Reg. Imp. 00306050162
Rea 162706

BELLINI NAUTICA SPA

Sede in VIA CARLO LANZA 28 - 25049 ISEO (BS) Capitale sociale Euro 63.795,00 i.v.

Bilancio consolidato al 30/06/2023

Stato patrimoniale attivo		30/06/2023	31/12/2022
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti			
(di cui già richiamati)			
B) Immobilizzazioni			
I. Immateriali			
1) Costi di impianto e di ampliamento		476.319	544.186
2) Costi di sviluppo			
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno		158.885	120.420
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		199.485	
5) Avviamento		38.860	44.411
6) Immobilizzazioni in corso e acconti			
7) Altre			
		873.549	709.017
II. Materiali			
1) Terreni e fabbricati		10.152	213.105
2) Impianti e macchinario		20.922	24.136
3) Attrezzature industriali e commerciali		22.197	10.985
4) Altri beni		211.067	230.121
5) Immobilizzazioni in corso e acconti		9.982	9.982
		274.320	488.329
III. Finanziarie			
1) Partecipazioni in:			
a) imprese controllate non consolidate			
b) imprese collegate			
c) imprese controllanti			
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
d-bis) altre imprese	597		597
		597	597
2) Crediti			
a) verso imprese controllate non consolidate			
- esigibili entro l'esercizio successivo			
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
b) verso imprese collegate			
- esigibili entro l'esercizio successivo			
- esigibili oltre l'esercizio successivo			

c) verso controllanti			
- esigibili entro l'esercizio successivo			
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- esigibili entro l'esercizio successivo			
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
d-bis) verso altri			
- esigibili entro l'esercizio successivo	424		269
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
	424		269
		424	269
3) Altri titoli			
4) Strumenti finanziari derivati attivi			
		1.021	866
Totale immobilizzazioni		**1.148.890**	**1.198.212**
C) Attivo circolante			
I. Rimanenze			
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo		285.187	287.456
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati			
3) Lavori in corso su ordinazione			
4) Prodotti finiti e merci		6.632.214	4.728.111
5) Acconti		229.955	
		7.147.356	5.015.567
II. Crediti			
1) Verso clienti			
- esigibili entro l'esercizio successivo	4.318.923		5.588.751
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
		4.318.923	5.588.751
2) Verso imprese controllate non consolidate			
- esigibili entro l'esercizio successivo			
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
3) Verso imprese collegate			
- esigibili entro l'esercizio successivo			
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
4) Verso controllanti			
- esigibili entro l'esercizio successivo			
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- esigibili entro l'esercizio successivo			
- esigibili oltre l'esercizio successivo			

5-bis) Per crediti tributari			
- esigibili entro l'esercizio successivo	635.888		911.858
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
		635.888	911.858
5-ter) Per imposte anticipate			
- esigibili entro l'esercizio successivo			
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
5-quater) Verso altri			
- esigibili entro l'esercizio successivo	526.218		1.358.076
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
		526.218	1.358.076
		5.481.029	7.858.685
III. Attività finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni			
1) Partecipazioni in imprese controllate non consolidate			
2) Partecipazioni in imprese collegate			
3) Partecipazioni in imprese controllanti			
3-bis) Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
4) Altre partecipazioni			
5) Strumenti finanziari derivati attivi			
6) Altri titoli			
6) Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria			
IV. Disponibilità liquide			
1) Depositi bancari e postali		1.119.963	264.588
2) Assegni			
3) Denaro e valori in cassa		33.506	61.581
		1.153.469	326.169
Totale attivo circolante		**13.781.854**	**13.200.421**
D) Ratei e risconti		**130.470**	**100.813**
Totale attivo		**15.061.214**	**14.499.446**
Stato patrimoniale passivo		**30/06/2023**	**31/12/2022**
A) Patrimonio netto			
I. Capitale		63.795	63.795
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni		3.568.550	3.568.550
III. Riserva di rivalutazione		333.350	333.350
IV. Riserva legale		12.759	6.760
V. Riserve statutarie			
VI. Altre riserve, distintamente indicate			

