centralizzato di alimentazione, dosaggio e deumidificazione dei granuli.

In questi anni il Gruppo vive una forte crescita produttiva che da una base generalista comincia a sviluppare specifiche competenze nelle applicazioni della plastica per il mercato del packaging, dell'*automotive*, del *consumer* e del *construction* ponendo le basi per la futura specializzazione sui processi industriali dei clienti con la conseguente capacità di offrire soluzioni innovative. Inoltre, anticipando i futuri *trend* del mercato, la Società sviluppa il primo software di supervisione e controllo degli impianti, che garantisce un costante monitoraggio del funzionamento dei macchinari.

Negli anni '90 il Gruppo continua un interessante percorso di crescita globale e di miglioramento delle competenze tecnologiche e qualitative anche con l'ottenimento della certificazione ISO 9001 e l'espansione commerciale e produttiva nei mercati esteri con l'apertura di nuove società controllate.

Nei primi anni '90 fa il suo ingresso in azienda il figlio di Luigi Piovan, Nicola Piovan, che la guida come amministratore delegato dal 2002 e come amministratore unico dal 2011 al 2018. Il Gruppo prosegue nella propria internazionalizzazione e inizia ad aprire anche stabilimenti produttivi al di fuori dall'Italia, in particolare, in Brasile e in Cina. In seguito, vengono aperte ulteriori società controllate all'estero anche in Messico, Gran Bretagna, Austria, Ungheria e Repubblica Ceca, India, Turchia, Thailandia e Vietnam.

L'obiettivo di tale strategia è garantire una presenza globale per i clienti, fornendo un elevato e costante livello di assistenza e servizio "vicino ai clienti" per il buon funzionamento dei complessi impianti venduti, oltre a un'attività commerciale in ogni area geografica che nel tempo diventa rilevante, anticipando i *trend* di mercato. La continua evoluzione tecnologica, la vicinanza ai clienti con un elevato livello di servizio e commerciale unitamente alla attenzione ai collaboratori e alla loro crescita professionale e personale sono ormai nel DNA del Gruppo.

Negli anni recenti il Gruppo ha sviluppato le prime soluzioni per il trattamento delle plastiche riciclate per realizzare centinaia di impianti negli anni successivi e costruire una leadership tecnologica.

Nel 2007 viene lanciata sul mercato la prima versione del software proprietario “Winfactory”, con nuove release annuali sino all’attuale versione “Winfactory 4.0”, ancora oggi uno dei punti di forza del Gruppo rispetto ai suoi principali concorrenti.

Inoltre, i continui investimenti nelle soluzioni ad alta tecnologia e risparmio energetico hanno permesso di attrarre i gruppi di primaria importanza a livello mondiale del *packaging*, delle costruzioni, dei beni di largo consumo, del settore alimentare e dell'*automotive*.

Il 19 ottobre 2018 le azioni di Piovan S.p.A. vengono ammesse alla quotazione presso la borsa valori di Milano al segmento Star.

Nel corso del mese di ottobre 2020, Doteco S.p.A., società italiana tra i leader mondiali nelle tecnologie per la dosatura dei film plastici e fibre sintetiche, unitamente alla sua controllata statunitense Doteco Inc., è entrata a far parte del Gruppo Piovan.

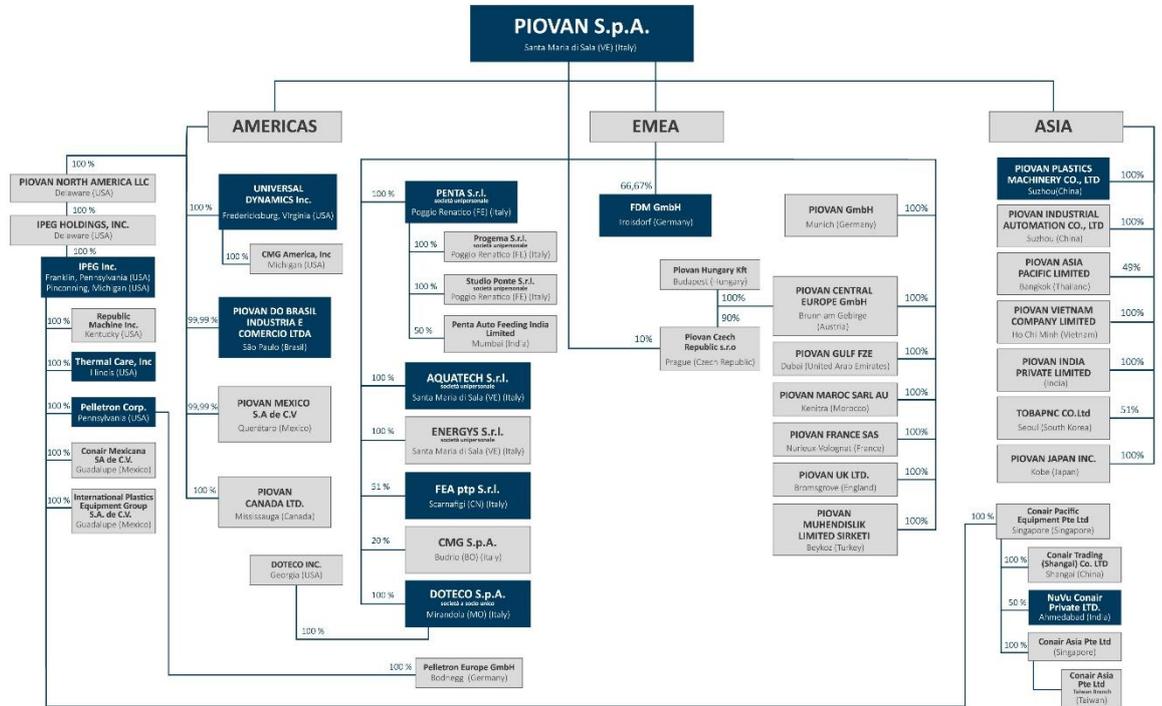
Infine, nel corso del mese di gennaio 2022, Piovan S.p.A. ha perfezionato l’acquisto del 100% del capitale sociale di Sewickley Capital, Inc., a sua volta proprietaria del 100% di IPEG Inc. – società leader di settore nel Nord America - rafforzando ulteriormente la propria posizione di leadership globale nel settore di riferimento.

Ad oggi il Gruppo si compone di un *network* che include società detenute direttamente o indirettamente da Piovan S.p.A., con sede in Europa, America e Asia, sia grazie a dinamiche di crescita organica che ad acquisizioni. L’indirizzo strategico, gestionale e operativo del Gruppo, che alla data del 30 settembre 2022 è costituito da 44 società di produzione, di servizi e commerciali, inclusi 14 stabilimenti produttivi, in 4 continenti, è affidato direttamente a Piovan S.p.A..

La capillare distribuzione geografica delle società del Gruppo Piovan crea un rilevante vantaggio competitivo, consentendo di offrire alla clientela, nei diversi mercati di riferimento, un livello e una qualità di servizio uniformi nonché una gamma di prodotti estremamente ampia e in costante sviluppo, che rappresenta una delle caratteristiche principali della proposta commerciale del Gruppo, sia per i processi di automazione per lo stoccaggio, il trasporto e il trattamento delle materie plastiche, per ogni settore finale di utilizzo, sia per il trasporto e il trattamento delle polveri e delle creme alimentari, più recente ambito di sviluppo della gamma di offerta del Gruppo grazie alle controllate Penta S.r.l. e FEA Process & Technological Plants S.r.l..

Il 22 ottobre 2019, al Quirinale, in Roma, il Presidente della Repubblica Sergio Mattarella ha conferito a Nicola Piovan l’onorificenza di Cavaliere del Lavoro. Questo importante riconoscimento testimonia l’impegno costante che da più di 50 anni la famiglia Piovan dedica alla crescita dell’azienda.

Struttura del Gruppo al 30 settembre 2022



Stabilimento produttivo **Service & sales**

Andamento del Gruppo

Scenario macroeconomico

In un contesto fortemente influenzato dal conflitto tra Russia e Ucraina, lo scenario macroeconomico rimane incerto a causa del perdurare di scenari inflattivi più prolungati di quanto inizialmente stimato e dell'implementazione di politiche finanziarie globali restrittive che – unite alla scarsità di materie prime e di componenti e ai problemi legati alle catene di fornitura - potrebbero nei mesi futuri impattare le prospettive di crescita globale in maniera significativa.

A questo proposito, continua a registrarsi un significativo incremento dei prezzi di alcune materie prime e componenti industriali oltre che dei costi energetici e di trasporto. Inizialmente previsto come temporaneo, questo protrarsi di effetti inflattivi sta mettendo in difficoltà gli operatori di alcuni comparti.

In relazione agli effetti della pandemia Covid-19, permangono ancora elementi di incertezza legati soprattutto all'emergere di nuove varianti e ai diversi approcci adottati dai paesi per contrastare la nascita di focolai e l'aumento del numero dei casi positivi.

In questo contesto, il Gruppo Piovan continua ad operare attraverso la propria struttura organizzativa internazionale, caratterizzata dalla presenza di società controllate con siti produttivi nei diversi continenti e di una rete globale che fornisce assistenza tecnica e commerciale in tutte le aree nelle quali il Gruppo opera. Tale assetto – ulteriormente rafforzato dall'acquisizione del gruppo IPEG - ha consentito, da un lato, di limitare gli effetti delle restrizioni alla mobilità, dall'altro di trovare, ove possibile, alternative nella catena di approvvigionamento.

La presenza in aree geografiche e settori molto diversificati ha inoltre permesso al Gruppo di mitigare il rischio complessivo e di beneficiare di eventuali situazioni migliorative proprie di alcune aree/settori.

Fatti di rilievo avvenuti nel trimestre di riferimento

Pagamento ultima tranche earn-out Doteco

In ottemperanza agli obblighi derivanti dall'acquisizione del gruppo Doteco, nel mese di luglio 2022, Piovan S.p.A. ha corrisposto ai venditori l'importo di Euro 1.018 migliaia a titolo di earn-out, calcolato sulla base dell'EBITDA 2021 conseguito dal gruppo Doteco. Tale importo era già stato previsto e stanziato in bilancio.

Acquisizione quote di minoranza in Progema e Studio Ponte

Nel mese di luglio 2022, il Gruppo Piovan – tramite la propria controllata Penta S.r.l. ("Penta") ha acquisito le restanti quote di minoranza nelle due controllate Progema S.r.l. ("Progema") e Studio Ponte S.r.l. ("Studio Ponte") – rispettivamente pari al 19% e al 49%. A fronte di queste acquisizioni Penta – e indirettamente il Piovan S.p.A. - detiene ora il 100% delle due società in questione. L'operazione si inserisce in un più ampio progetto del Gruppo volto alla

semplificazione societaria con l'obiettivo di efficientare i propri processi interni anche a seguito dell'aumento della dimensione del perimetro di consolidamento. Si prevede che entro la fine del 2022, verrà deliberata la fusione per incorporazione di Progema e Studio Ponte in Penta. Gli effetti dell'operazione decorreranno dal 1 gennaio 2023. A seguito della fusione, l'attuale management delle tre società rimarrà inalterato per contribuire alla crescita del Gruppo.

Firma accordo Patent Box

In data 14 luglio 2022, la Società ha stipulato un accordo con l'Agenzia delle Entrate – Direzione Regionale del Veneto che definisce metodi e criteri di calcolo del contributo economico alla produzione del reddito di impresa dei beni immateriali ai fini del c.d. Patent Box. L'accordo ha ad oggetto l'annualità 2018 e le quattro annualità successive.

Piovan S.p.A. ha ottenuto l'agevolazione in esame con riguardo all'utilizzo diretto dei propri software, brevetti industriali e know-how tra loro collegati secondo un vincolo di complementarità. Tale agevolazione consente la parziale detassazione del reddito derivante dall'utilizzo diretto degli asset intangibili della Società, identificato sulla base dei criteri definiti nel contraddittorio con l'Agenzia delle Entrate.

Il reddito lordo agevolabile calcolato per il quadriennio 2018-2021 risulta pari a complessivi 15,7 milioni di euro, con un risparmio in termini di imposta pari ad 2.196 migliaia di euro ed un beneficio in termini di esborso di cassa che verrà registrato a cavallo tra l'anno corrente e il 2023. La quantificazione del beneficio relativo all'ultimo anno oggetto dell'accordo – ovvero il 2022 verrà effettuata a chiusura dell'esercizio in corso.

Per gli altri fatti di rilievo avvenuti nel primo e nel secondo trimestre del 2022 si rinvia a quanto già descritto nelle precedenti pubblicazioni, vale a dire nelle "Informazioni finanziarie periodiche al 31 marzo 2022" e nella "Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2022".

Conflitto Russia-Ucraina

Il conflitto in essere tra Russia e Ucraina continua ad alimentare una situazione di crisi internazionale, umanitaria e sociale di dimensione rilevante con conseguenti forti impatti negativi per le popolazioni di questi Paesi. Inoltre, anche per effetto delle sanzioni internazionali utilizzate come deterrente per alcuni dei Paesi coinvolti, si osserva un impatto significativo sugli scambi di tipo commerciale e sulle attività economiche, che sta accentuando le già presenti difficoltà di approvvigionamento.

Il Gruppo ha un'esposizione limitata nelle aree interessate dalla guerra (Ucraina, Russia, Bielorussia) sia in termini di vendite che di acquisti. Sulla base dei dati dei primi nove mesi del 2022, incluso il contributo della recente acquisizione di IPEG, Inc., il fatturato generato dal gruppo in Russia, Bielorussia ed Ucraina è stato pari allo 0,2% del totale di gruppo.

Allo stato attuale la situazione è in continua evoluzione e la Società monitora costantemente l'evolversi degli eventi e delle normative internazionali – anche con il supporto di consulenti esterni - per valutare eventuali ripercussioni del conflitto sulla propria attività.

Fatti di rilievo intervenuti dopo il 30 settembre 2022

In data 10 ottobre 2022, l'Assemblea dei soci di Fea Ptp S.r.l. ("Fea") ha deliberato un aumento del capitale sociale che è stato sottoscritto in maniera non proporzionale alle partecipazioni detenute dai soci, in conseguenza del quale Piovan S.p.A. risulta titolare di una quota pari al 68,17% del capitale sociale di Fea (rispetto al precedente 50,98%) .

Evoluzione prevedibile della gestione

Il Gruppo conferma quanto già illustrato in passato con riguardo alla volontà di proseguire nel percorso strategico intrapreso, che vede tra i propri obiettivi l'incremento del proprio contributo alla *circular economy*, attraverso lo sviluppo di prodotti e soluzioni dedicate alla filiera del riciclato, la crescita per acquisizioni e la volontà di incrementare le proprie quote di mercato nell'Area *Food & non plastic*.

Per quel che riguarda la crescita per acquisizioni – a fronte del perfezionamento dell'acquisizione di IPEG, Inc. avvenuto in data 31 gennaio 2022- è ragionevole pensare che la restante parte dell'anno 2022 sarà dedicata al dettagliare la strategia d'integrazione del gruppo acquisito al fine di sfruttare a pieno il potenziale strategico del gruppo IPEG stante anche la sua rilevanza nel contesto di Gruppo.

In questo senso l'integrazione tra le due realtà permetterà tra le altre cose:

- il rafforzamento della posizione di leadership globale del Gruppo Piovan nelle soluzioni di automazione per la movimentazione di polimeri plastici e polveri alimentari a livello mondiale;
- il consolidamento della posizione competitiva in Nord America, dove il Gruppo Piovan è diventato il più grande operatore di riferimento;
- un incremento della presenza geografica in Messico e in Asia;
- la crescita nel mercato indiano;
- la valorizzazione dei talenti e del capitale umano date dalla condivisione delle *best practices* di entrambe le strutture.

A questo proposito si segnala che nel corso dei primi nove mesi del 2022, il Gruppo ha avviato le attività propedeutiche all'integrazione delle due realtà con la formazione di gruppi di lavoro volti a identificare le principali aree di collaborazione ed arrivare a definire la nuova organizzazione - anche con il supporto di una società di consulenza esterna.

Sebbene il focus del Gruppo sia orientato alla riduzione dell'indebitamento risultante dalla già menzionata operazione, Piovan guarda con interesse a società con tecnologie/prodotti che possano allungare la catena del valore offerta dal Gruppo e continuerà a valutare potenziali opportunità di acquisizione e di crescita esterna.

In relazione all'evoluzione della normativa europea sulla produzione e sull'utilizzo della plastica, sussiste la possibilità di un cambiamento indotto nei paradigmi di riferimento del mercato: in particolare, la nuova legislazione incentiverebbe l'uso di plastica riciclata o polimeri compostabili a sfavore dei polimeri vergini di derivazione petrolchimica.

Per il Gruppo Piovan la suddetta normativa europea rappresenta un'opportunità di vendita delle tecnologie sviluppate negli ultimi anni finalizzate all'automazione, al trattamento e allo *screening* delle plastiche riciclate e compostabili.

Il Gruppo ha infatti registrato negli ultimi anni vari brevetti legati al tema del riciclo e si pone così in una posizione vantaggiosa a livello tecnologico. Attualmente l'azienda stima che - sulla base dei dati al 30 settembre 2022 - circa il 24%¹ dei propri ricavi all'interno dei segmenti in cui l'uso di plastica riciclata è rilevante (principalmente *packaging, fibres e recycling*) sia assimilabile ad attività relative all'economia circolare.

Piovan è già attiva nel processo di cambiamento operando su diversi livelli e impegnandosi nel proporre soluzioni al mercato per un'economia di tipo circolare, in special modo nella ricerca e nello sviluppo di innovazioni tecnologiche avanzate per permettere ai clienti di usare polimeri riciclati e ottenere un prodotto di qualità, a basso impatto ambientale, per ridurre le emissioni di CO2 e il consumo di risorse scarse del pianeta.

Il Gruppo guarda al futuro con cauto ottimismo, considerate le incertezze connesse al contesto geopolitico e macroeconomico menzionato in precedenza. Il Gruppo Piovan è presente in una pluralità di aree geografiche e in settori molto diversificati, condizione che sicuramente consente una mitigazione del rischio complessivo legato alla crisi in atto. La situazione di mercato permane ancora positiva nella maggior parte dei settori di riferimento.

La raccolta ordini nel corso dei primi nove mesi del 2022 è sostenuta ed il backlog di ordini al 30 settembre 2022 permane su valori superiori alla media storica.

A fronte di questi elementi positivi, permangono tuttavia rischi legati al perdurare di problemi nella catena di approvvigionamento che hanno impedito al Gruppo di esprimere la totalità del potenziale messo a disposizione dall'elevato valore di ordini in portafoglio.

Inoltre, il protrarsi di un alto livello d'inflazione e l'attuazione di politiche economiche sempre più restrittive in tema di tassi d'interesse potrebbe portare ad un rallentamento generale dell'economia nei mesi a venire anche se, al momento, la richiesta di nuovi progetti rimane sostenuta.

Indicatori alternativi di performance

Nella presente relazione sulla gestione vengono presentati alcuni indicatori alternativi di performance o indicatori intermedi di redditività al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economica e della situazione patrimoniale e finanziaria. Si precisa però che tali indicatori non sono identificati come misura contabile nell'ambito degli IFRS, pertanto il criterio di determinazione potrebbe non essere omogeneo rispetto a quanto indicato da altri operatori. Si rinvia alla "Relazione finanziaria Annuale al 31 dicembre 2021" dove sono descritti i criteri utilizzati per la costruzione di tali indicatori, ad eccezione di quanto di seguito spiegato.

Tenuto conto dell'acquisizione del gruppo IPEG, avvenuta nei primi mesi del 2022 si è ritenuto di integrare gli indicatori alternativi di performance monitorati dal Gruppo introducendo come

¹ Escludendo il contributo di IPEG

indicatore *l'EBITDA adjusted*, che rispetto all'*EBITDA reported* calcolato dal Gruppo (così come definito nella "Relazione finanziaria Annuale al 31 dicembre 2021) prevede la rettifica dei costi estranei alla gestione ordinaria o non ricorrenti che possono riguardare tra gli altri:

- a) costi di ristrutturazione e di integrazione delle attività delle società nel perimetro e lo storno di eventuali accantonamenti per costi di ristrutturazione e di integrazione;
- b) dismissioni di attività non correnti;
 - dismissioni di attività connesse alle attività operative cessate;
 - costi di transazione, commissioni e spese sostenute da società del Gruppo in relazione ad acquisizioni in trattativa o realizzate nel corso del periodo, inclusivi di relative imposte e spese notarili e di registrazione dei contratti.