Riserva straordinaria	2.393.679		1.683.862
Riserva da deroghe ex art. 2423 Cod. Civ.			
Riserva azioni (quote) della società controllante			
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni			
Versamenti in conto aumento di capitale			
Versamenti in conto futuro aumento di capitale			
Versamenti in conto capitale	442.814		442.814
Versamenti a copertura perdite			
Riserva da riduzione capitale sociale			
Riserva avanzo di fusione			
Riserva per utili su cambi non realizzati			
Riserva da conguaglio utili in corso			
Varie altre riserve			
Fondo contributi in conto capitale (art. 55 T.U.)			
Fondi riserve in sospensione d'imposta			
Riserve da conferimenti agevolati (legge n. 576/1975)			
Fondi di acc.to delle plus. di cui all'art. 2 legge n. 168/12			
Fondi di acc.to delle plusvalenze ex d.lgs n. 124/1933			
Riserva non distribuibile ex art. 2426			
Riserva per conversione EURO			
Riserva da condono			
Differenze da correzione di errori (Oic 29)			
Riserva indisponibile ammortamenti sospesi DL 104/20			
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	1		(1)
Altre...			
Riserva da rapporti di terzi a patrimoni destinati			
Riserva di conversione da consolidamento estero			
Riserva di consolidamento			
		2.836.494	2.126.675
VII. Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi			
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo		(41.441)	
IX. Utile (perdita) d'esercizio		428.546	674.377
Perdita ripianata nell'esercizio			
X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio			
Totale patrimonio netto di gruppo		**7.202.053**	**6.773.507**
-) Capitale e riserve di terzi			
-) Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi			
Totale patrimonio di terzi			
Totale patrimonio netto consolidato		**7.202.053**	**6.773.507**
B) Fondi per rischi e oneri			
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili			
2) Fondi per imposte, anche differite		104.400	139.200
3) Strumenti finanziari derivati passivi			
4) Altri		37.884	155.112
5) Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri			

Totale fondi per rischi e oneri		**142.284**	**294.312**
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato		100.806	83.738
D) Debiti			
1) Obbligazioni			
- esigibili entro l'esercizio successivo			
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
2) Obbligazioni convertibili			
- esigibili entro l'esercizio successivo			
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
3) Debiti verso soci per finanziamenti			
- esigibili entro l'esercizio successivo			
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
4) Debiti verso banche			
- esigibili entro l'esercizio successivo	2.422.626		1.732.349
- esigibili oltre l'esercizio successivo	2.230.298		826.688
		4.652.924	2.559.037
5) Debiti verso altri finanziatori			
- esigibili entro l'esercizio successivo			
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
6) Acconti			
- esigibili entro l'esercizio successivo	583.152		749.727
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
		583.152	749.727
7) Debiti verso fornitori			
- esigibili entro l'esercizio successivo	1.627.969		3.743.935
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
		1.627.969	3.743.935
8) Debiti rappresentati da titoli di credito			
- esigibili entro l'esercizio successivo			
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
9) Debiti verso imprese controllate non consolidate			
- esigibili entro l'esercizio successivo			
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
10) Debiti verso imprese collegate			
- esigibili entro l'esercizio successivo			
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
11) Debiti verso controllanti			
- esigibili entro l'esercizio successivo			
- esigibili oltre l'esercizio successivo			

11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- esigibili entro l'esercizio successivo			
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
12) Debiti tributari			
- esigibili entro l'esercizio successivo	300.347		100.343
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
		300.347	100.343
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
- esigibili entro l'esercizio successivo	37.104		50.443
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
		37.104	50.443
14) Altri debiti			
- esigibili entro l'esercizio successivo	121.738		125.782
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
		121.738	125.782
Totale debiti		**7.323.234**	**7.329.267**
E) Ratei e risconti		**292.837**	**18.622**
Totale passivo		**15.061.214**	**14.499.446**

Conto economico		**30/06/2023**	**30/06/2022**
A) Valore della produzione			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni		5.257.891	4.164.513
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti		1.904.103	3.882.397
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione			
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni			
5) Altri ricavi e proventi con separata indicazione dei contributi in conto capitale:			
- vari	576.760		291.348
- contributi in conto esercizio	69.767		24.624
		646.527	315.972
Totale valore della produzione		**7.808.521**	**8.362.882**
B) Costi della produzione			
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		5.224.853	6.304.001
7) Per servizi		808.748	845.561
8) Per godimento di beni di terzi		175.338	126.783
9) Per il personale			
a) Salari e stipendi	285.942		226.631

b) Oneri sociali	87.634		66.331
c) Trattamento di fine rapporto	19.390		20.653
d) Trattamento di quiescenza e simili			
e) Altri costi	3.183		3.794
		396.149	317.409
10) Ammortamenti e svalutazioni			
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	99.391		23.145
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	25.718		102.894
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	19.183		8.870
		144.292	134.909
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		2.269	(95.772)
12) Accantonamento per rischi		37.884	45.256
13) Altri accantonamenti			
14) Oneri diversi di gestione		423.347	111.854
Totale costi della produzione		**7.212.880**	**7.790.001**
Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)		**595.641**	**572.881**
C) Proventi e oneri finanziari			
15) Proventi da partecipazioni con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate e di quelli relativi a controllanti e a imprese sottoposte al controllo di queste ultime:			
- da imprese controllate			
- da imprese collegate			
- da imprese controllanti			
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- altri			
16) Altri proventi finanziari:			
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate e di quelli relativi a controllanti e a imprese sottoposte al controllo di queste ultime:			
- da imprese controllate			
- da imprese collegate			
- da imprese controllanti			
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- altri			
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni			
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni			
d) proventi diversi dai precedenti con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate e di quelli relativi a controllanti e a imprese sottoposte al controllo			

di queste ultime:			
- da imprese controllate			
- da imprese collegate			
- da imprese controllanti			
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- altri	26.001		2
		26.001	2
		26.001	2
17) Interessi e altri oneri finanziari con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate e di quelli relativi a controllanti e a imprese sottoposte al controllo di queste ultime:			
- verso imprese controllate non consolidate			
- verso imprese collegate			
- verso imprese controllanti			
- verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- altri	59.710		16.645
		59.710	16.645
17-bis) Utili e Perdite su cambi		(106)	(67.546)
Totale proventi e oneri finanziari		**(33.815)**	**(84.189)**
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie			
18) Rivalutazioni:			
a) di partecipazioni			
in imprese collegate			
in imprese controllate			
in imprese controllanti			
in imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
in altre imprese			
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni			
d) di strumenti finanziari derivati			
e) di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria			
f) con metodo del patrimonio netto			
19) Svalutazioni:			
a) di partecipazioni			
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni			
d) di strumenti finanziari derivati			
e) di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria			
f) con il metodo del patrimonio netto			

Totale rettifiche di valore di attività finanziarie			
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)		**561.826**	**488.692**
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite anticipate			
Imposte correnti	168.080		168.460
Imposte relative a esercizi precedenti			
Imposte differite e anticipate	(34.800)		
Proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale			
		133.280	168.460
21) Utile (Perdita) dell'esercizio		**428.546**	**320.232**
-) Utile (perdita) dell'esercizio di gruppo		428.546	320.232
-) Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi			

Presidente del Consiglio di amministrazione
Romano Bellini

Reg. Imp. 00306050162
Rea 162706

BELLINI NAUTICA SPA

Sede in VIA CARLO LANZA 28 - 25049 ISEO (BS) - Capitale sociale Euro 63.795,00 i.v.