Andamento economico del Gruppo

| (valori in migliaia di euro) | Indicatori di performance economici | | | | | | Variazioni | | Variazioni | |
|---------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|--|--------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|----------------|--------------|-----------------------------|-------|
| | Nove mesi chiusi al 30 settembre 2022 | % sul totale ricavi e altri proventi | Nove mesi chiusi al 30 settembre 2022 (escluso IPEG) | % sul totale ricavi e altri proventi | Nove mesi chiusi al 30 settembre 2021 | % sul totale ricavi e altri proventi | 2022 vs 2021 | % | 2022 (escluso IPEG) vs 2021 | % |
| Ricavi | 373.079 | 97,7% | 227.571 | 97,8% | 206.100 | 97,7% | 166.979 | 81,0% | 21.471 | 10,4% |
| Altri ricavi e proventi | 8.621 | 2,3% | 5.122 | 2,2% | 4.775 | 2,3% | 3.846 | 80,5% | 347 | 7,3% |
| TOTALE RICAVI E ALTRI PROVENTI | 381.698 | 100,0% | 232.693 | 100,0% | 210.875 | 100,0% | 170.823 | 81,0% | 21.818 | 10,3% |
| Adjusted EBITDA | 44.491 | 11,7% | 32.247 | 13,9% | 29.361 | 14,0% | 15.130 | 51,5% | 2.886 | 9,8% |
| EBITDA | 43.786 | 11,5% | 31.543 | 13,6% | 30.911 | 14,7% | 12.875 | 41,7% | 632 | 2,0% |
| RISULTATO OPERATIVO | 31.315 | 8,2% | 25.904 | 11,1% | 25.650 | 12,2% | 5.665 | 22,1% | 254 | 1,0% |
| UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE | 35.723 | 9,4% | | | 25.891 | 12,3% | 9.832 | 38,0% | | |
| Imposte | 6.744 | 1,8% | | | 7.484 | 3,6% | (740) | (9,9%) | | |
| UTILE DI PERIODO | 28.980 | 7,6% | | | 18.407 | 8,7% | 10.573 | 57,4% | | |
| Attribuibile a: | | | | | | | | | | |
| Azionisti della controllante | 28.716 | 7,5% | | | 18.853 | 8,9% | | | | |
| Interessenze di pertinenza di Terzi | 264 | 0,1% | | | (446) | (0,2%) | | | | |
| Utile per azione base | 0,56 | | | | 0,37 | | | | | |
| Utile per azione diluito | 0,56 | | | | 0,37 | | | | | |

Ricavi e altri proventi: Nei primi nove mesi del 2022 il totale dei ricavi e altri proventi del Gruppo Piovan ammonta a 381.698 migliaia di euro in crescita rispetto ai 210.875 migliaia di euro dei primi nove mesi del 2021 (+81,0%).

Dando effetto retroattivo all'acquisizione del gruppo IPEG a partire dal 1° gennaio 2022, l'ammontare dei ricavi e altri proventi del Gruppo Piovan sarebbe stato pari a 395.967 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2022.

A parità di perimetro, escludendo quindi i ricavi realizzati dal gruppo IPEG, consolidati a partire dal primo febbraio 2022, il totale dei ricavi e altri proventi al 30 settembre 2022 ammonta a 232.693 migliaia di euro, in aumento del 10,3% rispetto al pari periodo del 2021. Si ricorda che la voce ricavi e altri proventi dei primi nove mesi del 2021 risentiva dell'effetto positivo non ricorrente pari a 1.550 migliaia di euro derivante dalla conversione in contributo a fondo perduto, a seguito dell'approvazione da parte dell'ente erogatore, di un finanziamento che la controllata americana Universal Dynamic Inc. (di seguito anche "Unadyn") aveva ricevuto nel 2020 dal Governo americano nell'ambito del Paycheck Protection Program ("US PPP Loan"). Escludendo questo effetto la voce ricavi e altri proventi dei primi nove mesi del 2021 sarebbe stata pari a 209.325 migliaia di euro, e la crescita realizzata nel 2022 a parità di perimetro rispetto a tale valore pari al 11,2%.

Si noti che la voce dei soli Ricavi, calcolati a cambi costanti (i.e. al cambio medio dei primi nove mesi del 2021), sarebbe minore per un importo pari a 23.131 migliaia di euro, determinando un valore di ricavi pari a 349.947 migliaia di euro e mostrando una crescita del 69,8% rispetto ai primi nove mesi del 2021. A parità di perimetro, escludendo quindi il contributo del gruppo IPEG, la voce ricavi a cambi costanti sarebbe pari a 220.034 migliaia di euro, minore di circa 7.537 migliaia di euro, ma comunque in aumento per il 6,8% rispetto all'anno precedente. Questa differenza risulta principalmente ascrivibile all'andamento positivo del dollaro rispetto all'euro e in minor parte all'andamento del renminbi e del real brasiliano.

EBITDA: Il margine operativo lordo (EBITDA) ammonta a 43.786 migliaia di euro in aumento rispetto ai 30.911 migliaia di euro dei primi nove mesi del 2021 (+41,7%). Nel 2021 tale ammontare includeva anche l'effetto positivo derivante dalla conversione dell'US PPP loan descritto in precedenza, come contributo a fondo perduto. Al netto di tale effetto, l'EBITDA risultava pari a 29.361 migliaia di euro e di conseguenza l'incremento registrato nel 2022 risulta pari a +49,1%. L'incidenza percentuale sul totale dei ricavi passa da 14,7% nel 2021 (14,0% escludendo l'effetto dello US PPP Loan) all'11,5% nel 2022 per effetto principalmente del consolidamento del gruppo IPEG.

A parità di perimetro, escludendo il contributo del gruppo IPEG, l'EBITDA al 30 settembre 2022 ammonta a 31.543 migliaia di euro, in aumento del 7,4% rispetto al pari periodo del 2021 escludendo l'effetto dello US PPP Loan, con un'incidenza percentuale sul totale dei ricavi che si attesta al 13,6%. La crescita dell'EBITDA, inferiore a quella registrata con riferimento ai ricavi, ha risentito di alcuni costi non ricorrenti sostenuti a fronte dell'acquisizione del gruppo IPEG.

EBITDA adjusted: Escludendo l'effetto dei costi non ricorrenti sostenuti nel periodo a fronte dell'acquisizione del gruppo IPEG ed alle attività relative all'integrazione pari a 705 migliaia di euro, il margine operativo lordo adjusted (Adj. EBITDA), a parità di perimetro, ammonta – su base organica – a 32.247 migliaia di euro, con un'incidenza percentuale sul totale dei ricavi pari a 13,9%, in aumento rispetto all'EBITDA dei primi nove mesi del 2021 rettificato del provento connesso allo US PPP Loan (+9,8%). L'Adj. EBITDA inclusivo del gruppo IPEG risulta pari a 44.491 migliaia di euro, con una incidenza percentuale sul totale dei ricavi pari a 11,7%.

Dando effetto retroattivo all'acquisizione del gruppo IPEG a partire dal 1° gennaio 2022, l'Adj. EBITDA del Gruppo Piovan sarebbe stato pari a 45.589 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2022, con una incidenza percentuale sul totale dei ricavi nello stesso periodo pari all'11,5%.

RISULTATO OPERATIVO: Il risultato operativo è pari a 31.315 migliaia di euro, in aumento rispetto a 25.650 migliaia di euro del pari periodo precedente. Si ricorda che il risultato operativo risente degli effetti preliminari della cosiddetta *Purchase Price Allocation* ("PPA") di IPEG che da sola ha portato al riconoscimento di ammortamenti di immobilizzazioni immateriali nei primi nove mesi del 2022 pari a 5.163 migliaia di euro. Ci si attende che tali ammortamenti, su base ricorrente, ammontino nei prossimi anni a circa 4,2 milioni di dollari (pari a circa 3,9 milioni di euro). Il valore del risultato operativo in percentuale sul totale ricavi e altri proventi è pari al 8,2% rispetto al 12,2% del pari periodo precedente. Escludendo gli effetti appena descritti e riconducibili alla PPA, il risultato operativo sarebbe stato pari a 36.478 migliaia di euro con un'incidenza percentuale sui ricavi pari a 9,6%.

UTILE DI ESERCIZIO: L'utile di esercizio risulta pari a 28.980 migliaia di euro, in aumento rispetto a 18.407 migliaia di euro del pari periodo dell'anno precedente, impattato dagli effetti sopramenzionati, ma beneficiando principalmente dei seguenti due effetti positivi: (i) il primo,

pari a 5.174 migliaia di euro, dovuto al movimento favorevole registrato nel periodo dal tasso di cambio del dollaro americano rispetto all'euro – valuta funzionale di gruppo e relativo ad un finanziamento in euro erogato dalla Capogruppo a Piovan Nord America; (ii) il secondo, pari a 2.196 migliaia di euro, relativo al beneficio registrato in relazione all'accordo stipulato sul "Patent Box" descritto in precedenza. L'incidenza sul valore totale dei ricavi e altri proventi è pari al 7,6%. Escludendo gli effetti della PPA, l'utile di esercizio sarebbe stato pari a 32.749 migliaia di euro con un'incidenza percentuale sui ricavi pari a 8,6%.

L'utile per azione è pari a 0,56 euro al 30 settembre 2022 rispetto a 0,37 euro alla fine dello stesso periodo dell'anno precedente.

Ricavi per mercato e per area geografica

Di seguito si riporta la suddivisione dei ricavi per mercato di riferimento:

| | Primi nove mesi 2022 | Primi nove mesi 2022 (escluso IPEG) | Primi nove mesi 2021 | 2022 vs 2021 | % | 2022 (escluso IPEG) vs 2021 | % |
|--------------------|----------------------|-------------------------------------|----------------------|----------------|--------------|-----------------------------|--------------|
| Plastic | 283.048 | 174.380 | 158.386 | 124.662 | 78,7% | 15.994 | 10,1% |
| Food & non plastic | 35.918 | 23.780 | 22.759 | 13.159 | 57,8% | 1.021 | 4,5% |
| Services | 54.112 | 29.411 | 24.955 | 29.157 | 116,8% | 4.456 | 17,9% |
| Ricavi | 373.079 | 227.571 | 206.100 | 166.979 | 81,0% | 21.471 | 10,4% |

Per quanto riguarda la dinamica dei ricavi per mercato nei primi nove mesi del 2022 si rileva che – a perimetro costante, escludendo quindi il contributo del gruppo IPEG:

- i ricavi da Sistemi per l'Area Plastic sono cresciuti del 10,1%, trainati da una buona performance in Europa ed in Asia, con i settori Packaging e Consumer & Technical sempre molto attivi ed il settore Automotive in leggera ripartenza grazie al crescere degli investimenti nei nuovi modelli elettrici.
- i ricavi da Sistemi per l'Area Food & non plastic – mostrano un risultato positivo in crescita del 4,5% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, grazie allo sviluppo di importanti commesse nel mercato nordamericano.
- il mercato Services evidenzia ricavi in crescita del 17,9% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, accelerando rispetto alla prima parte dell'anno.

Nel terzo trimestre 2022, IPEG ha evidenziato un'accelerazione nella crescita di fatturato. Il relativo consolidamento nei mesi da febbraio a settembre 2022 apporta circa 108.669 migliaia di euro di ricavi in più nell'area Plastic, con una crescita combinata pari al 78,7% e circa 12.183 migliaia di euro nell'area Food & non plastic con una crescita combinata pari al 57,8%, concentrata principalmente nel mercato nordamericano.

Il mercato Services beneficia del contributo di IPEG, arrivando a pesare il 14,5% del totale dei ricavi di Gruppo.

La suddivisione dei ricavi per area geografica è riepilogata di seguito:

| | Primi nove mesi 2022 | Primi nove mesi 2022 (escluso IPEG) | Primi nove mesi 2021 | 2022 vs 2021 | % | 2022 (escluso IPEG) vs 2021 | % |
|---------------|----------------------|-------------------------------------|----------------------|----------------|--------------|-----------------------------|--------------|
| EMEA | 131.003 | 127.777 | 135.117 | (4.114) | (3,0%) | (7.340) | (5,4%) |
| ASIA | 32.847 | 26.134 | 23.008 | 9.839 | 42,8% | 3.126 | 13,6% |
| NORTH AMERICA | 195.322 | 60.253 | 37.599 | 157.723 | 419,5% | 22.654 | 60,3% |
| SOUTH AMERICA | 13.906 | 13.407 | 10.376 | 3.530 | 34,0% | 3.031 | 29,2% |
| Ricavi | 373.079 | 227.571 | 206.100 | 166.979 | 81,0% | 21.471 | 10,4% |

A perimetro costante – prima del contributo di IPEG - crescono del 60,3% i ricavi in territorio nordamericano (pari al 26,5% dei ricavi totali) principalmente a fronte della buona performance nell'area Food e ulteriormente trainati da un effetto positivo del tasso di cambio EUR/USD.

La crescita in Asia, in aumento del 13,6% a parità di perimetro, mostra segni di ripartenza– a seguito delle chiusure della prima parte dell'anno legate al riemergere di focolai COVID.

L'andamento del mercato Europeo risente del fatto che i progetti nell'area Food, pur sviluppati in Europa, hanno avuto come destinazione finale il Nord America. Infine, il mercato Sud Americano mantiene una buona performance.

Includendo il contributo di IPEG, il mercato nordamericano raggiunge un totale di 195.322 migliaia di euro di ricavi, pari al 52,4% del totale. L'apporto di IPEG nei mercati EMEA ed Asia nel periodo oggetto di consolidamento è pari rispettivamente a 3.226 e 6.714 migliaia di euro.

Profilo Patrimoniale e Finanziario del Gruppo

Di seguito si riporta la struttura patrimoniale e finanziaria, sinteticamente rappresentata, del Gruppo Piovan al 30 settembre 2022.

Posizione finanziaria netta del Gruppo

Si riporta sotto la Posizione Finanziaria Netta ("PFN") nella configurazione prevista dal Richiamo di attenzione Consob n. 5/21 del 29 aprile 2021, il quale recepisce l'Orientamento ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021.

| €/000 | 30.09.2022 | 31.12.2021 | 30.09.2021 |
|--|------------------|-----------------|-----------------|
| A. Disponibilità liquide | 93.797 | 118.505 | 86.000 |
| B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide | - | - | - |
| C. Altre attività finanziarie correnti | 1.474 | 1.589 | 4.105 |
| D. Liquidità (A+B+C) | 95.270 | 120.093 | 90.105 |
| E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente) | (16.350) | (31.448) | (31.333) |
| F. Parte corrente del debito finanziario non corrente | (30.614) | (20.584) | (16.077) |
| G. Indebitamento finanziario corrente (E+F) | (46.964) | (52.031) | (47.410) |
| H. Posizione finanziaria corrente netta (G-D) | 48.306 | 68.062 | 42.696 |
| I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito) | (134.680) | (41.920) | (37.218) |
| J. Strumenti di debito | | - | - |
| K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti | (25.445) | (2.416) | (1.805) |
| L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K) | (160.126) | (44.336) | (39.023) |
| M. Totale posizione finanziaria netta (H+L) | (111.820) | 23.726 | 3.673 |

Inoltre, le informazioni relative all'indebitamento indiretto e/o sottoposto a condizioni non riflesse nello schema sopra riportato e richieste dal documento ESMA sono le seguenti:

- con riferimento agli accantonamenti rilevati in bilancio si rimanda alla Nota [17] – Passività per benefici definiti a dipendenti e alla Nota [18] – Fondi per rischi ed oneri, che includono gli ammontari riconducibili a tali fattispecie;
- con riferimento alle garanzie bancarie, rinviamo a quanto riportato nel paragrafo "Impegni e Rischi" delle Note esplicative della Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2022;
- la Società ha inoltre iscritte Passività per opzioni concesse ad azionisti di minoranza, per 741 migliaia di euro, per la cui illustrazione si rimanda alla Nota [19].
- gli impegni relativi a contratti di locazione che non sono rilevati come passività nel bilancio in quanto non ricadono nell'ambito di applicazione dell'IFRS 16 sono pari a circa 2.993 migliaia di euro.

La posizione finanziaria netta del Gruppo al 30 settembre 2022 è negativa per 111.820 migliaia di euro (in miglioramento rispetto al 30 giugno 2022 - negativa per 117.624 migliaia di euro), rispetto ad una posizione finanziaria netta positiva di 23.726 migliaia di euro al 31 dicembre

2021 e di 3.673 migliaia di euro al 30 settembre 2021. Tale indicatore è stato principalmente influenzato dal perfezionamento dell'acquisizione del gruppo IPEG, per il quale è stato sottoscritto un finanziamento pari ad euro 100 milioni. Escludendo gli effetti dell'applicazione del principio contabile IFRS 16, la posizione finanziaria netta consolidata al 30 settembre 2022 si attesterebbe a negativi 92.910 migliaia di euro rispetto a positivi 34.940 migliaia di euro al 31 dicembre 2021 e a positivi 14.088 migliaia di euro al 30 settembre 2021. Lo stesso valore escludendo l'effetto del potenziale pagamento massimo dell'earn-out relativo all'acquisizione di IPEG (pari a circa € 22,4 milioni) si attesterebbe a € 70,5 milioni.

La voce "Debiti commerciali e altri debiti non correnti" include, la stima del *fair value* dell'earn-out, pari a 21,8 milioni di dollari (22,4 milioni di euro al 30 settembre 2022, pari al suo valore massimo contrattuale), che si prevede di dover corrispondere agli azionisti venditori di IPEG Inc. nel 2024, tenuto conto degli accordi contrattuali.

Nel corso dei primi nove mesi del 2022 sono stati effettuati investimenti per un totale di 2.505 migliaia di euro (1.194 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2021) di cui non ricorrenti per un valore pari a 419 migliaia di euro.

L'indebitamento finanziario include finanziamenti a medio-lungo termine, riferiti principalmente alla Capogruppo e quasi interamente sottoscritti in euro, per 148.607 migliaia di euro, dei quali 30.614 migliaia di euro con scadenza di rimborso entro 12 mesi e la parte rimanente pari a 117.993 migliaia di euro a lungo termine.

Come per altro segnalato in precedenza, al fine di perfezionare l'acquisizione di IPEG, a gennaio 2022 è stato sottoscritto un finanziamento a tasso fisso pari a 100 milioni di euro con scadenza 6 anni con cedola annuale pari allo 1,335%.

Si segnala che tale finanziamento prevede il rispetto da parte del Gruppo di una serie di requisiti finanziari e non finanziari ("*covenants*") definiti in linea con la prassi di mercato, in particolar modo legati al rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto ed EBITDA e al rapporto tra Patrimonio Netto ed EBITDA (come definiti nei contratti di riferimento). Si prevede che questi vengano testati semestralmente. La prima misurazione è prevista il 31 dicembre 2022.

Capitale immobilizzato netto

Il capitale immobilizzato netto rappresentato da attività materiali, immateriali e partecipazioni, risulta essere pari a 224.494 migliaia di euro, per l'effetto combinato degli ammortamenti di competenza, degli investimenti e degli effetti derivanti dall'acquisizione del gruppo IPEG avvenuta in data 31 gennaio 2022 (con particolare riguardo alle attività immateriali).

| Capitale Immobilizzato Netto (valori in migliaia di euro) | Al 30 settembre 2022 | Al 31 dicembre 2021 | Al 30 settembre 2021 |
|--|-------------------------|------------------------|-------------------------|
| Attività materiali | 66.587 | 52.854 | 51.064 |
| Attività immateriali | 146.020 | 26.192 | 26.895 |
| Partecipazioni | 11.887 | 237 | 203 |
| Capitale Immobilizzato Netto | 224.494 | 79.284 | 78.162 |

Al 31 dicembre 2021, in applicazione del principio contabile IFRS 16 – Lease, il Gruppo aveva iscritto diritti d’uso per un valore netto contabile pari a 16.059 migliaia di euro. Al 30 settembre 2022 il valore netto contabile dei diritti d’uso è pari a 24.309 migliaia di euro. La variazione rispetto al 31 dicembre 2021 è legata prevalentemente all’effetto netto dell’inclusione nel perimetro del gruppo IPEG che impatta tale voce per 9.080 migliaia di euro.

Investimenti

Il totale complessivo degli investimenti – al netto dell’acquisizione del gruppo IPEG - nel periodo di riferimento è pari a 2.505 migliaia. Gli investimenti non ricorrenti sono pari a 419 migliaia di euro e si riferiscono principalmente all’acquisto di un terreno da parte di FEA, una società del Gruppo Piovan, nell’ambito di un progetto di ampliamento della propria struttura produttiva e ad i primi investimenti relativi alla costruzione della nuova fabbrica in Cina.

Capitale commerciale netto e circolante netto

Di seguito si riporta il dettaglio del capitale circolante netto al 30 settembre 2022:

| Capitale Circolante Netto (valori in migliaia di euro) | Al 30 settembre 2022 | Al 31 dicembre 2021 | Al 30 settembre 2021 |
|---|-------------------------|------------------------|-------------------------|
| Crediti commerciali correnti | 82.886 | 55.390 | 54.917 |
| Rimanenze | 98.608 | 44.540 | 43.588 |
| Attività per lavori in corso su ordinazione | 4.260 | 4.519 | 4.490 |
| Debiti Commerciali | (68.599) | (50.022) | (39.591) |
| Anticipi da clienti | (53.823) | (31.042) | (27.979) |
| Passività per lavori in corso su ordinazione | (5.661) | (8.174) | (6.154) |
| Capitale Commerciale Netto | 57.670 | 15.211 | 29.272 |
| Crediti tributari | 7.021 | 4.517 | 4.758 |
| Altre attività correnti | 17.004 | 5.290 | 6.141 |
| Debiti tributari e previdenziali | (7.091) | (8.531) | (7.045) |
| Altre passività correnti | (23.385) | (17.309) | (17.012) |
| Capitale Circolante Netto | 51.219 | (821) | 16.113 |

Il Capitale Circolante Netto evidenzia un aumento, rispetto al 31 dicembre 2021, di 52.041 migliaia di euro, sostanzialmente dovuto all'inclusione del gruppo IPEG all'interno del perimetro. In assenza di tale variazione, il Capitale Circolante Netto sarebbe stato pari a 21.417 migliaia di euro, in leggero aumento rispetto a quanto riportato a settembre 2021 a causa principalmente di un aumento delle scorte di componenti e prodotti semilavorati.

Passività a medio-lungo termine

| (valori in migliaia di euro) | Al 30 settembre 2022 | Al 31 Dicembre 2021 | Al 30 Settembre 2021 |
|---|----------------------|---------------------|----------------------|
| Passività per benefici definiti ai dipendenti | 6.766 | 6.512 | 6.611 |
| Fondo per rischi ed oneri | 5.648 | 2.681 | 4.208 |
| Altre passività non correnti | 25.445 | 2.416 | 1.805 |
| Passività fiscali differite | 20.760 | 505 | 2.580 |
| Passività a medio-lungo termine | 58.619 | 12.114 | 15.203 |

Al 30 settembre 2022 le passività a medio-lungo termine sono in aumento di 46.505 migliaia di euro se confrontate con il 31 dicembre 2021.

Le variazioni più rilevanti sono riconducibili all'effetto dell'inclusione nel perimetro di consolidamento del gruppo IPEG ed i relativi effetti contabili alla data di acquisizione, quali lo stanziamento della fiscalità differita sui valori degli *Intangibles* emersi al seguito dell'allocazione provvisoria del prezzo di acquisizione per un valore pari a 18.133 migliaia di euro al 30 settembre 2022 (17.799 migliaia di euro alla data di acquisizione), al debito per *earn-out* connesso a tale acquisizione per un valore pari a 22.365 migliaia di euro al 30 settembre 2022 (19.362 migliaia di euro alla data di acquisizione) e all'inclusione di fondi rischi e oneri per un valore pari a 1.892 migliaia di euro.

Prospetti contabili consolidati al 30 settembre 2022

Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata
(in migliaia di euro)

| ATTIVO | Note | 30.09.2022 | 31.12.2021 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| ATTIVITÀ NON CORRENTI | | | |
| Attività materiali | Nota 1 | 66.587 | 52.854 |
| Attività immateriali | Nota 2 | 146.020 | 26.192 |
| Partecipazioni | Nota 3 | 11.887 | 237 |
| Altre attività non correnti | Nota 4 | 329 | 505 |
| Imposte anticipate | Nota 5 | 8.911 | 6.197 |
| TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI | | 233.734 | 85.985 |
| ATTIVITÀ CORRENTI | | | |
| Rimanenze | Nota 6 | 98.608 | 44.540 |
| Attività per lavori in corso su ordinazione | Nota 7 | 4.260 | 4.519 |
| Crediti commerciali correnti | Nota 8 | 82.886 | 55.390 |
| Attività finanziarie correnti | Nota 9 | 1.474 | 1.589 |
| Crediti tributari | Nota 10 | 7.021 | 4.517 |
| Altre attività correnti | Nota 11 | 17.004 | 5.290 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | Nota 12 | 93.797 | 118.505 |
| TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI | | 305.048 | 234.350 |
| TOTALE ATTIVO | | 538.783 | 320.335 |

| PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | Note | 30.09.2022 | 31.12.2021 |
|---|----------------|-------------------|-------------------|
| PATRIMONIO NETTO | | | |
| Capitale Sociale | Nota 13 | 6.000 | 6.000 |
| Riserva legale | Nota 13 | 1.200 | 1.200 |
| Riserva azioni proprie in portafoglio | Nota 13 | (2.208) | (2.250) |
| Riserva di conversione | Nota 13 | 15.071 | (1.104) |
| Altre Riserve e utili indivisi | Nota 13 | 89.070 | 64.811 |
| Utile (perdita) del periodo | Nota 13 | 28.716 | 28.347 |
| Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo | | 137.849 | 97.004 |
| Patrimonio netto di terzi | Nota 15 | 1.370 | 1.447 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | | 139.220 | 98.451 |
| | | | |
| PASSIVITÀ NON CORRENTI | | | |
| Finanziamenti a medio/lungo termine | Nota 16 | 117.993 | 32.479 |
| Passività finanziarie non correnti | Nota 16 | 16.688 | 9.440 |
| Passività per benefici definiti ai dipendenti | Nota 17 | 6.766 | 6.512 |
| Fondo per rischi ed oneri | Nota 18 | 5.648 | 2.681 |
| Passività non correnti per opzioni concesse ad azionisti di minoranza | Nota 19 | - | - |
| Altre passività non correnti | Nota 20 | 25.445 | 2.416 |
| Passività fiscali differite | Nota 5 | 20.760 | 505 |
| TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI | | 193.300 | 54.033 |
| | | | |
| PASSIVITÀ CORRENTI | | | |
| Quota corrente finanziamenti a medio lungo termine | Nota 16 | 30.614 | 20.584 |
| Debiti correnti verso banche | Nota 16 | 12.004 | 29.001 |
| Passività finanziarie correnti | Nota 16 | 4.346 | 2.447 |
| Debiti commerciali | Nota 21 | 68.599 | 50.022 |
| Anticipi da clienti | Nota 22 | 53.823 | 31.042 |
| Passività per lavori in corso su ordinazione | Nota 7 | 5.661 | 8.174 |
| Passività correnti per opzioni concesse ad azionisti di minoranza | Nota 19 | 741 | 741 |
| Debiti tributari e previdenziali | Nota 23 | 7.091 | 8.531 |
| Altre passività correnti | Nota 24 | 23.385 | 17.309 |
| TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI | | 206.264 | 167.851 |
| TOTALE PASSIVO | | 399.563 | 221.884 |
| | | | |
| TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | | 538.783 | 320.335 |

Conto economico consolidato
(in migliaia di euro)

| Conto Economico | Note | 30.09.2022 | 30.09.2021 ^(*) |
|---|---------|----------------|---------------------------|
| Ricavi | Nota 25 | 373.079 | 206.100 |
| Altri ricavi e proventi | Nota 26 | 8.621 | 4.775 |
| TOTALE RICAVI E ALTRI PROVENTI | | 381.699 | 210.875 |
| Acquisti materie prime, componenti, merci e variazione rimanenze | Nota 27 | 171.701 | 84.647 |
| Costi per servizi | Nota 28 | 76.992 | 43.115 |
| Costo del personale | Nota 29 | 86.503 | 49.571 |
| Altri costi operativi | Nota 30 | 2.718 | 2.632 |
| Ammortamenti e svalutazioni | Nota 31 | 12.471 | 5.260 |
| TOTALE COSTI | | 350.384 | 185.224 |
| RISULTATO OPERATIVO | | 31.315 | 25.650 |
| Proventi finanziari | Nota 32 | 518 | 322 |
| Oneri finanziari | Nota 32 | (2.563) | (542) |
| Utili (perdite) su cambi | Nota 33 | 5.452 | 350 |
| Proventi (oneri) da valutazione di passività per opzioni concesse ad azionisti di minoranza | Nota 34 | - | - |
| Utile (perdita) da partecipazioni valutate a patrimonio netto | Nota 35 | 1.001 | 111 |
| UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE | | 35.723 | 25.891 |
| Imposte | Nota 36 | 6.744 | 7.484 |
| UTILE DEL PERIODO | | 28.980 | 18.407 |
| ATTRIBUIBILE A: | | | |
| Azionisti della controllante | | 28.716 | 18.853 |
| Interessenze di pertinenza di Terzi | | 264 | (446) |
| Utile per azione | | | |
| Utile base per azione (in unità di euro) | Nota 14 | 0,56 | 0,37 |
| Utile base per azione diluito (in unità di euro) | Nota 14 | 0,56 | 0,37 |

^(*) Dati riesposti a seguito dell'accorpamento delle voci "Costi per godimento di beni di terzi" e "Accantonamenti per rischi e oneri" all'interno rispettivamente delle voci "Costi per servizi" e "Altri costi operativi".

Conto economico complessivo consolidato
(in migliaia di euro)

| Conto Economico Complessivo | 30.09.2022 | 30.09.2021 |
|---|---------------|---------------|
| Utile del periodo | 28.980 | 18.407 |
| <i>Altre componenti dell'utile complessivo che si riverseranno nel conto economico in periodi successivi:</i> | | |
| - Differenze cambio da conversione | 16.222 | 1.681 |
| <i>Altre componenti dell'utile complessivo che non si riverseranno nel conto economico in periodi successivi:</i> | | |
| - Attualizzazione benefici ai dipendenti al netto dell'effetto fiscale | | |
| - Attualizzazione Fondo per indennità suppletiva clientela | | |
| Utile complessivo del periodo | 45.202 | 20.088 |
| di cui attribuibile a: | | |
| - Azionisti della controllante | 44.938 | 20.534 |
| - Interessenze di pertinenza di terzi | 264 | (446) |

Rendiconto finanziario consolidato
(in migliaia di euro)

| Rendiconto finanziario | 30.09.2022 | 30.09.2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| ATTIVITA' OPERATIVA | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 28.980 | 18.407 |
| Rettifiche per: | - | - |
| Ammortamenti e svalutazioni | 12.471 | 5.260 |
| Accantonamenti | 1.089 | 1.820 |
| Oneri finanziari netti non monetari | - | - |
| Oneri e (Proventi) finanziari netti non monetari | - | 74 |
| Variazione dei fondi per rischi e oneri e passività per benefici ai dipendenti | 858 | 592 |
| (Plus) o minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni e partecipazioni | - | (20) |
| Perdita (o utile) su differenze cambio non realizzate | (4.793) | - |
| Valutazione ad equity delle partecipazioni | (1.001) | (51) |
| Altre variazioni non monetarie | 83 | (1.545) |
| Imposte | 6.744 | 7.484 |
| Flusso di cassa operativo prima delle variazioni del capitale circolante | 44.430 | 32.021 |
| (Incremento) o decremento dei crediti commerciali | (1.062) | (13.100) |
| (Incremento) o decremento delle rimanenze | (18.548) | (7.189) |
| (Incremento) o decremento altre attività correnti | (7.157) | (2.218) |
| Incremento o (decremento) dei debiti commerciali | (1.747) | (560) |
| Incremento o (decremento) degli anticipi da clienti | 3.197 | 8.558 |
| Incremento o (decremento) delle altre passività correnti | (5.042) | 852 |
| (Incremento) o decremento attività non correnti | 176 | 87 |
| Incremento o (decremento) passività non correnti | 370 | 1.738 |
| Imposte pagate | (6.932) | (4.390) |
| FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITA' OPERATIVA (A) | 7.686 | 15.799 |
| ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | | |
| Disinvestimenti (Investimenti) in Attività materiali | (1.777) | (742) |
| Disinvestimenti (Investimenti) in Attività immateriali | (379) | (455) |
| Disinvestimenti (Investimenti) in Attività finanziarie | - | 967 |
| Disinvestimenti (Investimenti) in Partecipazioni | - | - |
| Prezzo differito da acquisto di partecipazioni di controllo | (1.018) | (6.697) |
| Aggregazioni aziendali al netto della cassa acquisita | (99.965) | |
| FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B) | (103.138) | (6.927) |
| ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO | | |
| Erogazione di finanziamenti | 109.865 | 373 |
| Rimborsi di finanziamenti bancari | (14.067) | (10.204) |
| Variazione di passività finanziarie correnti verso banche | (16.997) | 7.710 |
| Prestiti obbligazionari | | |
| Incremento o (decremento) di altre passività finanziarie | (2.781) | (1.475) |
| Dividendi pagati | (5.193) | (6.721) |
| FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C) | 70.827 | (10.316) |
| VARIAZIONE NETTA CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE (A ± B ± C) | (24.625) | (1.444) |
| EFFETTO CAMBIO SULLE DISPONIBILITA' LIQUIDE | (83) | (8) |
| CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO (E) | 118.505 | 87.452 |
| CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO (G=D+E+F) | 93.797 | 86.000 |
| VARIAZIONE NETTA CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE | (24.625) | (1.444) |
| INTERESSI PAGATI DURANTE IL PERIODO | 737 | 318 |

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato
(in migliaia di euro)

| | Capitale sociale | Riserva legale | Riserva azioni proprie in portafoglio | Riserva di conversione | Altre Riserve e utili indivisi | Risultato d'esercizio azionisti della controllante | Patrimonio netto attribuibile agli azionisti della controllante | Patrimonio netto di terzi | TOTALE PATRIMONIO NETTO |
|--|------------------|----------------|---------------------------------------|------------------------|--------------------------------|--|---|---------------------------|-------------------------|
| Saldi al 01.01.2021 | 6.000 | 1.200 | (2.250) | (3.756) | 53.576 | 17.643 | 72.414 | 2.219 | 74.632 |
| Destinazione risultato esercizio precedente | | | | | 17.643 | (17.643) | - | | - |
| Distribuzione dividendi | | | | | (6.621) | | (6.621) | (100) | (6.721) |
| Piani di incentivazione | | | | | 396 | | 396 | | 396 |
| Variazione di area di consolidamento | | | | | | | | | |
| Riclassifica variazione riserva di conversione | | | | (22) | | | (22) | 22 | - |
| Totale Utile Complessivo | | | | 1.681 | | 18.853 | 20.534 | (445) | 20.089 |
| Saldi al 30.09.2021 | 6.000 | 1.200 | (2.250) | (2.097) | 64.994 | 18.853 | 86.701 | 1.696 | 88.396 |

| | Capitale sociale | Riserva legale | Riserva azioni proprie in portafoglio | Riserva di conversione | Altre Riserve e utili indivisi | Risultato d'esercizio azionisti della controllante | Patrimonio netto attribuibile agli azionisti della controllante | Patrimonio netto di terzi | TOTALE PATRIMONIO NETTO |
|--|------------------|----------------|---------------------------------------|------------------------|--------------------------------|--|---|---------------------------|-------------------------|
| Saldi al 01.01.2022 | 6.000 | 1.200 | (2.250) | (1.104) | 64.811 | 28.347 | 97.004 | 1.447 | 98.451 |
| Destinazione risultato esercizio precedente | | | | | 28.347 | (28.347) | - | | - |
| Distribuzione dividendi | | | | | (5.093) | | (5.093) | (100) | (5.193) |
| Piani di Incentivazione | | | | | 332 | | 332 | | 332 |
| Assegnazione azioni proprie | | | 42 | | 386 | | 428 | | 428 |
| Variazione interessenza di minoranza | | | | | 288 | | 288 | (288) | (0) |
| Riclassifica variazione riserva di conversione | | | | (47) | | | (47) | 47 | - |
| Totale Utile Complessivo | | | | 16.222 | | 28.716 | 44.938 | 264 | 45.202 |
| Saldi al 30.09.2022 | 6.000 | 1.200 | (2.208) | 15.071 | 89.070 | 28.716 | 137.850 | 1.370 | 139.219 |

Note esplicative ai prospetti contabili consolidati

Piovan S.p.A. (“la Società” o “la Capogruppo”), società capogruppo dell’omonimo gruppo con sede legale in Santa Maria di Sala (VE), via delle Industrie 16, è una società per azioni iscritta al Registro Imprese di Venezia.

La Società è la *holding* operativa di un gruppo di società attive, in Italia ed a livello internazionale (il “Gruppo” o “Gruppo Piovan”) nei sistemi di automazione per lo stoccaggio, trasporto e trattamento di materie plastiche (“Sistemi per l’Area *Plastic*”), nei sistemi di automazione per lo stoccaggio e trasporto di polveri alimentari e non plastiche (“Sistemi per l’Area *Food & non plastic*”) e nell’assistenza tecnica e commercializzazione di ricambi e servizi (“Area *Services*”). Nel mercato dei Sistemi per l’Area *Plastic*, il Gruppo è tra i leader mondiali nella progettazione e produzione di impianti e sistemi di controllo per l’automazione di tutte le fasi del ciclo di produzione delle materie plastiche.

Gli impianti e i sistemi sviluppati, prodotti e commercializzati dal Gruppo consentono di automatizzare e rendere più efficiente lo svolgimento di tutte le varie fasi del processo di produzione e trasformazione delle materie plastiche, polveri alimentari e polveri non plastiche. Le soluzioni tecniche proposte dal Gruppo comprendono, sia per il mercato dei Sistemi per l’Area *Plastic*, che per quello dell’Area *Food & non plastic*: (i) la progettazione dei macchinari e delle soluzioni ingegneristiche; (ii) la produzione degli impianti e dei sistemi; e (iii) l’installazione presso gli stabilimenti produttivi del cliente. Inoltre, il Gruppo fornisce ai propri clienti assistenza tecnica specifica dalla fase progettuale preliminare fino all’installazione e all’avvio dell’impianto e dei macchinari, assicurando un continuo supporto al fine di garantire un ottimale funzionamento dei prodotti installati.

Il Gruppo è costituito al 30 settembre 2022 da 44 società di produzione, di servizi e commerciali, inclusi 14 stabilimenti produttivi, in 4 continenti.

Le azioni della Piovan S.p.A. sono quotate sul Mercato Telematico Azionario, segmento STAR a partire dal 19 ottobre 2018.

Piovan S.p.A. in qualità di società quotata, è soggetta a quanto previsto dall’articolo 2.2.3 del Regolamento di Borsa. Sulla base di tale regolamento la Società ha predisposto le Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 2022 che mette a disposizione del pubblico.

Le Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 2022 sono state redatte in osservanza di quanto previsto dall’art. 154 ter del D.Lgs. 58/98 e successive modifiche, nonché del Regolamento Emittenti emanato dalla Consob.