Rendiconto finanziario consolidato al 30/06/2023

Descrizione – metodo indiretto	esercizio 30/06/2023	esercizio 30/06/2022
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	428.546	320.232
Imposte sul reddito	133.280	168.460
Interessi passivi/(attivi)	33.815	84.189
(Dividendi)		
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	595.641	572.881
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	57.274	65.909
Ammortamenti delle immobilizzazioni	125.109	126.039
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie		
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari		
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	182.383	191.948
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	778.024	764.829
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(2.131.789)	(4.411.614)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	1.269.828	1.086.166
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(2.282.541)	2.698.576
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(29.657)	(93.170)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	274.215	2.109
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	1.290.449	117.085
Totale variazioni del capitale circolante netto	(1.609.495)	(600.848)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(831.471)	163.981
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(33.815)	(84.189)
(Imposte sul reddito pagate)		
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)	(157.434)	(18.903)
Altri incassi/(pagamenti)	(168.235)	
Totale altre rettifiche	(359.484)	(103.092)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(1.190.955)	60.889
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(11.194)	
Disinvestimenti		529.734
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(64.438)	(667.555)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		

Disinvestimenti		
(Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide)		
Cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(75.632)	(137.821)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	979.998	(150.847)
Accensione finanziamenti	1.250.000	147.894
(Rimborso finanziamenti)	(136.111)	
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento		2.785.515
(Rimborso di capitale)		
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	2.093.887	2.782.562
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	827.300	2.705.630
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	264.588	214.962
Assegni		
Danaro e valori in cassa	61.581	31.019
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	326.169	245.981
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	1.119.963	2.899.627
Assegni		
Danaro e valori in cassa	33.506	51.984
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.153.469	2.951.611
Di cui non liberamente utilizzabili		
Acquisizione o cessione di società controllate		
Corrispettivi totali pagati o ricevuti		
Parte dei corrispettivi consistente in disponibilità liquide		
Disponibilità liquide acquisite o cedute con le operazioni di acquisizione/cessione delle società controllate		
Valore contabile delle attività/passività acquisite o cedute		

Presidente del Consiglio di amministrazione
Romano Bellini

Reg. Imp. 00306050162
Rea 162706

BELLINI NAUTICA SPA

Sede in VIA CARLO LANZA 28 - 25049 ISEO (BS) Capitale sociale Euro 63.795,00 i.v.

Nota integrativa al bilancio consolidato al **30/06/2023**

Nota integrativa, parte iniziale

Sig.ri Azionisti,
la presente Nota Integrativa costituisce parte integrante del Bilancio Consolidato del Gruppo Bellini Nautica S.p.A. al 30/06/2023.
La situazione semestrale è stata redatta sulla base delle situazioni contabili intermedie al 30/06/2023 delle società Bellini Nautica S.p.A. (la "Controllante" e società "Consolidante") e Lusso Nautica S.r.l. (la "Controllata").
Il presente documento è corredato dal Rendiconto Finanziario e dalla Relazione sulla Gestione.
Le specifiche sezioni della nota integrativa illustrano i criteri con i quali è stata data attuazione all'art. 28 comma 3-bis del D. Lgs 127/91, in caso di mancato rispetto in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa, quando la loro osservanza abbia effetti irrilevanti sulla rappresentazione veritiera e corretta. Gli importi sono espressi in unità di Euro.

Attività svolte e fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio riguardanti il Gruppo

Le società del Gruppo svolgono l'attività di commercio al dettaglio di natanti e accessori, nonché l'attività di rimessaggio. Durante l'esercizio l'attività si è svolta regolarmente.
Tra i fatti di rilievo per la società Bellini Nautica S.p.A., avvenuti nel corso del primo semestre 2023, si evidenzia il raggiungimento di una lettera d'intenti per il progetto di fusione della controllata Lusso Nautica Srl, con la "Rimini Service Yacht & Sail", società di servizi nautici rinomata a livello nazionale, con sede a Rimini.
Tale progetto punta all'integrazione con altri operatori del settore, con l'obiettivo di offrire un contesto sinergico e competitivo nell'ambito della nautica di lusso, che sappia soddisfare la domanda in maniera capillare con una presenza territoriale sui laghi e le coste italiane. La prospettata unione tra Bellini Nautica e Rimini Service Yacht & Sail si pone l'obiettivo di creare un comparto con posizione dominante, che ospiterà le unità di business della compravendita di nuovo e usato per offrire ai clienti un'esperienza più completa, diretta e professionale.

Principi di redazione

Postulato della prudenza
Ai sensi dell'art. 2423 - bis del Codice civile e di quanto stabilito dal principio OIC 11 (par. 16 e 19), è stato seguito il principio della prudenza, applicando una ragionevole cautela nelle stime in condizioni di incertezza e applicando, nella contabilizzazione dei componenti economici, la prevalenza del principio della prudenza rispetto a quello della competenza.

Postulato della prospettiva della continuità aziendale
Come previsto dall'articolo 2423-bis, comma 1, n. 1, del Codice civile, la valutazione delle voci di bilancio è stata fatta nella prospettiva della continuazione dell'attività. Inoltre, come definito dal principio OIC 11 (par. 21 e 22), si è tenuto conto del fatto che il Gruppo costituisce un complesso economico funzionante destinato alla produzione di reddito e che nella fase di preparazione del bilancio, è stata effettuata una valutazione prospettica della capacità del Gruppo di continuare a costituire un complesso economico funzionante destinato alla produzione di reddito per un prevedibile arco temporale futuro, relativo a un periodo di almeno dodici mesi dalla data di riferimento del bilancio.

Postulato della rappresentazione sostanziale
La rilevazione e la presentazione delle voci è stata effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto. Si è tenuto conto dei diritti, degli obblighi e delle condizioni ricavabili dai termini contrattuali delle

transazioni e il loro confronto con le disposizioni dei principi contabili per accertare la correttezza dell'iscrizione o della cancellazione di elementi patrimoniali ed economici. Inoltre, si è proceduto con un'analisi contrattuale per stabilire l'unità elementare da contabilizzare tenendo conto della segmentazione o aggregazione degli effetti sostanziali derivanti da un contratto o da più contratti. Infatti, da un unico contratto possono scaturire più diritti o obbligazioni che richiedono una contabilizzazione separata.

Postulato della competenza
Come stabilito dall'articolo 2423-bis, comma 1, n. 3, del Codice civile, si è tenuto conto dei proventi e degli oneri di competenza del periodo intermedio 1.1.2023 – 30.6.2023 indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento. A questo proposito il principio OIC 11 (par. 29) chiarisce che la competenza è il criterio temporale con il quale i componenti positivi e negativi di reddito vengono imputati al conto economico ai fini della determinazione del risultato d'esercizio e che i costi devono essere correlati ai ricavi dell'esercizio.

Postulato della coerenza nei criteri di valutazione
Come definito dall'articolo 2423-bis, comma 1, n. 6, del Codice civile, i criteri di valutazione applicati non sono stati modificati da un esercizio all'altro. Si è infatti tenuto conto anche di quanto indicato nel principio contabile OIC 11 (par. 34) che definisce l'applicazione costante dei criteri di valutazione uno strumento che permette di ottenere una omogenea misurazione dei risultati del Gruppo nel susseguirsi degli esercizi, rendendo più agevole l'analisi dell'evoluzione economica, finanziaria e patrimoniale da parte dei destinatari del bilancio.

Postulato della rilevanza
Per la redazione del presente bilancio consolidato, ai sensi del comma 4 dell'art. 2423 del Codice civile, non occorre rispettare gli obblighi previsti in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa di bilancio quando gli effetti della loro inosservanza sono irrilevanti ai fini della rappresentazione veritiera e corretta.

Postulato della comparabilità
Come definito dall'art. 2423-ter, comma 5, del Codice civile, si segnala, ai fini della comparabilità, che le voci comparative relative al periodo precedente sono quelle riferite:
- al bilancio consolidato al 31.12.2022 per quanto concerne lo Stato patrimoniale;
- al bilancio consolidato al 30.06.2022 per quanto concerne il Conto Economico.