Contenuto, forma e criteri di redazione delle Informazioni finanziarie periodiche al 30 settembre 2022

Le presenti Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 2022 sono redatte sulla base dei criteri di valutazione previsti dai Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS omologati dall’Unione Europea. Ai fini della predisposizione delle Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 2022 non sono state adottate le disposizioni del principio IAS 34 (“Bilanci Intermedi”), relativo all’informativa finanziaria infrannuale, in considerazione del fatto che il Gruppo applica tale principio alle relazioni finanziarie semestrali e non anche all’informativa trimestrale.

Le Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 2022 comprendono le risultanze economiche della Capogruppo e delle società controllate. Le presenti note esplicative sono state predisposte dal Consiglio di Amministrazione sulla base delle scritture contabili e di consolidamento aggiornate al 30 settembre 2022.

Ai fini comparativi, i prospetti di bilancio presentano il confronto con i dati della situazione patrimoniale e finanziaria del bilancio al 31 dicembre 2021 e con i dati del conto economico e del conto economico complessivo, il prospetto di movimentazione del patrimonio netto, così come del rendiconto finanziario, al 30 settembre 2021.

Le Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 2022 includono i prospetti della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, conto economico consolidato, conto economico complessivo consolidato, movimenti del patrimonio netto consolidato, rendiconto finanziario consolidato e dalle presenti note esplicative per il periodo intercorso dal 1 gennaio 2022 al 30 settembre 2022. Le Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 2022 sono state predisposte sulla base del principio del costo storico, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati che sono stati rilevati al fair value come richiesto dallo IFRS 9 – “Strumenti finanziari”, e sul presupposto della continuità aziendale. In riferimento a tale ultimo presupposto, il Gruppo ha valutato, anche in virtù del forte posizionamento competitivo, della elevata redditività e della solidità della struttura patrimoniale e finanziaria, di essere in continuità aziendale ai sensi dei paragrafi 25 e 26 dell’International Accounting Standard IAS 1.

Le Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 2022 sono state predisposte in migliaia di euro, che rappresenta la moneta “funzionale” e “di presentazione” del Gruppo Piovan secondo quanto previsto dallo IAS 21 “Operazioni in valuta”. Ne potrebbero derivare differenze da arrotondamento qualora vengano sommate singole voci, in quanto il calcolo dei singoli elementi è effettuato in unità di euro.

La predisposizione delle Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 2022 in conformità con gli IAS/IFRS richiede al management di effettuare delle stime ed assunzioni che hanno impatto sugli importi riportati negli schemi di bilancio e nelle relative note; i risultati consuntivi potrebbero differire dalle stime effettuate. Si rinvia alla Relazione Finanziaria Annuale Consolidata al 31 dicembre 2021 in relazione alle principali aree che richiedono l’utilizzo di stime ed assunzioni.

Impatti COVID-19

La pandemia c.d. COVID-19, che si è diffusa a livello globale nel corso del 2020, si è protratta anche nel 2021 e nel 2022. Come già noto, questa situazione emergenziale, e soprattutto le politiche di lockdown imposte dai vari governi, hanno avuto ripercussioni estese in molti settori dell’economia mondiale. Le prospettive a medio termine stanno generalmente migliorando grazie all’avvio nel 2021 delle campagne di vaccinazione nei diversi paesi sebbene il contesto macroeconomico permanga caratterizzato da forte incertezza a causa delle nuove ondate e varianti del virus, con casi in aumento in molti paesi.

Il Gruppo è presente in una pluralità di aree geografiche e in settori molto diversificati, pertanto, come già evidenziato, questo ha permesso di mitigare il rischio complessivo.

Nel corso dei primi nove mesi del 2022, tutte le società del Gruppo, inoltre, hanno mantenuto la piena operatività, avendo adottato misure e protocolli per la salvaguardia del personale dipendente in coerenza con le normative vigenti localmente.

Gli impatti di tale situazione sull'attività del Gruppo sono ad oggi principalmente riconducibili ad un rallentamento delle attività di installazione. Le restrizioni introdotte dai vari governi con riguardo alla mobilità delle persone hanno infatti in taluni casi ritardato lo svolgimento delle fasi finali di alcuni progetti, che prevedono attività di installazione presso i siti dei clienti.

Impatti Conflitto Russia-Ucraina

Il conflitto in essere tra Russia e Ucraina continua ad alimentare una situazione di crisi internazionale, umanitaria e sociale di dimensione rilevante con conseguenti forti impatti negativi per le popolazioni di questi Paesi. Inoltre, anche per effetto delle sanzioni internazionali utilizzate come deterrente per alcuni dei Paesi coinvolti, si osserva un impatto significativo sugli scambi di tipo commerciale e sulle attività economiche, che hanno accentuato le già presenti difficoltà di approvvigionamento.

Il Gruppo ha un'esposizione limitata nelle aree interessate dalla guerra (Ucraina, Russia, Bielorussia) sia in termini di vendite che di acquisti. Sulla base dei dati dei primi nove mesi del 2022, incluso il contributo della recente acquisizione di IPEG, Inc., il fatturato generato dal gruppo in Russia, Bielorussia ed Ucraina è stato pari allo 0,2% del totale di gruppo.

Allo stato attuale la situazione è in continua evoluzione e la Società monitora costantemente l'evolversi degli eventi e delle normative internazionali – anche con il supporto di consulenti esterni - per valutare eventuali ripercussioni del conflitto sulla propria attività.

Area e criteri di consolidamento

Le presenti Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 2022 includono i bilanci al 30 settembre 2022 della Capogruppo e quelli delle imprese controllate italiane ed estere.

Sono considerate controllate le società in cui il Gruppo Piovan esercita il controllo, come definito IFRS 10 – “Bilancio Consolidato”. Tale controllo esiste quando il Gruppo ha il potere, direttamente o indirettamente, di determinare le politiche finanziarie ed operative di un’impresa al fine di ottenere benefici dalle sue attività. I bilanci delle imprese controllate sono inclusi nel bilancio consolidato a partire dalla data in cui si assume il controllo fino al momento in cui tale controllo cessa di esistere e con riferimento alle imprese collegate, dalla data in cui viene assunta l’influenza notevole fino alla data in cui viene meno.

Al termine delle Note Esplicative, al capitolo “Altre informazioni”, sono dettagliate le Società incluse nell’area di consolidamento al 30 settembre 2022.

I criteri di consolidamento adottati nella redazione delle Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 2022 sono gli stessi adottati e riportati nella Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2021.

La Società ha ritenuto di non procedere con il consolidamento integrale della società controllata CMG America Inc., detenuta al 100%, in quanto ritenuta non significativa ed in quanto tale contabilizzazione non ha comportato effetti rilevanti ai fini della corretta rappresentazione della situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo.

Acquisizioni e operazioni societarie dell’esercizio

Informativa su acquisizione IPEG Inc.

In data 31 gennaio 2022 ed in linea con l'accordo preliminare firmato il 13 dicembre 2021, Piovan S.p.A. ha perfezionato l’acquisizione di IPEG Inc. avvenuta attraverso la fusione per incorporazione di Sewickley Capital, Inc., proprietaria del 100% di IPEG Inc., in una società del Delaware di nuova costituzione, Piovan North America LLC., interamente controllata da Piovan.

IPEG Inc. è una società con sede nel Delaware attiva nell’automazione industriale per il trasporto ed il trattamento di polimeri e nella produzione di refrigeratori industriali, con attività e filiali negli Stati Uniti, India, Messico, Germania, Cina, Taiwan e Singapore. La società opera attraverso 4 marchi principali - Conair, Thermal Care, Pelletron e Republic Machine. IPEG opera con 4 stabilimenti negli Stati Uniti e uno in India tramite la JV Nu-Vu Conair.

Il corrispettivo dell’acquisizione è stato determinato in complessivi 152.304 migliaia di dollari, di cui 130.723 corrisposti alla data del closing. La parte residuale, pari a circa 21.802 migliaia di dollari, è stata iscritta tra le altre passività non correnti e dovrà essere corrisposto a titolo di *earn-out* (“Earn-out”), nel 2024 al raggiungimento di determinati obiettivi di crescita dell’EBITDA del gruppo acquisito nell’arco temporale 2021-2023. Poiché il raggiungimento di tali obiettivi è ritenuto ad oggi probabile, il management ha considerato tale importo come parte del corrispettivo dell’acquisizione ed ha pertanto provveduto in contropartita all’iscrizione della passività verso i venditori.

Al momento del perfezionamento dell’acquisizione, a protezione degli interessi del Gruppo, una parte del prezzo di acquisizione corrisposto agli azionisti venditori pari a circa 15.000 migliaia di

dollari è stata depositata in fondi di garanzia fiduciaria (c.d. “escrow accounts”) per far fronte agli obblighi derivanti dai meccanismi di aggiustamento prezzo (per 10.000 migliaia di dollari) ed a potenziali passività future identificate in fase di due diligence (per circa 5.000 migliaia di dollari).

Al fine di perfezionare tale acquisizione, a gennaio 2022 è stato sottoscritto un finanziamento a tasso fisso pari a 100 milioni di euro con scadenza 6 anni, con cedola annuale pari allo 1,335%.

Il contratto di finanziamento prevede un periodo di pre-ammortamento e con inizio del rimborso del capitale, a partire da aprile 2023 oltre al rispetto di alcuni parametri economico finanziari che dovranno essere misurati con cadenza semestrale a partire dal 31 dicembre 2022.

Si consideri, infine, che tale acquisizione è stata definita considerando un tasso di cambio Euro/USD pari a 1,1295.

Il controllo da parte del Gruppo Piovan si ritiene acquisito a partire dal 31 gennaio 2022 e pertanto, i relativi risultati sono stati inclusi nel bilancio consolidato a partire da tale data.

Poiché le attività acquisite e le passività assunte costituiscono un’attività aziendale, la transazione si configura come aggregazione ai sensi dell’IFRS 3 Business Combination.

L’allocazione del prezzo di acquisto è considerata ancora non definitiva, in virtù di quanto permesso dall’IFRS 3, in considerazione del fatto che talune informazioni, sono tutt’ora in fase di analisi.

Di seguito si riportano in dettaglio le attività acquisite e le passività assunte alla data di acquisizione dal Gruppo Piovan per effetto di questa operazione:

| Voce di bilancio | Fair Value provvisorio in Eur/000 |
|---|-----------------------------------|
| ATTIVITA' | |
| Attività materiali | 13.325 |
| Attività immateriali | 62.873 |
| Partecipazioni | 9.545 |
| Imposte anticipate | 886 |
| Rimanenze | 29.605 |
| Attività per lavori in corso su ordinazione | 2.329 |
| Crediti commerciali correnti | 20.604 |
| Crediti tributari | 699 |
| Altre attività correnti | 4.360 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 16.132 |
| TOTALE ATTIVITA' | 160.356 |
| PASSIVITA' | |
| Fondo per rischi ed oneri | 1.892 |
| Altre passività finanziarie | 9.215 |
| Debiti commerciali | 18.318 |
| Anticipi da clienti | 15.708 |
| Debiti tributari e previdenziali | 54 |

| Voce di bilancio | Fair Value provvisorio in Eur/000 |
|---|-----------------------------------|
| Altre passività correnti | 7.768 |
| Passività fiscali differite | 17.799 |
| TOTALE PASSIVITA' | 70.755 |
| Totale attività nette valutate al fair value | 89.601 |
| Avviamento derivante dall'aggregazione aziendale | 45.660 |
| Corrispettivo dell'acquisizione | 135.261 |

Le considerazioni svolte in sede di primo consolidamento, descritte nel documento "Informazioni finanziarie periodiche al 31 marzo 2022", avevano comportato di allocare provvisoriamente ad avviamento l'intera differenza tra il corrispettivo pagato e i valori contabili iscritti delle attività acquisite e le passività assunte. Tali considerazioni sono state aggiornate nella predisposizione della Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2022 (e risultano al momento invariate) anche grazie ad una apposita analisi affidata ad un esperto indipendente. Come consentito dall'IFRS 3. La rilevazione definitiva dei fair value delle attività e passività delle società acquisite sarà completata entro 12 mesi dalla data di acquisizione.

La differenza tra il corrispettivo pagato e le attività acquisite e le passività assunte è stata attribuita in via provvisoria per 70.967 migliaia di dollari (pari a 63.026 migliaia di euro) ad *Intangible Assets* a vita utile definita (in primis customer list, know-how e marchi), alla relativa fiscalità differita per 19.161 migliaia di dollari (pari a 17.017 migliaia di euro) ed in via residuale ad Avviamento per 51.413 migliaia di dollari (pari a 45.660 migliaia di euro).

Poiché le attività di valutazione sono tuttora in corso, potrebbero emergere alcune differenze tra l'allocazione provvisoria considerata ai fini della predisposizione dei dati dei primi nove mesi del 2022 e gli effetti che deriveranno dall'allocazione a titolo definitivo.

Il flusso di cassa netto derivante dall'acquisizione è il seguente:

| | EUR (000) |
|---|-----------------|
| Disponibilità nette del gruppo IPEG alla data del 01.02.2022 | 16.132 |
| Prezzo provvisorio già corrisposto | 116.097 |
| Prezzo provvisorio pagato al netto della cassa acquisita | (99.965) |

Il gruppo IPEG ha realizzato, a partire dalla data di acquisizione e fino al 30 settembre 2022, ricavi per 149.416 migliaia di euro, un utile di 9.117 migliaia di euro, comprensivo delle quote di ammortamento di competenza dei primi nove mesi del 2022 e relative agli *Intangible Asset* emersi in sede di allocazione provvisoria del prezzo di acquisizione.

Qualora il gruppo IPEG fosse stato consolidato integralmente dall'1 gennaio 2022, i ricavi consolidati del Gruppo Piovan sarebbero risultati pari a 395.967 migliaia di euro. Si consideri che nel mese di gennaio 2022 il gruppo IPEG ha sostenuto costi non ricorrenti relativi all'operazione di acquisizione per circa 3.643 migliaia di euro.

Sintesi dei principi contabili applicati

Nella predisposizione delle Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 2022 sono stati applicati gli stessi principi contabili e criteri di redazione adottati nel Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021, ai quali si rimanda. Inoltre con riferimento ai principi contabili applicabili a partire dal 1° gennaio 2022, e indicati nella Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2021, non sono stati rilevati impatti degni di nota.

Criteri di valutazione

Nella predisposizione delle Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 2022 sono stati applicati gli stessi criteri di valutazione adottati nella redazione della Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2021, ai quali si rimanda.

Criteri di conversione delle poste in valuta

I crediti ed i debiti espressi originariamente in valuta estera sono convertiti in euro ai cambi della data di effettuazione delle operazioni che li hanno originati. Le differenze cambio realizzate in occasione dell'incasso dei crediti e del pagamento dei debiti in valuta estera sono iscritte al conto economico.

I ricavi ed i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono iscritti al cambio corrente alla data nella quale la relativa operazione è compiuta.

A fine esercizio le attività e le passività espresse in valuta estera, ad eccezione delle attività non correnti non monetarie (che rimangono iscritte al valore di cambio della data di transazione), sono iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio ed i relativi utili e perdite su cambi sono imputati al conto economico.

I principali tassi di cambio (valuta per 1 euro) utilizzati per la traduzione dei bilanci in valuta diversa dall'Euro, per i periodi/esercizi chiusi al 30 settembre 2022, 31 dicembre 2021 e al 30 settembre 2021 (dato comparativo) sono di seguito riepilogati:

| Valute | | Cambi medi | | Cambi finali | | |
|--------|-------------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|
| | | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 31.12.2021 | 30.09.2022 | 30.09.2021 |
| BRL | Real Brasiliano | 6,3809 | 5,4677 | 6,3101 | 5,2584 | 6,2631 |
| CAD | Dollaro Canadese | 1,4976 | 1,3653 | 1,4393 | 1,3401 | 1,4750 |
| CZK | Corona Rep. Ceca | 25,7366 | 24,6174 | 24,8580 | 24,5490 | 25,4950 |
| CNY | Renminbi | 7,7407 | 7,0210 | 7,1947 | 6,9368 | 7,4847 |
| GBP | Sterlina inglese | 0,8641 | 0,8469 | 0,8403 | 0,8830 | 0,8605 |
| HUF | Fiorino ungherese | 356,5264 | 384,2950 | 369,1900 | 422,1800 | 360,1900 |
| MXN | Peso messicano | 24,0806 | 21,5785 | 23,1438 | 19,6393 | 23,7439 |
| USD | Dollaro Americano | 1,1967 | 1,0650 | 1,1326 | 0,9748 | 1,1579 |
| THB | Baht | 37,7049 | 36,7947 | 37,6530 | 36,8230 | 39,2350 |
| INR | Rupia indiana | 88,0773 | 82,3310 | 84,2292 | 79,4250 | 86,0766 |
| TRY | Lira turca | 9,6980 | 16,8449 | 15,2335 | 18,0841 | 10,2981 |
| AED | Dirham AED | 4,3949 | 3,9113 | 4,1595 | 3,5800 | 4,2524 |
| JPY | Yen | 129,7955 | 135,9321 | 130,3800 | 141,0100 | 129,6700 |
| VND | Dong | 27.512,1111 | 24.588,9000 | 25.819,0000 | 23.246,0000 | 26.350,0000 |

| Valute | | Cambi medi | | Cambi finali | | |
|--------|----------------|------------|------------|--------------|------------|------------|
| | | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 31.12.2021 | 30.09.2022 | 30.09.2021 |
| MAD | Dirham Marocco | 10,6837 | 10,5798 | 10,4830 | 10,7140 | 10,4760 |
| KRW | Won sud | 1.353,9878 | 1.348,7289 | 1.346,3800 | 1.400,6900 | 1.371,5800 |

Eventuali goodwill o rilevazione di aggiustamenti al fair value di attività nette in occasione dell'acquisizione di controllate estere con valuta funzionale diversa da quella della Capogruppo, devono essere espressi nella valuta funzionale della controllata estera ed essere convertiti al tasso di cambio di fine periodo (secondo le regole generali di conversione dei bilanci con valuta funzionale differente da quelle della Capogruppo).

Utilizzo di stime

La predisposizione delle Informazioni finanziarie periodiche al 30 settembre 2022 ha richiesto agli Amministratori l'applicazione di principi e metodologie contabili che, in talune circostanze, si basano su difficili e soggettive valutazioni ovvero sull'esperienza storica o su assunzioni che vengono di volta in volta considerate ragionevoli e realistiche in funzione delle specifiche circostanze. L'applicazione di tali stime ed assunzioni influenza gli importi riportati negli schemi di bilancio nonché l'informativa fornita.

I risultati finali delle valutazioni per le quali sono state utilizzate le suddette stime ed assunzioni possono differire da quelli riportati nei bilanci a causa dell'incertezza che caratterizza le assunzioni e le condizioni sulle quali si basano le stime.

Le voci che, data la loro natura, hanno previsto un maggior ricorso da parte degli Amministratori all'uso di stime e per le quali un cambiamento nelle condizioni sottostanti alle assunzioni utilizzate può avere un impatto sul bilancio consolidato sono gli avviamenti. Gli avviamenti sono assoggettati ad Impairment test con le scadenze più di seguito evidenziate. Il test di Impairment ha lo scopo di valutare la recuperabilità dell'avviamento allocato alle *cash generating unit*. L'allocazione dell'avviamento alle *cash generating unit* e la determinazione del relativo valore d'uso richiede l'utilizzo di stime che dipendono da fattori che potrebbero variare nel corso del tempo.

Impairment test per l'avviamento

Il Gruppo verifica almeno annualmente, tramite l'Impairment test, l'eventuale perdita di valore degli avviamenti. Ai fini di tale verifica, il valore recuperabile delle unità generatrici di flussi finanziari (CGU) è stato determinato come valore d'uso tramite il metodo del "*discounted cash flow*". Il Gruppo Piovan ha predisposto gli *impairment test* al 31 dicembre 2021 sugli avviamenti rivedendo i dati prospettici relativi alle CGU. Ai fini della predisposizione delle Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 2022, gli Amministratori, avuto riguardo anche ai risvolti legati al conflitto Russo - Ucraino non hanno rilevato elementi tali da richiedere un aggiornamento dell'*impairment test*.

Passività per opzioni concesse ad azionisti di minoranza

Nei casi in cui è stata acquisita una quota inferiore al 100 per cento delle azioni di una controllata in un'aggregazione aziendale, può venir concessa un'opzione *put* al venditore che consenta allo

stesso di vendere la propria partecipazione residua nella controllata all'acquirente ad un prezzo specificato. L'acquisizione del controllo di un business viene contabilizzata in conformità all'IFRS 3 Aggregazioni aziendali. Per quanto attiene l'opzione *put* concessa, indipendentemente dal fatto che il prezzo di esercizio dell'opzione di vendita sia un prezzo fisso o variabile, in conformità allo IAS 32 (paragrafo 23) viene rilevata una passività ad un valore pari al valore attuale dell'importo che potrebbe essere richiesto di pagare alla controparte. Al momento della rilevazione iniziale, il valore della passività derivante da *put option* viene contabilizzato a riduzione del patrimonio di Gruppo. Le variazioni successive del *fair value* della passività vengono riconosciute a conto economico. Il Gruppo inoltre continua a rilevare le quote di risultato d'esercizio e di patrimonio netto di pertinenza dei soci di minoranza fino a quando la *put option* non viene esercitata.

Stock Grant

Il Gruppo ha concesso piani d'incentivazione basati su strumenti rappresentativi del capitale ("*equity settled*") e su incentivi monetari ("*cash settled*"), sulla base dei quali il Gruppo riceve servizi dai propri dipendenti, collaboratori o amministratori con delega (ad esclusione del presidente esecutivo). Tali piani di incentivazione sono rilevati e valutati in conformità a quanto previsto dall'IFRS 2.

Informativa sui rischi e strumenti finanziari

I principi contabili applicati nella preparazione delle Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 2022 relativamente agli strumenti finanziari sono descritti nella sezione "Criteri di valutazione" della Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2021.

L'attività del Gruppo è esposta ad una serie di rischi finanziari suscettibili di influenzare la situazione patrimoniale/finanziaria, il risultato economico ed i flussi finanziari attraverso il relativo impatto sulle operazioni in strumenti finanziari poste in essere.

Non vi sono state variazioni con riferimento a quanto indicato nella Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2021 circa i rischi cui il Gruppo è esposto e la gestione degli stessi da parte del management. In particolare, con riferimento ai rischi connessi alle condizioni generali dell'economia, si ricorda che, a partire dalla fine di febbraio 2020, a seguito dell'insorgere dell'emergenza sanitaria connessa all'epidemia da COVID-19, il contesto economico complessivo ha avuto un significativo deterioramento in conseguenza delle restrizioni introdotte dai governi dei Paesi coinvolti. Similmente l'impatto del conflitto Russia – Ucraina, sorto a febbraio 2022, può portare a situazioni di crisi internazionale, umanitaria e sociale di dimensione rilevante con conseguenti forti impatti negativi per le popolazioni di questi Paesi, oltre che sull'economia globale e di riflesso anche sul Gruppo. Il gruppo ha un'esposizione limitata nelle aree interessate dalla guerra (Ucraina, Russia, Bielorussia) sia in termini di vendite che di acquisti.

Tali circostanze, straordinarie per natura ed estensione, hanno avuto e stanno ancora avendo ripercussioni, dirette e indirette, sull'attività economica e hanno creato un contesto di generale incertezza le cui evoluzioni e i relativi effetti non risultano prevedibili. Gli effetti di tale contesto macroeconomico possono avere inevitabili ripercussioni anche sugli altri rischi di seguito descritti.

Allo stato attuale la situazione è in continua evoluzione e la Società monitora costantemente l'evolversi degli eventi e delle normative internazionali – anche con il supporto di consulenti esterni - per valutare eventuali ripercussioni del conflitto sulla propria attività.

Note alla Situazione Patrimoniale Finanziaria Consolidata

[1] Attività materiali

Le attività materiali ammontano al 30 settembre 2022 a 66.587 migliaia di euro rispetto a 52.854 migliaia di euro al 31 dicembre 2021. Sono composte come riportato nelle seguenti tabelle che ne evidenziano le variazioni intervenute nei primi nove mesi del 2022.

| VARIAZIONI DEL PERIODO | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altri beni | Imm.ni in corso e acconti | Totale |
|--|----------------------|------------------------|--|--------------|---------------------------|---------------|
| Saldo al 31 dicembre 2021 | 39.401 | 8.677 | 766 | 3.750 | 260 | 52.854 |
| di cui: | | | | | | |
| - Costo storico | 48.281 | 19.985 | 6.008 | 18.186 | 260 | 92.720 |
| - Fondo ammortamento | (8.879) | (11.308) | (5.242) | (14.436) | - | (39.866) |
| Movimenti 2022 | | | | | | - |
| Riclassifiche (Costo Storico) | | | | | | - |
| Riclassifiche (Fondo Ammortamento) | | | | | | - |
| - Investimenti | 257 | 326 | 232 | 785 | 498 | 2.098 |
| - Effetto IFRS16 | 10.777 | - | - | 527 | - | 11.304 |
| - Riclassifiche (Costo storico) | (148) | (12) | | 212 | (306) | (254) |
| - Riclassifiche (Fondo ammortamento) | 150 | 4 | | 103 | | 256 |
| - Dismissioni (Costo Storico) | (122) | (84) | (62) | (554) | (37) | (860) |
| - Dismissioni (Fondo ammortamento) | 71 | 84 | 60 | 497 | | 713 |
| - Differenza di conversione (Costo storico) | 3.056 | 1.121 | (0) | 2.014 | 39 | 6.229 |
| - Differenza di conversione (Fondo ammortamento) | (1.453) | (904) | (0) | (1.815) | - | (4.173) |
| - Variazione di perimetro (Costo storico) | 10.475 | 3.383 | - | 10.805 | 249 | 24.913 |
| - Variazione di perimetro (Fondo ammortamento) | (7.707) | (2.995) | - | (9.966) | - | (20.668) |
| - Ammortamenti | (735) | (796) | (260) | (980) | - | (2.771) |
| - Ammortamenti IFRS16 | (2.614) | (16) | - | (424) | | (3.054) |
| Saldo al 30 settembre 2022 | 51.408 | 8.788 | 735 | 4.954 | 702 | 66.587 |
| di cui: | | | | | | |
| - Costo storico | 72.616 | 24.719 | 6.178 | 31.759 | 702 | 135.975 |
| - Fondo ammortamento | (21.208) | (15.931) | (5.443) | (26.805) | - | (69.387) |

Gli investimenti dei primi nove mesi sono pari a 2.098 migliaia di euro, di cui non ricorrenti per 414 migliaia di euro, relativi per 385 migliaia di euro all'acquisto di un terreno e ad altri interventi da parte della controllata FEA S.r.l. nell'ambito di un progetto di ampliamento dell'area produttiva.

Sono stati inoltre iscritti maggiori diritti d'uso per un valore pari a 1.009 migliaia di euro per effetto della contabilizzazione, ai fini dell'IFRS16, di nuovi contratti relativi ad autovetture e delle rinegoziazioni di nuovi canoni d'affitto.

Le variazioni di perimetro impattano la voce Attività materiali per un ammontare netto pari 13.324 migliaia di euro, relative all'impatto dell'inclusione nel perimetro di consolidamento del gruppo IPEG.

Si segnala che al 30 settembre 2022 le immobilizzazioni materiali non sono gravate da vincoli di ipoteca o da privilegi.

Le immobilizzazioni materiali sono adeguatamente coperte, con polizze assicurative contratte con primarie compagnie, dai rischi derivanti da perdita e/o danneggiamento dei beni.

Si segnala, infine, che non sono stati capitalizzati oneri finanziari direttamente attribuibili all'acquisizione, produzione o costruzione di attività materiali.

Di seguito riportiamo una tabella con la movimentazione intervenuta nel periodo per ogni classe di Diritto d'uso:

| VARIAZIONI DEL PERIODO | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altri beni | Totale |
|--|----------------------|------------------------|--|--------------|---------------|
| Saldo al 31 dicembre 2021 | 15.002 | 56 | - | 1.001 | 16.059 |
| di cui: | | | | | |
| - Costo storico | 24.368 | 1.870 | - | 2.858 | 29.096 |
| - Fondo ammortamento | (9.366) | (1.814) | - | (1.857) | (13.037) |
| Movimenti | | | | | |
| - Totale Movimenti IFRS16 | 10.777 | - | - | 527 | 11.304 |
| - Nuovi contratti IFRS16 | 326 | | | 683 | 1.009 |
| - Rivalutazioni (variazioni tasso) | | | | | - |
| - Variazione di perimetro (Costo storico) | 9.106 | | | 6 | 9.112 |
| - Variazione di perimetro (Fondo amm.to) | (28) | | | (4) | (32) |
| - Differenza di conversione (Costo storico) | 1.517 | | | (13) | 1.504 |
| - Differenza di conversione (Fondo ammortamento) | (121) | | | 8 | (112) |
| - Dismissioni (Costo Storico) | (131) | | | (365) | (496) |
| - Dismissioni (Fondo ammortamento) | 108 | | | 212 | 320 |

| VARIAZIONI DEL PERIODO | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altri beni | Totale |
|-----------------------------------|----------------------|------------------------|--|--------------|---------------|
| - Ammortamenti | (2.614) | (16) | - | (424) | (3.054) |
| | | | | | - |
| Saldo al 30 settembre 2022 | 23.165 | 40 | - | 1.104 | 24.309 |
| di cui: | | | | | |
| - Costo storico | 35.186 | 1.870 | - | 3.169 | 40.225 |
| - Fondo ammortamento | (12.020) | (1.830) | - | (2.065) | (15.916) |

[2] Attività immateriali

Al 30 settembre 2022 ammontano a 146.020 migliaia di euro rispetto a 26.192 migliaia di euro del 31 dicembre 2021. Il dettaglio dei movimenti delle attività in oggetto è così rappresentato:

| VARIAZIONI DEL PERIODO | Avviamento | Diritti di brevetto ind.le e utiliz. opere ingegno | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | Altre | Imm.ni in corso e acconti | Totale |
|--|---------------|--|---|---------------|---------------------------|----------------|
| Saldo al 31 dicembre 2021 | 21.913 | 457 | 79 | 3.661 | 81 | 26.192 |
| Movimenti 2022 | | | | | | |
| - Investimenti | | 106 | 136 | 91 | 74 | 407 |
| - Riclassifiche | | 9 | | | (9) | - |
| - Variazione di perimetro | 45.659 | 416 | 6.642 | 56.441 | | 109.157 |
| - Dismissioni (Costo Storico) | | | | (40) | | (40) |
| - Dismissioni (Fondo ammortamento) | | | | | | - |
| - Differenza di conversione | 7.550 | 70 | 1.118 | 8.796 | 3 | 17.536 |
| - Differenza di conversione (Fondo ammortamento) | - | (8) | (92) | (488) | | (588) |
| - Svalutazioni | (482) | | | | | (482) |
| - Ammortamenti | | (163) | (382) | (5.618) | | (6.163) |
| Saldo al 30 settembre 2022 | 74.640 | 886 | 7.500 | 62.843 | 149 | 146.020 |

Le variazioni di perimetro derivano dall'inclusione del gruppo IPEG nel perimetro di consolidamento e dalle allocazioni provvisorie del prezzo pagato, che hanno riguardato sia attività immateriali a vita utile definita che la voce avviamento.

Il valore degli avviamenti al 30 settembre 2022 ammonta a 74.640 migliaia di euro rispetto a 21.913 migliaia di euro del 31 dicembre 2021.

| Avviamento | 31.12.2021 | Variazione di area | Incremento | Decremento per svalutazioni | Variazione riserva di conversione | 30.09.2022 |
|------------------|---------------|--------------------|------------|-----------------------------|-----------------------------------|---------------|
| UnaDyn | 3.306 | | | | 535 | 3.841 |
| Food | 2.146 | | | | | 2.146 |
| Energys | 276 | | | | | 276 |
| Toba Pnc | 482 | | | (482) | | - |
| Doteco | 15.695 | | | | | 15.695 |
| IPEG | | 45.659 | | | 7.016 | 52.674 |
| Altri avviamenti | 8 | | | | | 8 |
| Totale | 21.913 | 45.659 | - | (482) | 7.551 | 74.640 |

Gli avviamenti iscritti sono principalmente relativi all'acquisizione:

- della controllata statunitense Universal Dynamics Inc. (cd. "Unadyn") avvenuta nel 2008;
- della partecipazione di controllo sulla Penta S.r.l. avvenuta a fine 2014;
- all'acquisizione della controllata Progema S.r.l. avvenuta nel 2016;
- di Energys S.r.l. avvenuta nel 2016;
- di FEA Process avvenuta nel 2019;
- di Toba PNC avvenuta nel 2019;
- del gruppo Doteco avvenuta nel 2020;
- del gruppo IPEG avvenuta nel primo trimestre del 2022.

L'incremento del valore rispetto all'esercizio precedente deriva dall'allocazione provvisoria ad avviamento riferito alla recente acquisizione del gruppo IPEG. La differenza tra il corrispettivo pagato, le attività acquisite e le passività assunte è stata attribuita in via provvisoria per 45.659 migliaia di euro ad Avviamento. Si rinvia a quanto già descritto nel capitolo "Acquisizioni e operazioni societarie dell'esercizio. Informativa su acquisizione IPEG Inc."

Nel corso del primo semestre è stato svalutato completamente il valore dell'avviamento derivante dall'acquisizione di Toba, con la registrazione di un effetto di conto economico pari a 482 migliaia di euro, per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo successivo "Impairment Test".

Si evidenzia la variazione dell'avviamento relativo a UnaDyn e IPEG dipende dai diversi valori dei tassi di cambio USD/Euro alla fine di ciascun periodo e quindi le sue variazioni sono non cash movement.

Con riferimento alle partecipate, la Capogruppo detiene alcune opzioni di acquisto di quote di minoranza; in particolare detiene, l'opzione ad acquistare le quote di minoranza residue FDM GmbH, Fea e Toba (quest'ultima per altro svalutata nel corso del 2021).

Il Gruppo non ha avviamenti il cui valore è deducibile fiscalmente.

[3] Partecipazioni

Al 30 settembre 2022 le partecipazioni ammontano a 11.887 migliaia di euro in aumento rispetto al 31 dicembre 2021 per effetto dell'ingresso nel perimetro di consolidamento della società indiana Nuvu Conair Private Ltd, di cui IPEG Inc. ha il controllo congiunto detenendo il 50% delle quote.

Il dettaglio dei movimenti delle partecipazioni in oggetto è il seguente:

| Società | Sede | Quota % | Valore di iscrizione al 31.12.2021 | Variazione di perimetro | Incremento / (riduzione) di valore | Variazione Riserva traduzione | Valore di iscrizione al 30.09.2022 |
|--|-------------------|---------|------------------------------------|-------------------------|------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|
| CMG S.p.A. | Budrio (BO) | 20% | 228 | | (12) | | 216 |
| Penta Auto Feeding India Ltd | Mumbai (India) | 50% | - | | 102 | | 102 |
| Nuvu Conair Private Ltd | Ahmedabad (India) | 50% | | 9.082 | 911 | 1.040 | 11.033 |
| Totale partecipazioni in imprese collegate e JV | | | 228 | 9.082 | 1.001 | 1.040 | 11.351 |
| Affinity | | | | 463 | | 72 | 535 |
| Altri | | | 9 | | | (9) | - |
| Totale altre partecipazioni | | | 9 | 463 | | 63 | 535 |
| Totale Partecipazioni | | | 237 | 9.545 | 1.001 | 1.103 | 11.887 |

Le partecipazioni in imprese collegate e in joint venture indicate nella tabella precedente sono state valutate con il metodo del patrimonio netto e analoga metodologia di valutazione è stata utilizzata con riferimento alle partecipazioni in società controllate con riferimento alle quali, come indicato al paragrafo "Criteri di Consolidamento", gli Amministratori hanno ritenuto di non procedere al consolidamento integrale in quanto ritenute non significative né singolarmente, né complessivamente. Tale impostazione non ha comportato effetti rilevanti ai fini della corretta rappresentazione della situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo.

Con riferimento alle partecipate CMG S.p.A. e Penta Auto Feeding India Ltd. segnaliamo che sono stati rilevati proventi per un totale di 90 migliaia di euro a seguito della valutazione a patrimonio netto svolta sulla base dei risultati, rispettivamente, al 31 dicembre 2021 ed al 30 settembre 2022.

Con riferimento alla nuova partecipata indiana Nuvu Conair Private Ltd., detenuta da IPEG Inc, si segnala che la partecipazione, in fase di allocazione provvisoria del prezzo dell'acquisizione IPEG, è stata iscritta al fair value, pari a 10.227 migliaia di USD (circa 9.082 migliaia di euro). Successivamente, il valore della partecipazione è stato incrementato per 970 migliaia di USD (circa 911 migliaia di euro) per effetto della rilevazione del risultato di periodo di competenza di IPEG Inc., e per 1.040 migliaia di euro per effetto dell'andamento dell'euro rispetto alle altre valute. Al 30 settembre 2022 la partecipazione vale quindi circa 10.775 migliaia di USD (circa 11.033 migliaia di euro).

Infine, a seguito dell'ingresso nel perimetro di consolidamento di IPEG Inc, è stata inclusa la partecipazione nella società Affinity ad un valore pari a 521 migliaia di USD (circa 462 migliaia di euro), che al 30 settembre 2022 vale circa 535 migliaia di euro tenuto conto dell'andamento del tasso di cambio.

[4] Altre attività non correnti

Al 30 settembre 2022 ammontano a 329 migliaia di euro rispetto a 505 migliaia di euro al 31 dicembre 2021; sono costituite principalmente da depositi cauzionali versati dalle società del Gruppo, a vario titolo con riferimento ad utenze e contratti di affitto di immobili presso cui hanno sede le società del Gruppo.

[5] Imposte anticipate e passività fiscali differite

Al 30 settembre 2022 la voce Imposte anticipate ammonta a 8.911 migliaia di euro rispetto a 6.197 migliaia di euro del 31 dicembre 2021. Il Gruppo ha stanziato imposte anticipate o differite sulle differenze temporanee tra i valori di bilancio e i valori fiscali.

In particolare, le attività e passività fiscali differite derivano dallo stanziamento di imposte su costi o benefici futuri rispetto all'esercizio di competenza per effetto prevalentemente di variazioni fiscali in aumento generate dalla mancata deduzione, nei vari esercizi, di perdite su crediti, svalutazione di partecipazioni, compensi agli amministratori non ancora pagati, ed altri ammortamenti deducibili negli esercizi successivi e di accantonamenti a fondo rischi.

La fiscalità è stata calcolata in base alle aliquote in vigore nel momento in cui le differenze temporanee si riverteranno nei diversi paesi in cui il Gruppo opera.

La voce Imposte anticipate non include attività derivanti dalla valorizzazione di perdite fiscali.

Al 30 settembre 2022 la voce Passività fiscali differite ammonta a 20.760 migliaia di euro rispetto a 505 migliaia di euro del 31 dicembre 2021. L'incremento è legato all'acquisizione del gruppo IPEG ed in particolare agli effetti fiscali differiti connessi alle allocazioni provvisoriamente effettuate a attività immateriali a vita utile definita, differenze temporanee che rientreranno quindi con la dinamica dei relativi ammortamenti.

[6] Rimanenze

Al 30 settembre 2022 ammontano a 98.608 migliaia di euro rispetto a 44.540 migliaia di euro del 31 dicembre 2021; la composizione della voce è la seguente:

| Rimanenze | 30.09.2022 | 31.12.2021 |
|--------------------|---------------|---------------|
| Materie prime | 47.557 | 10.005 |
| Semilavorati | 31.246 | 17.018 |
| Prodotti finiti | 30.661 | 21.893 |
| Acconti | 1.814 | 1.220 |
| Fondo obsolescenza | (12.669) | (5.596) |
| Rimanenze | 98.608 | 44.540 |

Al 30 settembre 2022 il saldo delle rimanenze di magazzino registra un incremento, al lordo dei fondi svalutazione, di 61.141 migliaia di euro. L'incremento è principalmente legato all'inclusione del gruppo IPEG nel perimetro di consolidamento.