Al fine di commentare le variazioni patrimoniali riportate nelle tabelle di dettaglio della nota integrativa, sono stati quindi utilizzati i dati consolidati relativi al periodo chiuso al 31 dicembre 2022.

Di seguito le assunzioni del Consolidato 2022.

Assunzioni Consolidato 2022
I prospetti Consolidati per il 31 dicembre 2022 sono stati predisposti partendo dai seguenti dati storici:
- Bellini Nautica S.p.A.: bilancio di esercizio per il periodo chiuso al 31 dicembre 2022, redatto secondo i Principi Contabili Italiani.
- Lusso Nautica S.r.l.: bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 predisposto in conformità ai principi contabili nazionali (OIC).

Postulato della sostanza economica
Ai sensi del rinnovato art. 2423-bis del Codice civile, gli eventi ed i fatti di gestione sono stati rilevati sulla base della loro sostanza economica e non sulla base degli aspetti meramente formali.

Criteri di formazione

I bilanci utilizzati per il consolidamento sono quelli individuali intemedi relativi al periodo 1.1.2023 – 30.6.2023 delle singole società consolidate, predisposti dai rispettivi organi amministrativi. Tali bilanci sono eventualmente riclassificati e rettificati al fine di uniformarli ai principi contabili ed ai criteri di valutazione della Capogruppo, che sono in linea con quelli previsti dal Codice Civile ed emanati dall'OIC.
Nella redazione del bilancio consolidato intermedio al 30.06.2023, sono inclusi integralmente gli elementi dell'attivo e del passivo dello Stato Patrimoniale nonché i componenti positivi e negativi di reddito del Conto Economico dei bilanci delle società consolidate con il metodo integrale. Sono stati invece eliminati i crediti ed i debiti nonché i proventi e gli oneri e gli utili e le perdite originati da operazioni intercorse tra le società consolidate.
L'eventuale differenza, alla data di acquisizione del controllo, fra il valore contabile di carico della partecipata e la corrispondente frazione di patrimonio netto che vengono elisi, se positiva, è imputata a maggior valore delle attività consolidate della partecipata, compreso l'avviamento, qualora ciò sia giustificato dalla sostanza dell'operazione di acquisizione della società partecipata. Nel caso la differenza sia negativa, essa è iscritta nella voce del patrimonio

netto “Riserva di consolidamento” o in apposito “Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri”, in osservanza del criterio dell’art. 33, comma 3, del D.lgs. 127/91. La differenza viene imputata a Fondo quando si attendono perdite o passività dalla partecipata consolidata. L’“Avviamento” ed il “Fondo rischi e oneri” così determinati sono imputati al conto economico in relazione all’andamento economico delle partecipate o ammortizzati applicando il criterio indicato nel punto “criteri di valutazione”.
L’importo del capitale e delle riserve delle società controllate di pertinenza di soci terzi è iscritto nel patrimonio netto in una voce denominata “Capitale e Riserve di terzi”; la quota del risultato economico dell’esercizio di pertinenza di soci terzi è evidenziata nella voce “Utile (perdita) dell’esercizio di pertinenza di soci terzi”. Nel conto economico viene evidenziata separatamente la quota del risultato di pertinenza di terzi. I rapporti patrimoniali ed economici tra le società incluse nell’area di consolidamento sono totalmente eliminati. Gli utili e le perdite emergenti da operazioni tra società consolidate, che non siano realizzati con operazioni con terzi, vengono eliminate.
In sede di consolidamento vengono eliminate eventuali poste di esclusiva rilevanza fiscale ed accantonate le relative imposte differite.
Il bilancio consolidato è redatto in unità di euro.