A fronte delle rimanenze obsolete o a lento rigiro è iscritto un fondo svalutazione che riflette il differenziale tra il valore di costo e quello di presumibile realizzo di materie prime, semilavorati e prodotti finiti obsoleti. L'accantonamento a conto economico è classificato all'interno della voce Acquisti materie prime, componenti, merci e variazione rimanenze.

[7] Attività e passività per lavori in corso su ordinazione

Al 30 settembre 2022 la voce Attività per lavori in corso su ordinazione ammonta a 4.260 migliaia di euro rispetto a 4.519 migliaia di euro del 31 dicembre 2021.

La voce Passività per lavori in corso su ordinazione ammonta a 5.661 migliaia di euro al 30 settembre 2022, rispetto a 8.174 migliaia di euro al 31 dicembre 2021. In particolare si tratta dei lavori in corso su commessa di Penta S.r.l..

Si riporta di seguito l'ammontare dovuto dai committenti al netto dei relativi acconti (incluso nella voce Attività per lavori in corso su ordinazione), e l'ammontare dovuto ai committenti al netto dei relativi acconti (incluso nella voce Passività per lavori in corso su ordinazione):

| <i>Attività per lavori in corso su ordinazione</i> | 30.09.2022 | 31.12.2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| Valutazione delle commesse in essere (costi sostenuti sommati a margini rilevati) | 17.702 | 9.500 |
| Acconti ricevuti | (13.443) | (4.981) |
| Ammontare dovuto dai committenti | 4.260 | 4.519 |

| <i>Passività per lavori in corso su ordinazione</i> | 30.09.2022 | 31.12.2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| Valutazione delle commesse in essere (costi sostenuti sommati a margini rilevati) | 16.693 | 11.484 |
| Acconti ricevuti | (22.354) | (19.658) |
| Ammontare dovuto ai committenti | (5.661) | (8.174) |

I ricavi relativi ai lavori su commessa ammontano a 24.577 migliaia di euro al 30 settembre 2022 e sono relativi a Penta S.r.l., FEA S.r.l. e al gruppo IPEG.

[8] Crediti commerciali

Al 30 settembre 2022 ammontano a 82.886 migliaia di euro, rispetto a 55.390 migliaia di euro del 31 dicembre 2021. La voce, che rappresenta l'esposizione verso terzi, è così composta:

| <i>Crediti commerciali</i> | 30.09.2022 | 31.12.2021 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Crediti commerciali lordi | 88.651 | 60.870 |
| Fondo svalutazione crediti | (5.766) | (5.480) |
| Crediti commerciali | 82.886 | 55.390 |

Il valore dei crediti nei primi nove mesi del 2022, al lordo del fondo, è in aumento rispetto a fine esercizio 2021 (+46%). L'incremento è principalmente legato all' inclusione del gruppo IPEG inc nel perimetro di consolidamento.

La svalutazione è effettuata in base ad un'analisi puntuale delle partite scadute, dei clienti per i quali si abbiano notizie di difficoltà finanziarie e dei crediti per i quali è stata iniziata un'azione legale, oltre alle perdite su crediti attese stimate.

Il fondo svalutazione crediti riflette la stima del management circa le perdite attese da parte della società, determinate in funzione dell'esperienza passata per crediti simili, degli scaduti correnti e storici, delle perdite e degli incassi, dell'attento monitoraggio della qualità del credito e delle proiezioni circa le condizioni economiche e di mercato, con le informazioni conosciute alla data di bilancio.

| Fondo svalutazione crediti | |
|-----------------------------------|--------------|
| 31.12.2021 | 5.480 |
| Rilascio | (817) |
| Accantonamento | 146 |
| Utilizzi | (84) |
| Variazione di perimetro | 762 |
| Differenze di conversione | 273 |
| Riclassifiche | 7 |
| 30.09.2022 | 5.766 |

L'accantonamento annuo è incluso nella voce Altri costi operativi.

Si segnala inoltre che il Gruppo non ha avuto particolari difficoltà con riferimento all'incasso dei crediti nei primi nove del 2022.

[9] Attività finanziarie correnti

Al 30 settembre 2022 ammontano a 1.474 migliaia di euro, rispetto a 1.589 migliaia di euro del 31 dicembre 2021. La voce include i titoli obbligazionari acquistati al fine di impiegare le proprie risorse finanziarie disponibili e non ancora rimborsati. Tali strumenti sono stati valutati al fair value (fair value di livello 1) al 30 settembre 2022 come previsto dall'IFRS 9 e sono stati classificati come attività finanziarie correnti in linea con lo scopo di impiegare parte della liquidità disponibile in strumenti a basso rischio e di pronta possibilità di smobilizzo.

[10] Crediti tributari

Al 30 settembre 2022 ammontano a 7.021 migliaia di euro rispetto a 4.517 migliaia di euro del 31 dicembre 2021

| Crediti tributari | 30.09.2022 | 31.12.2021 -REV | 31.12.2021 |
|--------------------------|--------------|-----------------|--------------|
| Crediti IVA | 2.244 | 2.479 | 4.005 |
| Altri crediti tributari | 4.777 | 2.038 | 512 |
| Crediti tributari | 7.021 | 4.517 | 4.517 |

(*) i dati comparativi al 31 dicembre 2021 sono stati riesposti al fine di classificare correttamente i valori riferiti ai crediti IVA.

[11] Altre attività correnti

Al 30 settembre 2022 ammontano a 17.004 migliaia di euro rispetto a 5.290 migliaia di euro del 31 dicembre 2021. La composizione della voce è la seguente:

| Altre attività correnti | 30.09.2022 | 31.12.2021 |
|--------------------------------|---------------|--------------|
| Anticipi a fornitori | 12.072 | 3.572 |
| Ratei e risconti | 2.803 | 972 |
| Altri crediti | 2.128 | 747 |
| Altre attività correnti | 17.004 | 5.290 |

L'incremento nelle diverse voci è dovuto principalmente all' inclusione del gruppo IPEG nel perimetro di consolidamento.

[12] Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Al 30 settembre 2022 ammontano complessivamente a 93.797 migliaia di euro rispetto a 118.505 migliaia di euro del 31 dicembre 2021.

| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 30.09.2022 | 31.12.2021 |
|--|---------------|----------------|
| Conti correnti e depositi postali | 93.777 | 118.474 |
| Mezzi equivalenti | 0 | 0 |
| Cassa | 20 | 31 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 93.797 | 118.505 |

La riduzione di tale voce è dovuta principalmente all'impiego di parte della liquidità per il perfezionamento dell'acquisizione del gruppo IPEG. Si rimanda al Rendiconto Finanziario per l'analisi delle variazioni delle disponibilità liquide e ai commenti sull'andamento del Gruppo.

I conti correnti e depositi postali sono classificati come disponibilità correnti, altamente liquidi e convertibili in denaro contante.

Al 30 settembre 2022 non esistono vincoli alla disponibilità dei conti correnti del Gruppo.

[13] Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo

Il patrimonio netto risulta così composto:

| Patrimonio netto di Gruppo | 30.09.2022 | 31.12.2021 |
|---------------------------------------|----------------|---------------|
| Capitale sociale | 6.000 | 6.000 |
| Riserva legale | 1.200 | 1.200 |
| Riserva azioni proprie in portafoglio | (2.208) | (2.250) |
| Riserva di conversione | 15.071 | (1.104) |
| Altre Riserve e utili indivisi | 89.070 | 64.811 |
| Risultato del periodo | 28.716 | 28.347 |
| Patrimonio netto di Gruppo | 137.849 | 97.004 |

Il capitale sociale della Società deliberato, sottoscritto e versato, è pari a Euro 6.000.000, suddiviso in n. 53.600.000 azioni ordinarie prive di valore nominale.

Si dà atto che la Società ed il Gruppo possiedono alla data del 30 settembre 2022, direttamente tramite Piovan S.p.A., numero 2.620.700 azioni proprie pari al 4,89% del capitale sociale della Piovan S.p.A., il cui controvalore è pari a 2.208 migliaia di euro al 30 settembre 2022.

La Riserva di conversione include le differenze di cambio derivanti dalla conversione del patrimonio netto iniziale delle società estere incluse nell'area di consolidamento ai cambi correnti alla data di chiusura del periodo e dalla conversione del risultato economico delle stesse ai cambi medi di periodo.

La voce Altre Riserve e utili indivisi accoglie principalmente le altre riserve di utili e di capitale della Capogruppo, oltre all'utile consolidato degli esercizi passati e gli effetti degli adeguamenti derivanti dall'adozione dei principi contabili internazionali. Tale voce si è movimentata nel corso del 2022 a seguito della destinazione del risultato dell'esercizio precedente e della distribuzione dei dividendi.

[14] Utile per azione

Al 30 settembre 2022 le azioni in circolazione sono pari a 53.600.000 e le azioni proprie possedute da Piovan S.p.A. sono pari a 2.620.700.

Il numero di azioni rilevanti per il calcolo dell'utile per azione è pari a 50.979.300 azioni corrispondenti alle azioni esistenti (53.600.000) meno il numero di azioni proprie in portafoglio (2.620.700).

L'utile per azione è stato calcolato dividendo l'utile netto di pertinenza degli azionisti della Capogruppo per la media ponderata del numero di azioni ordinarie in circolazione nel periodo di riferimento, vale a dire per 50.953.025 azioni. Segnaliamo infine che nell'ambito del Piano di Performance Share 2020-2022, esistono azioni ordinarie che potrebbero essere assegnate al termine del periodo di *vesting*, attingendo dalle azioni proprie in portafoglio e che potrebbero comportare un effetto diluitivo.

L'utile base per azione è il seguente:

| Utile base per azione | 30.09.2022 | 30.09.2021 |
|---|-------------|-------------|
| Utile del periodo di pertinenza degli azionisti della Capogruppo (in migliaia euro) | 28.716 | 18.853 |
| Media ponderata del numero di azioni ordinarie in circolazione (in migliaia di unità) | 50.953 | 50.929 |
| Utile base per azione (in unità di euro) | 0,56 | 0,37 |

L'utile diluito per azione è il seguente:

| Utile diluito per azione | 30.09.2022 | 30.09.2021 |
|---|-------------|-------------|
| Utile del periodo di pertinenza degli azionisti della Capogruppo (in migliaia euro) | 28.716 | 18.853 |
| Media ponderata del numero di azioni ordinarie in circolazione (in migliaia di unità) | 51.244 | 50.866 |
| Utile diluito per azione (in unità di euro) | 0,56 | 0,37 |

[15] Patrimonio netto di terzi

Al 30 settembre 2022 il patrimonio netto di terzi ammonta a 1.370 migliaia di euro rispetto a 1.447 migliaia di euro al 31 dicembre 2021. Include la quota di spettanza delle interessenze di terzi nelle controllate FDM GmbH, FEA e Toba. L'utile rilevato nei primi nove mesi del 2022 è prevalentemente riconducibile alla quota di competenza degli azionisti di minoranza delle società controllate FEA e FDM GmbH che nel periodo hanno realizzato un risultato positivo.

I dividendi distribuiti si riferiscono alla quota di competenza degli azionisti di minoranza di FDM GmbH.

| Patrimonio netto delle interessenze di terzi | | | | | |
|--|-------------------|-----------------------|-----------------------------------|-------------------------|------------|
| 31.12.2021 | Utile del periodo | Dividendi distribuiti | Variazione riserva di conversione | Variazioni di perimetro | 30.09.2022 |
| 1.447 | 264 | -99 | 46 | -288 | 1.370 |

[16] Passività finanziarie correnti e non correnti

Di seguito viene riportata la composizione della voce:

| Passività finanziarie correnti | 30.09.2022 | 31.12.2021 |
|--|----------------|---------------|
| Debiti bancari a breve termine | 12.004 | 29.001 |
| Quota corrente finanziamenti a medio lungo termine | 30.614 | 20.584 |
| Altri debiti finanziari | 4.346 | 2.446 |
| Passività finanziarie correnti | 46.964 | 52.031 |
| Passività finanziarie non correnti | 30.09.2022 | 31.12.2021 |
| Finanziamenti bancari a medio/lungo termine | 117.993 | 32.480 |
| Altri debiti finanziari | 16.688 | 9.440 |
| Totale Passività non correnti | 134.680 | 41.920 |

Si riporta di seguito il dettaglio delle principali caratteristiche dei finanziamenti

| Finanziamenti | Valuta | Importo originario (EUR) | Scadenza | Tasso | Condizioni | 30.09.2022 | | | 31.12.2021 | | |
|---------------|--------|--------------------------|------------|-----------|------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | | | | | | Debito residuo | Corrente | Non corrente | Debito residuo | Corrente | Non corrente |
| 1 | EUR | 8.000 | 30/09/2022 | Variabile | Euribor 6m+0,55% | - | - | - | 1.600 | 1.600 | - |
| 2 | EUR | 6.000 | 05/04/2022 | Fisso | 0,48% | - | - | - | 756 | 756 | - |
| 3 | EUR | 7.500 | 06/12/2022 | Fisso | 0,50% | 758 | 758 | - | 1.515 | 1.515 | - |
| 4 | EUR | 7.000 | 03/05/2024 | Fisso | 0,54% | 3.081 | 1.757 | 1.324 | 4.393 | 1.750 | 2.643 |
| 5 | EUR | 5.000 | 05/02/2025 | Variabile | Euribor 6m+0,65% | 2.500 | 1.000 | 1.500 | 3.500 | 1.000 | 2.500 |
| 6 | EUR | 7.000 | 07/04/2024 | Variabile | Euribor 6m+0,85% | 3.500 | 1.750 | 1.750 | 4.375 | 1.750 | 2.625 |
| 7 | EUR | 2.000 | 24/06/2023 | Fisso | 0,35% | 502 | 502 | - | 1.003 | 668 | 335 |
| 8 | EUR | 20.000 | 14/10/2025 | Fisso | 0,67% | 14.000 | 4.000 | 10.000 | 16.000 | 4.000 | 12.000 |
| 9 | EUR | 4.125 | 23/12/2028 | Variabile | Euribor 6m+0,6% | 3.830 | 589 | 3.241 | 4.125 | 589 | 3.536 |
| 10 | EUR | 5.000 | 05/05/2023 | Fisso | 0,01% | 3.333 | 3.333 | - | 5.000 | 3.333 | 1.667 |
| 11 | EUR | 10.000 | 22/11/2024 | Fisso | 0,25% | 7.507 | 3.331 | 4.176 | 10.000 | 3.325 | 6.675 |
| 12 | EUR | 478 | 30/06/2031 | Fisso | 0,18% | 478 | - | 478 | 223 | - | 223 |
| 13 | EUR | 100.000 | 21/01/2028 | Fisso | 1,34% | 100.000 | 10.000 | 90.000 | | | |
| 14 | EUR | 10.000 | 20/06/2025 | Variabile | 1,05% | 9.179 | 3.307 | 5.872 | | | |
| 15 | KRW | 838 | 31/08/2026 | Fisso | 3,85% | 805 | 286 | 520 | 838 | 297 | 541 |
| 16 | KRW | 371 | 29/06/2026 | Fisso | 2,03% | 357 | 20 | 337 | 371 | - | 371 |
| Totale | | | | | | 149.831 | 30.634 | 119.197 | 53.699 | 20.584 | 33.116 |

Con riferimento al 30 settembre 2022 e al 31 dicembre 2021 si riporta di seguito il dettaglio delle principali caratteristiche dei finanziamenti bancari per scadenza:

| Passività finanziarie correnti | 31.12.2021 | Riclassifiche | Cash flow netto | Variazione di perimetro | Cash flow per nuove erogazioni | Variazione riserva conversione | Incrementi per nuovi rent/lease | 30.09.2022 |
|--|---------------|---------------|-----------------|-------------------------|--------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|---------------|
| Debiti bancari a breve termine | 29.001 | | (16.997) | | | | | 12.004 |
| Quota corrente finanziamenti a medio lungo termine | 20.584 | 10.790 | (14.067) | | 13.307 | | | 30.614 |
| Altri debiti finanziari | 2.446 | 2.724 | (2.781) | 1.457 | | 242 | 257 | 4.346 |
| Passività finanziarie correnti | 52.031 | 13.514 | (33.844) | 1.457 | 13.307 | 242 | 257 | 46.964 |

| Passività finanziarie non correnti | 31.12.2021 | Riclassifiche | Cash flow netto | Variazione di perimetro | Cash flow per nuove erogazioni | Variazione riserva conversione | Incrementi per nuovi rent/lease | 30.09.2022 |
|---|---------------|-----------------|-----------------|-------------------------|--------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|----------------|
| Finanziamenti bancari a medio/lungo termine | 32.480 | (10.790) | | | 96.304 | | | 117.993 |
| Altri debiti finanziari | 9.440 | (2.724) | | 7.757 | 254 | 1.208 | 752 | 16.688 |
| Passività finanziarie non correnti | 41.920 | (13.514) | - | 7.757 | 96.558 | 1.208 | 752 | 134.680 |

[17] Passività per benefici definiti ai dipendenti

La voce, complessivamente pari a 6.703 migliaia di euro al 30 settembre 2022 e 6.454 migliaia di euro al 31 dicembre 2021, include principalmente le passività per il Trattamento di fine rapporto iscritte nelle società del Gruppo qualificate come piani a benefici definiti secondo quanto previsto dallo IAS 19.

La rimanente parte del saldo (63 migliaia di euro al 30 settembre 2022 e 58 migliaia di euro al 31 dicembre 2021) è costituita da benefici a dipendenti riconosciuti da filiali estere singolarmente e in aggregato non significativi.

Rispetto alle ipotesi attuariali illustrate nelle Note Esplicative della Relazione Finanziaria Consolidata al 31 dicembre 2021 non sono emersi fatti o eventi tali da ritenere necessario un aggiornamento del calcolo attuariale e delle ipotesi sottostanti.

[18] Fondi per rischi ed oneri

Al 30 settembre 2022 i fondi per rischi e oneri ammontano a 5.648 migliaia di euro rispetto a 2.681 migliaia di euro al 31 dicembre 2021. Nella tabella seguente viene riportata la composizione e la movimentazione della voce in commento:

| Fondi per rischi ed oneri | 31.12.2021 | Variazione di perimetro | Acc. nti | Utilizzi/Rilasci | Variazione riserva di conversione | 30.09.2022 |
|--|--------------|-------------------------|--------------|------------------|-----------------------------------|--------------|
| Fondo rischi legali e fiscali | 1.510 | 373 | 1.055 | (737) | 175 | 2.376 |
| Fondo garanzia prodotti | 884 | 1.519 | 281 | | 295 | 2.979 |
| Fondo per indennità suppletiva clientela | 189 | | 17 | (19) | 1 | 188 |
| Fondo indennità quiescenza | 57 | | 7 | | | 64 |
| Altri Fondi Rischi | 41 | | | | | 41 |
| Fondi per rischi ed oneri | 2.681 | 1.892 | 1.360 | (756) | 471 | 5.648 |

Il valore dei fondi per rischi e oneri al 30 settembre 2022 aumentano, da un lato, per effetto della variazione di perimetro relativa all'inclusione dei saldi del gruppo IPEG per un valore pari a 1.892 migliaia di euro e, dall'altro, per effetto degli accantonamenti dei primi nove mesi per un valore pari a 1.360 migliaia di euro. L'ammontare della voce, inoltre, diminuisce per effetto di rilasci per circa 756 migliaia di euro e cresce per circa 471 migliaia di euro a fronte dell'apprezzamento del dollaro statunitense e del reais brasiliano rispetto all'euro.

Il Fondo rischi legali e fiscali al 30 settembre 2022 accoglie principalmente:

- un fondo pari a 155 migliaia di euro della controllata Piovan France Sas accantonato a partire dal 2017 a fronte della stima dei potenziali oneri futuri legati ad un'attività di riorganizzazione della rete commerciale del mercato francese;
- un fondo relativo alla controllata Piovan Do Brasil per 261 migliaia di euro accantonato negli esercizi precedenti a fronte di una passività potenziale che potrebbe insorgere a fronte di un'interpretazione più restrittiva della normativa fiscale di riferimento per il calcolo delle imposte indirette. La controllata si è avvalsa di consulenti fiscali di comprovata competenza ai fini dell'analisi della fattispecie e della quantificazione degli importi accantonati. Il valore di tale

fondo al 30 settembre 2022, da un lato, diminuisce per effetto del rilascio per 124 migliaia di euro; e dall'altro lato aumenta per effetto dell'accantonamento pari a 21 migliaia di euro e per effetto dell'apprezzamento della valuta brasiliana rispetto all'euro.

- un fondo accantonato a partire dal 2018 da Unadyn per una somma pari a 300 migliaia di dollari (pari a 308 migliaia di euro) a fronte di una potenziale passività legata ad imposte indirette sull'attività commerciale nei singoli stati interni.
- un fondo accantonato nel corso dei primi nove mesi del 2022 per una somma pari a 490 migliaia di euro, a fronte di potenziali rischi connessi all'attività commerciale di alcune società del gruppo.

Il Fondo per garanzia prodotti è costituito a fronte della stima degli oneri per interventi in garanzia da sostenersi successivamente a ciascuna data di riferimento, calcolata sulla base dell'esperienza storica e dei costi attesi relativi alle macchine e agli impianti venduti ed ancora all'interno del periodo di garanzia iniziale.

Il Fondo indennità suppletiva di clientela rappresenta la passività stimata derivante dall'applicazione della normativa vigente e delle clausole contrattuali in materia di interruzione dei rapporti di agenzia.

[19] Passività correnti e non correnti per opzioni concesse ad azionisti di minoranza

Le voci in esame fanno riferimento a passività per opzioni put concesse ai soci di minoranza di FEA. In particolare, la passività iscritta è riferibile alla quota del 49% detenuta da soci terzi. Il contratto prevede che i soci minoritari potranno esercitare una opzione di vendita di tutte, e non parte, delle proprie quote sociali nel periodo compreso tra il 30.04.2022 e il 30.04.2024. Dall'altra Piovan S.p.A. potrà esercitare, sempre in un'unica soluzione, un'opzione di acquisto avente ad oggetto il 12% delle quote sociali detenute dai soci storici di FEA nel periodo compreso tra il 30.04.2022 e il 30.04.2024. Il valore della quota viene determinato al momento dell'esercizio dell'opzione sulla base di determinati parametri economico-patrimoniali definiti negli accordi tra le parti.

Si segnala inoltre che - con riferimento alla controllata Toba PNC, esiste una put option riferibile ad una quota del 49% detenuta da soci terzi. Il contratto prevede che i soci di ToBaPNC potranno esercitare un'opzione di vendita delle loro azioni fino al 49% del capitale sociale nel periodo compreso tra lo 01.01.2023 e il 31.12.2024, in una o più tranches e Piovan S.p.A. ha un'opzione call avente le medesime caratteristiche. Il valore della quota viene determinato al momento dell'esercizio dell'opzione sulla base di determinati parametri economico-patrimoniali definiti negli accordi tra le parti. La passività è stata azzerata a seguito della valutazione effettuata al 31 dicembre 2021. Tenuto conto dell'andamento negativo della partecipata e dei dati prospettici della stessa si ritiene confermata tale valutazione.

Si ricorda che con riferimento alla controllata FDM, il socio di minoranza di quest'ultima detiene una opzione put relativa alla propria quota (pari al 33,33%). Tale opzione non è stata valorizzata in quanto, l'esercizio della stessa da parte del terzo è subordinata ad azioni che la Capogruppo deve porre in essere e pertanto sotto il controllo di quest'ultima.

[20] Altre passività non correnti

Al 30 settembre 2022 ammontano a 25.445 migliaia di euro rispetto a 2.416 migliaia di euro del 31 dicembre 2021, l'incremento registrato nel periodo è dovuto alla stima dell'earn-out da corrispondere ai soci venditori di IPEG Inc, come descritto nei precedenti paragrafi.

| | 30.09.2022 | 31.12.2021 |
|-------------------------------------|---------------|--------------|
| Debiti verso il personale | 2.329 | 2.220 |
| Debiti tributari | 751 | 197 |
| Altri debiti | 22.365 | - |
| Altre passività non correnti | 25.445 | 2.416 |

[21] Debiti commerciali

Al 30 settembre 2022 ammontano a 68.599 migliaia di euro rispetto a 50.022 migliaia di euro del 31 dicembre 2021.

La variazione della voce rispetto al 31 dicembre 2021 è determinata dalla normale fluttuazione in relazione all'andamento delle attività nelle diverse società, nonché dall'inclusione del gruppo IPEG all'interno del perimetro di consolidamento.

[22] Anticipi da clienti

Al 30 settembre 2022 gli Anticipi da clienti sono pari a 53.823 migliaia di euro rispetto a 31.042 migliaia di euro al 31 dicembre 2021. La voce si riferisce agli anticipi ricevuti da clienti e relativi a contratti nei quali le performance *obligation* sono soddisfatte *at a point in time*.

[23] Debiti tributari e previdenziali

Al 30 settembre 2022 ammontano a 7.091 migliaia di euro rispetto a 8.531 migliaia di euro al 31 dicembre 2021. Di seguito viene riportata la composizione della voce:

| | 30.09.2022 | 31.12.2021 |
|--|--------------|--------------|
| Debiti verso istituti previdenziali | 2.990 | 3.708 |
| Debiti IVA | 1.710 | 1.558 |
| Debiti per ritenute lavoro dipendente | 738 | 1.773 |
| Debiti per imposte sul reddito (IRES e IRAP) | 1.568 | 920 |
| Altri | 84 | 572 |
| Debiti tributari e previdenziali | 7.091 | 8.531 |

[24] Altre passività correnti

Al 30 settembre 2022 ammontano a 23.385 migliaia di euro rispetto a 17.309 migliaia di euro del 31 dicembre 2021. Di seguito viene riportata la composizione della voce:

| | 30.09.2022 | 31.12.2021 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Debiti verso il personale | 14.226 | 5.527 |
| Debiti verso imprese controllanti | 863 | 2.407 |
| Ratei e risconti passivi | 3.429 | 3.059 |
| Altri debiti | 4.867 | 6.317 |
| Altre passività correnti | 23.385 | 17.309 |

I Debiti verso il personale si riferiscono a salari e stipendi e allo stanziamento di ratei per ferie e permessi maturati.

I Debiti verso imprese controllanti sono prevalentemente riferibili alla capogruppo Piovan S.p.A. e sono derivanti dal contratto di consolidato fiscale in essere con la controllante Pentafin S.p.A..

Note al Conto Economico Consolidato

L'inclusione nel perimetro di consolidamento del gruppo IPEG a partire dal mese di febbraio 2022 ha comportato effetti rilevanti in molte poste rendendo scarsamente comparabili i dati dei primi nove mesi del 2022 rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, come più oltre evidenziato.

[25] Ricavi

I ricavi ammontano a 373.079 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2022 rispetto a 206.100 migliaia di euro dei primi nove mesi del 2021 con un incremento del 81,0%, a parità di perimetro di consolidamento l'incremento risulta pari al 10,4%.

Al fine di dare adeguata informativa sulla natura e sulle caratteristiche dei ricavi conseguiti viene di seguito fornita la disaggregazione dei ricavi secondo il mercato di riferimento e per area geografica. Tali dettagli di disaggregazione sono quelli regolarmente monitorati dalla Direzione del Gruppo.

Di seguito si riporta la suddivisione dei ricavi per mercato di riferimento:

| | Primi nove mesi 2022 | Primi nove mesi 2022 (escluso IPEG) | Primi nove mesi 2021 | 2022 vs 2021 | % | 2022 (escluso IPEG) vs 2021 | % |
|--------------------|----------------------|-------------------------------------|----------------------|----------------|--------------|-----------------------------|--------------|
| Plastic | 283.048 | 174.380 | 158.386 | 124.662 | 78,7% | 15.994 | 10,1% |
| Food & non plastic | 35.918 | 23.780 | 22.759 | 13.159 | 57,8% | 1.021 | 4,5% |
| Services | 54.112 | 29.411 | 24.955 | 29.157 | 116,8% | 4.456 | 17,9% |
| Ricavi | 373.079 | 227.571 | 206.100 | 166.979 | 81,0% | 21.471 | 10,4% |

Parte dei ricavi del mercato di riferimento dei Sistemi per l'Area *Plastic* e Sistemi per l'Area *Food & non plastic* deriva da contratti con clienti per i quali si è determinato che il soddisfacimento delle *performance obligation*, così come la rilevazione dei relativi ricavi, avviene *over time*, così come descritto nel paragrafo "Criteri di valutazione" della Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2021. La predetta categoria di ricavi ammonta a 24,6 milioni di euro nei primi nove mesi del 2022, mentre nei primi nove mesi del 2021 era pari a 24,0 milioni di euro. Tali ricavi sono relativi principalmente alle controllate Penta S.r.l., FEA S.r.l. e alla società Pelletron Corp., parte del gruppo IPEG.

La suddivisione dei ricavi per area geografica è riepilogata di seguito:

| | Primi nove mesi 2022 | Primi nove mesi 2022 (escluso IPEG) | Primi nove mesi 2021 | 2022 vs 2021 | % | 2022 (escluso IPEG) vs 2021 | % |
|---------------|----------------------|-------------------------------------|----------------------|--------------|--------|-----------------------------|--------------|
| EMEA | 131.003 | 127.777 | 135.117 | (4.114) | (3,0%) | (7.340) | -5,4% |
| ASIA | 32.847 | 26.134 | 23.008 | 9.839 | 42,8% | 3.126 | 13,6% |
| NORTH AMERICA | 195.322 | 60.253 | 37.599 | 157.723 | 419,5% | 22.654 | 60,3% |
| SOUTH AMERICA | 13.906 | 13.407 | 10.376 | 3.530 | 34,0% | 3.031 | 29,2% |
| Ricavi | 373.079 | 227.571 | 206.100 | 166.979 | 81,0% | 21.471 | 10,4% |

Si evidenzia che nei ricavi EMEA è inclusa la parte dei ricavi realizzati in Italia che è pari a 40.756 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2022 e a 39.573 migliaia di euro nei primi nove mesi dell'anno precedente.

Per maggiori informazioni si rinvia a quanto descritto nella sezione "Andamento economico del Gruppo".

[26] Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi ammontano a 8.621 migliaia di euro in aumento di 3.846 migliaia di euro rispetto ai primi nove mesi del 2021, il dettaglio della voce è il seguente:

| | Primi nove mesi 2022 | Primi nove mesi 2021 |
|---|----------------------|----------------------|
| Servizi accessori di trasporto su vendite | 5.934 | 1.799 |
| Noleggio macchinari | 119 | 59 |
| Contributi in conto esercizio | 685 | 116 |
| Sopravvenienze attive | 527 | 295 |
| Plusvalenze da vendita immobilizzazioni materiali e immateriali | 150 | 20 |
| Riaddebiti a fornitori | 0 | 33 |
| Risarcimenti assicurativi | 10 | 17 |
| Provvigioni | 6 | 74 |
| Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 167 | 6 |
| Altri ricavi | 1.024 | 2.356 |
| Altri ricavi e proventi | 8.621 | 4.775 |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | - | 1.550 |

La voce *Servizi accessori di trasporto su vendite* si riferisce principalmente a ricavi derivanti da servizi accessori di trasporto collegati alle transazioni di vendita con i clienti e l'incremento rispetto ai primi nove mesi del 2021 è correlato principalmente all'effetto dell'inclusione nel perimetro di consolidamento dei ricavi del gruppo IPEG a partire dal mese di febbraio 2022.

La voce *Noleggio macchinari* si riferisce a proventi derivanti dal noleggio di beni di produzione propria generalmente a fini dimostrativi o per il tempo intercorrente fino alla consegna del sistema ordinato dal cliente.

I *Contributi in conto esercizio* sono principalmente rappresentati da contributi per la ricerca e sviluppo di Piovan S.p.A.

La voce *Altri Ricavi* include principalmente riaddebiti e penalità applicate ai clienti. I ricavi non ricorrenti iscritti nel 2021 si riferivano allo US PPP Loan ricevuto da Universal Dynamics.

[27] Acquisti di materie prime, componenti, merci e variazione delle rimanenze

La voce ammonta a 171.701 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2022 rispetto ad euro 84.647 migliaia di euro dei primi nove mesi del periodo precedente. Il dettaglio della voce è il seguente:

| | Primi nove mesi 2022 | Primi nove mesi 2021 |
|--|----------------------|----------------------|
| Acquisto materie prime, componenti e merci | 155.555 | 87.450 |
| Acquisto materiale di consumo | 20.999 | 3.081 |
| Variazione delle rimanenze di materie prime e merci | 2.401 | (3.254) |
| Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati | (7.255) | (2.631) |
| Acquisti materie prime, consumo, merci e variazione rimanenze | 171.701 | 84.647 |

L'aumento degli acquisti per materie prime, componenti e merci è determinato principalmente dall'effetto dell'inclusione nel perimetro di consolidamento dei costi del gruppo IPEG a partire dal mese di febbraio 2022. A parità di perimetro, escludendo quindi l'impatto del gruppo IPEG, il valore di tale voce al 30 settembre 2022 risulterebbe in aumento del 10% rispetto al pari periodo del 2021, a seguito di pressioni sui costi delle materie prime.

[28] Costi per servizi

I costi per servizi ammontano a 76.992 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2022 rispetto a 43.113 migliaia di euro nel 2021.

L'aumento dei costi per servizi è determinato principalmente dall'effetto dell'inclusione nel perimetro di consolidamento dei costi del gruppo IPEG a partire dal mese di febbraio 2022. A parità di perimetro, escludendo quindi l'impatto del gruppo IPEG, il valore di tale voce al 30 settembre 2022 risulterebbe in aumento del 19,0% rispetto al pari periodo del 2021.

Il dettaglio della voce è il seguente:

| | Primi nove mesi 2022 | Primi nove mesi 2021(*) |
|---------------------|----------------------|-------------------------|
| Lavorazioni esterne | 31.576 | 20.196 |
| Costi di trasporto | 8.437 | 5.587 |
| Viaggi e trasferte | 4.213 | 2.385 |
| Provvigioni | 10.395 | 2.650 |

| | Primi nove mesi 2022 | Primi nove mesi 2021(*) |
|--|-------------------------|----------------------------|
| Compensi ad amministratori, sindaci e revisori | 1.820 | 1.575 |
| Consulenze | 4.441 | 2.526 |
| Manutenzioni e riparazioni | 3.095 | 1.555 |
| Spese di marketing e pubblicità | 2.576 | 741 |
| Utenze | 2.048 | 1.077 |
| Assicurazioni | 882 | 724 |
| Spese di telefonia e connessioni | 671 | 423 |
| Altri costi per servizi | 4.685 | 2.493 |
| Affitti passivi | 933 | 340 |
| Canoni | 288 | 257 |
| Noleggi | 933 | 584 |
| Costi per servizi | 76.992 | 43.115 |
| di cui non ricorrenti | 603 | - |

(*) Dati riesposti a seguito dell'accorpamento della voce "Costi per godimento di beni di terzi" all'interno della voce "Costi per servizi".

I costi per servizi più significativi si riferiscono alla capogruppo Piovan S.p.A., al gruppo IPEG, alle società controllate Universal Dynamics e Penta S.r.l.

Le voci di costo più rilevanti anche da un punto di vista del processo industriale, si riferiscono a:

- costi per lavorazioni esterne pari a 31.576 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2022 (41,0% del totale *Costi per servizi*) determinati dalle modalità produttive del Gruppo che concentra all'interno le lavorazioni e attività ad elevato valore aggiunto e *core*. Nei primi nove mesi del 2021 tale voce è stata pari al 20.196 migliaia di euro (46,8% del totale *Costi per servizi*);
- costi di trasporto su acquisti e vendite, il cui valore aumenta di circa 2.850 migliaia di euro rispetto al periodo precedente;
- viaggi e trasferte che si riferiscono sia alle attività di prospezione commerciale e rapporti con clienti, sia alle trasferte presso i siti produttivi dei clienti, ovunque essi siano, per effettuare le attività di installazione e avviamento e di assistenza al cliente. Nel corso dei primi nove mesi del 2022 tale voce aumenta rispetto al 30 settembre 2021 per effetto, da un lato, dell'inclusione dei costi del gruppo IPEG, e dall'altro, per effetto dei maggiori spostamenti del personale se confrontati con il 2021, anno in cui vi erano maggiori restrizioni derivanti dalla pandemia COVID.

Le voci Affitti passivi, Canoni e Noleggi, includono i costi relativi a contratti di affitto che per le loro caratteristiche non rientrano nell'ambito di applicazione del principio IFRS 16.

[29] Costi del personale

I costi del personale ammontano a 86.503 migliaia di euro rispetto a 49.571 migliaia di euro dei primi nove mesi del 2021. Il dettaglio del costo del personale e degli organici suddivisi per categoria è di seguito riportato:

| | Primi nove mesi 2022 | Primi nove mesi 2021 |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Salari e stipendi | 68.209 | 37.685 |
| Oneri sociali | 12.857 | 9.729 |
| Costi per piani a benefici definiti | 1.440 | 1.220 |
| Altri costi del personale | 3.997 | 936 |
| Costi del personale | 86.503 | 49.571 |
| di cui non ricorrenti | 102 | |

L'aumento dei costi del personale è determinato principalmente dall'effetto dell'inclusione nel perimetro di consolidamento dei costi del gruppo IPEG a partire dal mese di febbraio 2022.

A parità di perimetro di consolidamento, il costo del personale al 30 settembre 2022 risulta pari a Euro 55.794 migliaia, in incremento rispetto al precedente esercizio a seguito dell'incremento dell'organico e della rilevazione per competenza dei piani di incentivazione a favore di alcuni dipendenti.

| | 30.09.2022 | | 30.09.2021 | |
|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | puntuali | medi | puntuali | Medi |
| Dirigenti | 37 | 36 | 29 | 29,06 |
| Quadri | 111 | 109 | 70 | 72 |
| Impiegati | 1031 | 1008 | 685 | 670 |
| Operai | 604 | 589 | 403 | 395 |
| Totale | 1.783 | 1.742 | 1.187 | 1.166 |

I valori della tabella al 30 settembre 2022, mostrano un aumento nell'organico del Gruppo se confrontato con i dati al 30 settembre 2021. A parità di perimetro di consolidamento l'organico risulta comunque in crescita, si veda la seguente tabella:

| | 30.09.2022 | | 30.09.2021 | |
|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | puntuali | medi | puntuali | medi |
| Dirigenti | 30 | 29 | 29 | 29,06 |
| Quadri | 78 | 75 | 70 | 72 |
| Impiegati | 733 | 716 | 685 | 670 |
| Operai | 419 | 408 | 403 | 395 |
| Totale | 1.260 | 1.229 | 1.187 | 1.166 |

[30] Altri costi operativi

Il saldo della voce ammonta a 2.718 migliaia di euro rispetto a 2.632 migliaia di euro del periodo precedente. Il dettaglio della voce è il seguente:

| | Primi nove mesi 2022 | Primi nove mesi 2021(*) |
|--|-------------------------|----------------------------|
| Altre imposte e tasse | 1.612 | 743 |
| Accantonamento a fondo svalutazione crediti | (535) | 739 |
| Spese di rappresentanza | 212 | 205 |
| Acc.to (rilascio) f.do rischi legali e fiscali | 558 | (120) |
| Acc.to fondo garanzia prodotti | 281 | 48 |
| Acc.to fondo indennità suppletiva di clientela | 18 | 23 |
| Altri | 572 | 994 |
| Altri costi operativi | 2.718 | 2.632 |

(*) Dati riesposti a seguito dell'accorpamento della voce "Accantonamenti per rischi e oneri" all'interno della voce "Altri costi operativi".

La voce *Altre imposte e tasse* include principalmente tasse indirette su proprietà immobiliari o tassazioni locali relative alla gestione operativa nei diversi paesi e in particolare con riferimento al nuovo gruppo acquisito, quindi negli Stati Uniti, con riferimento alla capogruppo, in Italia, e ad altre partecipate in Brasile e, ancora, negli Stati Uniti.

La voce accantonamenti per rischi evidenzia un saldo pari a 558 migliaia di euro, a fronte di nuovi accantonamenti registrati nel corso dei primi nove mesi del 2022 principalmente connessi a potenziali oneri riguardanti l'attività commerciale di alcune società del gruppo.