Area e metodi di consolidamento

Il bilancio consolidato trae origine dai bilanci d'esercizio della BELLINI NAUTICA SPA (Capogruppo) e delle Società nelle quali la Capogruppo detiene direttamente o indirettamente la quota di controllo del capitale oppure esercita il controllo. I bilanci delle Società incluse nell'area di consolidamento sono assunti con il metodo integrale. L'elenco di queste Società viene indicato nel seguente prospetto:

Elenco delle imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale ai sensi dell'art. 26 del d.lgs. 127/91 al 30/06/2023

Denominazione sociale	Capitale sociale		Soci	Quota prop.	Quota cons.
	Valuta	Importo		%	
BELLINI NAUTICA SPA (Controllante)					
LUSSO NAUTICA SRL (Controllata consolidata con il metodo integrale)	Euro	10.000	BELLINI NAUTICA SPA	100,000	100,000

Per il consolidamento sono stati utilizzati i bilanci d'esercizio delle singole Società, già predisposti dai rispettivi organi amministrativi, riclassificati e rettificati per uniformarli ai principi contabili e ai criteri di presentazione adottati dal Gruppo.
Non esistono esclusioni per eterogeneità o per motivi legali o di fatto, per i quali non è possibile esercitare il controllo.
Non vi sono casi di imprese consolidate con il metodo proporzionale.

Criteri di consolidamento

Il valore contabile delle partecipazioni in Società consolidate viene eliminato contro la corrispondente frazione di patrimonio netto. Le differenze risultanti dalla eliminazione sono attribuite alle singole voci di bilancio che le giustificano e, per il residuo, se positivo, verrà iscritto in una voce dell'attivo denominata “avviamento”, salvo che debba essere in tutto o in parte imputato a conto economico nella voce B14. L'importo iscritto nell'attivo è ammortizzato nel periodo previsto dal primo comma, n. 6, dell’articolo 2426. Se negativa, la differenza è imputata, ove possibile, a decurtazione delle attività iscritte per valori superiori al loro valore recuperabile e alle passività iscritte a un valore inferiore al loro valore di estinzione. La differenza negativa che residua viene iscritta nella voce del patrimonio netto "Riserva di consolidamento" o in apposito "Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri", in osservanza del criterio dell'art. 33, comma 3, del d.lgs. 127/91.
Il fondo è utilizzato negli esercizi successivi in modo da riflettere le ipotesi assunte in sede di sua stima all’atto dell’acquisto.
Le quote di patrimonio netto di competenza di azionisti terzi sono iscritte nell'apposita voce dello stato patrimoniale. Nel conto economico viene evidenziata separatamente la quota di risultato di competenza di terzi.
I rapporti patrimoniali ed economici tra le Società incluse nell'area di consolidamento sono totalmente eliminati.

Gli utili e le perdite emergenti da operazioni tra Società consolidate, che non siano realizzati con operazioni con terzi, vengono eliminati.

Criteri di valutazione

I criteri utilizzati nella formazione del consolidato chiuso al 30/06/2023 sono quelli utilizzati nel bilancio d'esercizio dell'impresa controllante che redige il bilancio consolidato e non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del consolidato del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

In applicazione del principio di rilevanza non sono stati rispettati gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza aveva effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.

La rilevazione e la presentazione delle voci di bilancio è stata fatta tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti.

Immobilizzazioni

Immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.
L'avviamento, imputabile alla differenza tra il valore di iscrizione della partecipazione detenuta nella controllata Lusso Nautica Srl ed il rispettivo valore di patrimonio netto, è stato iscritto nell'attivo patrimoniale previo consenso del Collegio sindacale ed è ammortizzato in un periodo di 5 esercizi.
Le immobilizzazioni immateriali non hanno subito perdite durevoli di valore che abbiano da implicato l'apporto di svalutazioni.

Materiali

Sono iscritte al costo di acquisto e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.
Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante.
Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Si ricorda che la Controllante si è avvalsa nell'esercizio 2020 della facoltà di rivalutare parte delle immobilizzazioni ai sensi dall'articolo 110 del Decreto Legge 104/2020 (convertito dalla Legge 126/2020).