[31] Ammortamenti e svalutazioni

La voce ammonta a 12.471 migliaia di euro rispetto a 5.260 migliaia di euro dei primi nove mesi del 2021. Il dettaglio della voce è il seguente:

| | Primi nove mesi 2022 | Primi nove mesi 2021 |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Ammortamento attività immateriali | 6.164 | 1.265 |
| Ammortamento attività materiali | 5.826 | 3.995 |
| Svalutazione di attività immateriali | 482 | 0 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 12.471 | 5.260 |

L'aumento della voce è determinato principalmente dall'effetto dell'inclusione nel perimetro di consolidamento degli ammortamenti del gruppo IPEG a partire dal mese di febbraio 2022, per valore di circa 6.832 migliaia di euro, di cui 5.163 riferiti alle immobilizzazioni immateriali risultanti dalla PPA, oltre che per l'effetto della svalutazione dell'avviamento di TOBA per 482 migliaia di euro. A parità di perimetro, escludendo quindi l'impatto del gruppo IPEG, il valore di tale voce al 30 settembre 2022 risulterebbe sostanzialmente allineata a quella del periodo precedente.

[32] Proventi e oneri finanziari

La voce ammonta complessivamente a oneri netti per 2.045 migliaia di euro nei primi nove mesi dell'esercizio 2022 rispetto a 220 migliaia di euro dei primi nove mesi dell'esercizio 2021. Il dettaglio della voce è il seguente:

| | Primi nove mesi 2022 | Primi nove mesi 2021 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Interessi attivi | 147 | 195 |
| Proventi da attività finanziarie | 111 | 12 |
| Altri proventi finanziari | 260 | 115 |
| Proventi finanziari | 518 | 322 |
| Interessi passivi bancari | 1.202 | 202 |
| Altri interessi passivi | 324 | 116 |
| Altri oneri finanziari | 1.038 | 224 |
| Oneri finanziari | 2.563 | 542 |
| Proventi (oneri) finanziari netti | (2.045) | (220) |

Gli interessi passivi bancari aumentano in modo rilevante nel periodo per effetto dell'accantonamento del rateo interessi relativo al finanziamento sottoscritto nel mese di gennaio 2022 a tasso fisso (con cedola annuale pari allo 1,335%), per un valore pari a 100 milioni di euro con scadenza 6 anni, ai fini dell'acquisizione IPEG.

[33] Utili (perdite) su cambi

La voce ha un saldo positivo di Euro 5.452 migliaia nei primi nove mesi del 2022 rispetto ad un saldo di Euro 350 migliaia nei primi nove mesi del 2021. Il dettaglio della voce è il seguente:

| | Primi nove mesi 2022 | Primi nove mesi 2021 |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Utili su cambi | 9.458 | 3.146 |
| Perdite su cambi | (4.006) | (2.796) |
| Utili (Perdite) su cambi | 5.452 | 350 |

Gli utili su cambi non realizzati inclusi nella voce *Utili su cambi* ammontano a 7.957 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2022 (pari al 84,1% degli utili su cambi del periodo) e a 2.294 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2021 (pari al 72,9% degli utili su cambi del periodo).

Le perdite su cambi non realizzate incluse nella voce *Perdite su cambi* ammontano rispettivamente a 2.634 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2022 (pari al 65,8% delle perdite su cambi del periodo), e a 838 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2021 (pari al 30,0% delle perdite su cambi dell'anno).

L'incremento rispetto al precedente esercizio è riconducibile al movimento favorevole registrato nel periodo dal tasso di cambio del dollaro americano rispetto all'euro – valuta funzionale di gruppo e relativo ad un finanziamento in euro erogato dalla Capogruppo a Piovan Nord America.

[34] Proventi (oneri) da valutazione di passività per opzioni concesse ad azionisti di minoranza
Non vi sono proventi o oneri da valutazione nel periodo di riferimento. Per maggiori informazioni si rinvia alla nota [19].

[35] Utile (perdita) da partecipazioni valutate a patrimonio netto
Nei primi nove mesi del 2022 il valore dell'utile da partecipazioni valutate a patrimonio netto è pari a 1.001 migliaia di euro e si riferisce principalmente alla società NuVu Conair Private LTD. Si rimanda alla nota [3] per maggiori informazioni.

[36] Imposte

La voce ammonta a 6.744 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2022 rispetto a 7.484 migliaia di euro dei primi nove mesi del 2021. Le imposte del periodo sono state determinate considerando la migliore stima dell'aliquota fiscale media annua prevista per l'intero esercizio.

Altre Informazioni

Informativa di settore

L'IFRS 8 richiede che l'informativa di settore sia predisposta in modo da fornire le informazioni necessarie a consentire una valutazione della natura e degli effetti sul bilancio delle attività operate e dei contesti economici di riferimento. In base alla reportistica interna e alle attività societarie operative generatrici di ricavi e costi, i cui risultati sono rivisti periodicamente al più alto livello decisionale operativo ai fini dell'adozione di decisioni in materia di allocazione delle risorse e di valutazione dei risultati, non sono stati identificati segmenti operativi diversi dal Gruppo nel suo complesso.

L'informativa richiesta anche per le entità che hanno un singolo segmento oggetto di informativa in relazione a prodotti venduti e servizi prestati e aree geografiche sono fornite nella nota [25].

Partite non ricorrenti

La Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 richiede informazioni sugli eventi e le operazioni significative il cui accadimento risulta non ricorrente ovvero sulle operazioni o fatti che non si ripetono frequentemente nel consueto svolgimento dell'attività.

I proventi non ricorrenti sono riferibili a proventi non ripetibili.

Nel corso del 2022, sono stati identificati alcuni costi di natura non ricorrente e riferiti all'acquisizione del gruppo IPEG ed alle attività di integrazione.

| Partite non ricorrenti | 2022 |
|---|------------|
| Costi per servizi legati all'acquisizione di IPEG Inc. | 603 |
| Costi per il personale legati all'acquisizione di IPEG Inc. | 102 |
| Totale | 705 |

Nel corso del 2021, il solo provento non ricorrente avente impatto sul risultato operativo è relativo al contributo a fondo perduto di 1.550 migliaia di euro, che la società controllata americana (Universal Dynamics Inc) ha ricevuto dal Governo statunitense nell'ambito del Paycheck Protection Program americano varato nel 2020 a fronte della pandemia in atto.

Piani di incentivazione

In data 12 maggio 2020, l'assemblea degli Azionisti della Capogruppo ha approvato tre piani di incentivazione a medio-lungo termine, il cui obiettivo è quello di incentivare e fidelizzare i beneficiari, quali soggetti che rivestono un ruolo chiave nel raggiungimento degli obiettivi del Gruppo, permettendo così un allineamento tra la remunerazione dei beneficiari e l'incremento di valore e ritorno dell'investimento degli azionisti.

Il primo piano, denominato “Piano di Performance Shares 2020 – 2022” prevede che i beneficiari siano identificati fra gli Amministratori Esecutivi, ad esclusione del Presidente Esecutivo, e fra i Dirigenti con responsabilità strategiche appartenenti alle società del Gruppo Piovan e prevede l’assegnazione gratuita di azioni di Piovan S.p.A. già in possesso della Società. Il secondo, denominato “Piano di Incentivazione Monetaria di Lungo Termine 2020 – 2022”, prevede che i beneficiari siano individuati fra i Dirigenti e i prestatori di lavoro dipendenti o collaboratori appartenenti alle società del Gruppo Piovan, e prevede l’erogazione di incentivi monetari. Tali piani hanno durata a partire dalla loro approvazione da parte dell’Assemblea dei Soci fino al 31 dicembre 2022, e sono suddivisi in tre cicli di attribuzione rolling (c.d. periodi di vesting), ciascuno di durata triennale, con l’ultimo ciclo che si concluderà nel 2024. Tali periodi di vesting rappresentano periodi al termine dei quali le azioni della Società ovvero un incentivo monetario saranno di volta in volta assegnate ovvero erogati ai beneficiari, previa verifica del raggiungimento per ogni ciclo degli obiettivi di performance connessi al volume delle vendite e all’EBITDA consolidato del Gruppo da parte del Consiglio di Amministrazione e nei limiti e nelle modalità indicate dai rispettivi regolamenti e documenti informativi.

Per quanto concerne invece il terzo piano, denominato “Piano di Phantom Stock Option 2020 – 2022”, è previsto che sia rivolto, agli Amministratori Esecutivi e a Dirigenti con responsabilità significative appartenenti alle società del Gruppo Piovan. Tale piano ha durata pluriennale ed è suddiviso in 3 cicli (anch’essi definiti “Periodi di Vesting”), ciascuno di durata triennale. I Periodi di Vesting rappresentano i periodi al termine dei quali sarà possibile richiedere l’erogazione dell’incentivo. Il Piano di Phantom Stock Option, pertanto, ha durata dalla data di approvazione del piano da parte dell’Assemblea ordinaria fino alla data di erogazione dell’incentivo che avverrà nel 2025, mentre l’ultimo Periodo di Vesting si concluderà con la chiusura dell’esercizio al 31 dicembre 2024.

Classi di strumenti finanziari e gerarchia del fair value

Con riferimento alla ripartizione delle attività e passività finanziarie prevista dall’IFRS 7, si segnala che non vi sono stati trasferimenti tra i livelli di fair value indicati nell’IFRS 13 rispetto a quanto indicato nella Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2021 e nella Relazione Finanziaria Consolidata Semestrale al 30 giugno 2022, cui si rimanda per maggiori informazioni.

Rapporti con parti correlate

Nel corso del 2022 e del 2021 il Gruppo ha intrattenuto rapporti commerciali con alcune parti correlate della Piovan S.p.A..

In conformità a quanto disposto dal principio IAS 24, si considerano Parti Correlate le seguenti entità: (a) le società che direttamente, o indirettamente attraverso una o più imprese intermedie, controllano, o sono controllate o sono sotto un comune controllo con l’impresa che redige il bilancio; (b) le società collegate; (c) le persone fisiche che hanno direttamente o indirettamente un potere di voto nell’impresa che redige il bilancio che conferisca loro un’influenza dominante sull’impresa ed i loro stretti familiari; (d) i dirigenti con responsabilità strategiche, cioè coloro che hanno il potere e la responsabilità della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività dell’impresa che redige il bilancio, compresi amministratori e funzionari della società e gli stretti familiari di tali persone; (e) le imprese nelle quali è posseduto, direttamente, o indirettamente, un rilevante potere di voto da qualsiasi persona fisica descritta sub c) o sub d) o sulle quali tale persona fisica è in grado di esercitare

una influenza notevole. Il caso sub e) include le imprese possedute dagli amministratori o dai maggiori azionisti della impresa che redige il bilancio e le imprese che hanno un dirigente con responsabilità strategiche in comune con l'impresa che redige il bilancio.

Tutte le transazioni sono regolate a condizioni di mercato per beni e servizi di pari livello qualitativo.

Elenco delle partecipazioni incluse nel bilancio consolidato e delle altre partecipazioni

Nella tabella che segue sono elencate le imprese partecipate direttamente e indirettamente dalla Capogruppo a fianco delle quali sono indicate tutte le informazioni richieste dalla legge che disciplina la redazione del bilancio consolidato.

| Denominazione sociale | Sede | Nazione | Valuta | Capitale sociale al 30/09/2022 | % di partecipazioni e 30/09/2022 | Quote possedute | Criterio di consolidamento |
|---------------------------------------|------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|----------------------------|
| | | | | | | Azionista-Socio | |
| Capogruppo: | | | | | | | |
| Piovan S.p.A. | Santa Maria di Sala | Italia | EUR | 6.000.000 | | | |
| Partecipazioni in controllate: | | | | | | | |
| Piovan India Private Ltd | Mumbai | India | INR | 350.000 | 100,00% | Piovan S.p.A. | integrale |
| Piovan Plastics Machinery Ltd | Suzhou (CN) | Cina | CNY | 5.088.441 | 100,00% | Piovan S.p.A. | integrale |
| Piovan Do Brasil Ltda | Osasco (BRA) | Brasile | BRL | 11.947.356 | 100,00% | Piovan S.p.A. | integrale |
| Piovan Mexico S. A. | Queretaro (MX) | Messico | MXN | 706.540 | 100,00% | Piovan S.p.A. | integrale |
| Piovan Central Europe GmbH | Brunn am Gebirge (A) | Austria | EUR | 35.000 | 100,00% | Piovan S.p.A. | integrale |
| Piovan UK Ltd | Bromsgrove (GB) | Regno Unito | GBP | 25.000 | 100,00% | Piovan S.p.A. | integrale |
| Piovan Czech Republic s.r.o. | Praga (CZ) | Repubblica Ceca | CZK | 200.000 | 100,00% | - Piovan Central Europe GmbH (90%) | Integrale |
| | | | | | | - Piovan S.p.A. (10%) | |
| Piovan France Sas | Chemin du Pognat (F) | Francia | EUR | 1.226.800 | 100,00% | Piovan S.p.A. | Integrale |
| Universal Dynamics Inc. | Fredericksburg, Virginia (U.S. A.) | USA | USD | 3.500.000 | 100,00% | Piovan S.p.A. | Integrale |
| Piovan GmbH | Garching (D) | Germania | EUR | 102.258 | 100,00% | Piovan S.p.A. | Integrale |
| Piovan Canada Ltd | Mississauga - Ontario (CAN) | Canada | CAD | 10 | 100,00% | Piovan S.p.A. | Integrale |
| Piovan Asia Pacific Ltd | Bangkok (TH) | Tailandia | THB | 8.010.000 | 100,00% | Piovan S.p.A. | Integrale |
| FDI GmbH | Troisdorf (DE) | Germania | EUR | 75.000 | 66,67% | Piovan S.p.A. | Integrale |
| Piovan Muhendslik Ltd | Beikoz (TR) | Turchia | TRY | 10.000 | 100,00% | Piovan S.p.A. | Integrale |
| Penta S.r.l. | Ferrara (IT) | Italia | EUR | 100.000 | 100,00% | Piovan S.p.A. | Integrale |
| Energys S.r.l. | Venezia (IT) | Italia | EUR | 10.000 | 100,00% | Piovan S.p.A. | Integrale |
| Piovan Japan Inc. | Kobe (J) | Giappone | JPY | 6.000.000 | 100,00% | Piovan S.p.A. | Integrale |
| Piovan Gulf FZE | Dubai (UAE) | Emirati Arabi | AED | 1.000.000 | 100,00% | Piovan S.p.A. | Integrale |
| Aquatech S.r.l. | Venezia (IT) | Italia | EUR | 40.000 | 100,00% | Piovan S.p.A. | Integrale |
| Piovan Vietnam Company Ltd | Mai Chi Tho (Vietnam) | Vietnam | VND | 1.136.500.000 | 100,00% | Piovan S.p.A. | Integrale |
| Progema S.r.l. | San Felice sul Panaro (MO) | Italia | EUR | 25.000 | 100,00% | Penta S.r.l. | Integrale |

| Denominazione sociale | Sede | Nazione | Valuta | Capitale sociale al 30/09/2022 | % di partecipazioni e 30/09/2022 | Quote possedute | Criterio di consolidamento |
|--|--|---------------|--------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| | | | | | | Azionista-Socio | |
| Piovan Hungary Kft | Budapest | Ungheria | HUF | 3.000.000 | 100,00% | Piovan Central Europe GmbH | Integrale |
| Piovan Maroc Sarl. AU | Kenitra | Marocco | MAD | 1.000.000 | 100,00% | Piovan S.p.A. | Integrale |
| FEA Process&Technological Plants S.r.l. | Scarnafigi (CN) | Italia | EUR | 20.400 | 51,00% | Piovan S.p.A. | Integrale |
| Studio Ponte S.r.l. | Poggio Renatico (FE) | Italia | EUR | 10.000 | 100,00% | Penta S.r.l. | Integrale |
| Penta Auto Feeding India Ltd | Navi Mumbai (India) | India | INR | 10.000.000 | 50,00% | Penta S.r.l. | Metodo del patrimonio netto |
| CMG America Inc. | Clio | Michigan | USD | 70.000 | 100,00% | Universal Dynamics Inc. | Metodo del patrimonio netto |
| TOBA PNC | Seoul | Corea del Sud | KRW | 500.000.000 | 51,00% | Piovan S.p.A. | Integrale |
| Doteco S.p.A. | Modena (IT) | Italia | EUR | 1.000.000 | 100,00% | Piovan S.p.A. | Integrale |
| Doteco INC | Dalton, Georgia (U.S.A.) | USA | USD | 75.000 | 100,00% | Doteco S.p.A. | Integrale |
| Piovan Nord America Llc | Delaware (USA) | USA | USD | - | 100,00% | Piovan S.p.A. | Integrale |
| IPEG Holdings Inc. | Delaware (USA) | USA | USD | 21.038.000 | 100,00% | Piovan Nord America Llc | Integrale |
| IPEG Inc. | Franklin, Pennsylvania (USA) Pinconning, Michigan (USA) | USA | USD | 4.502.000 | 100,00% | IPEG Holdings Inc. | Integrale |
| Republic Machine Inc. | Kentucky (USA) | USA | USD | 100 | 100,00% | IPEG Inc. | Integrale |
| Thermal Care Inc. | Illinois (USA) | USA | USD | 1.000 | 100,00% | IPEG Inc. | Integrale |
| Pelletron Corp. | Pennsylvania (USA) | USA | USD | 1.000 | 100,00% | IPEG Inc. | Integrale |
| Conair Mexicana S.A. de C.V. | Guadalupe (Mexico) | Messico | MXN | 52.739.210 | 100,00% | IPEG Inc. | Integrale |
| International Plastics Equipement Group S.A. de C.V. | Guadalupe (Mexico) | Messico | MXN | 50.000 | 100,00% | IPEG Inc. | Integrale |
| Pelletron Europe GmbH | Bodnegg (Germany) | Germania | EUR | 55.654.985 | 100,00% | IPEG Inc. | Integrale |
| Conair Pacific Equipement Pte Ltd | (Singapore) | Singapore | SND | 10.000 | 100,00% | IPEG Inc. | Integrale |
| Conair Trading (Shanghai) Co Ltd | Shanghai (China) | Cina | CNY | - | 100,00% | IPEG Inc. | Integrale |
| Conair Asia Pte Ltd | (Singapore) | Singapore | SND | 10.000 | 100,00% | IPEG Inc. | Integrale |
| Conair Asia Pte Ltd | Taiwan | Taiwan | TWD | 17.900.000 | 100,00% | IPEG Inc. | Integrale |
| Piovan Industrial Automation (Suzhou) Co., Ltd. | Suzhou (Cina) | Cina | CNY | 40.000.000 | 100,00% | Piovan S.p.A. | Integrale |
| Partecipazioni in collegate: | | | | | | | |
| CMG S.p.A. | Budrio (BO) | Italia | EUR | 1.250.000 | 20,00% | Piovan S.p.A. | Metodo del patrimonio netto |
| NuVu Conair Private LTD | Ahmedabad (India) | India | INR | 19.915.000 | 50,00% | IPEG Inc. | Metodo del patrimonio netto |

(*) La partecipazione nella società Piovan Asia Pacific Ltd è interamente posseduta, tramite controllo diretto per il 49% e indiretto per il tramite di un trust per la quota residua, al fine di rendere la compagine sociale conforme alle norme locali in relazione all'attività svolta dalla Società.

Fatti di rilievo intervenuti dopo il 30 settembre 2022

Si rinvia a quanto già indicato nel paragrafo “Andamento del Gruppo”.

Santa Maria di Sala (Venezia), 9 novembre 2022

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Nicola Piovan

Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi delle disposizioni del comma 2 art. 154 – bis del D.Lgs. n. 58/1998 (Testo Unico della Finanza)

Il sottoscritto Giovanni Rigodanza, in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dichiara che le Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 2022 corrispondono alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Giovanni Rigodanza



Informazioni Finanziarie Periodiche
al 30 settembre 2022 di Piovan S.p.A. PIOVAN
S.p.A.

Via delle Industrie 16 – 30036

S. Maria di Sala VE - Italy