La rivalutazione è stata effettuata rispettando il criterio della prudenza. La società sta versando alle previste scadenze la relativa imposta sostitutiva, al fine di dare valenza fiscale alla predetta rivalutazione.

Oltre quanto sopra espresso, non sono state effettuate rivalutazioni discrezionali o volontarie e le valutazioni effettuate trovano il loro limite massimo nel valore d'uso, oggettivamente determinato, dell'immobilizzazione stessa.

Crediti

I crediti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo (OIC 15).
Nel bilancio in oggetto, il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta. Pertanto i crediti sono esposti al presumibile valore di realizzo, salvo l'applicazione del processo di attualizzazione.

L’attualizzazione dei crediti non è stata effettuata per i crediti con scadenza inferiore ai 12 mesi.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione l’esistenza di indicatori di perdita di durevole I crediti originariamente incassabili entro l'anno e successivamente trasformati in crediti a lungo termine sono stati evidenziati nello stato patrimoniale tra le immobilizzazioni finanziarie.
I crediti sono cancellati dal bilancio quando i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito si estinguono oppure nel caso in cui sono stati trasferiti tutti i rischi inerenti al credito oggetto di smobilizzo.

Debiti

I debiti sono esposti al valore nominale, salvo l’applicazione dell’eventuale processo di attualizzazione (OIC 19).

L’attualizzazione dei debiti non è stata effettuata per i debiti con scadenza inferiore ai 12 mesi.

Il criterio del costo ammortizzato, in generale, non è stato quindi applicato in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.

Ratei e risconti

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.
Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

Rimanenze magazzino

Materie prime, ausiliarie e prodotti finiti sono iscritti al minore tra il costo di acquisto o di produzione e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

Partecipazioni

Le altre partecipazioni sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione.

Fondi per rischi e oneri

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.
Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.
Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

Fondo TFR

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.
Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti.

Riconoscimento ricavi

I ricavi per vendite dei prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento dei rischi e dei benefici, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni; qualora, invece, il predetto trasferimento dei

rischi e dei benefici avvenga espressamente con la stipula del contratto di vendita, ai fini del riconoscimento dei ricavi, rileva il momento della stipula del contratto.
I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.
I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono determinati al cambio corrente alla data nella quale la relativa operazione è compiuta.
I proventi e gli oneri relativi ad operazioni di compravendita con obbligo di retrocessione a termine, ivi compresa la differenza tra prezzo a termine e prezzo a pronti, sono iscritte per le quote di competenza dell'esercizio.

Criteri di rettifica

Non rilevano.

Dati sull'occupazione

Si segnala separatamente per categorie il numero medio suddiviso dei dipendenti delle imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale.

Organico	30/06/2023	31/12/2022	Variazioni
Dirigenti			
Quadri			
Impiegati	7	7	
Operai	12	9	3
Altri	5	5	
Totale	**24**	**21**	**3**

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

Di seguito si analizzano nel dettaglio i movimenti delle singole voci di bilancio, secondo il dettato della normativa vigente

Immobilizzazioni immateriali

La composizione della voce è la seguente.

Descrizione	31/12/2022	Incrementi	Di cui per oneri capitalizzati	Decrementi	Scritture consolidamento	30/06/2023
Impianto e ampliamento	544.186			67.867		476.319
Sviluppo						
Diritti brevetti industriali	120.420	38.465				158.885
Concessioni, licenze, marchi		199.485				199.485
Avviamento	44.411			44.411	38.860	38.860
Immobilizzazioni in corso e acconti						
Altre						
Totale	**709.017**	**237.950**		**112.278**	**38.860**	**873.549**

Spostamenti da una ad altra voce

Nel bilancio al 30/06/2023 si è ritenuto opportuno effettuare una riclassificazione delle immobilizzazioni immateriali rispetto al precedente bilancio, al fine di fornire una più trasparente e corretta rappresentazione contabile.
In particolare, l'incremento della voce "Concessioni, licenze, marchi" deriva dalla riclassificazione del diritto di superficie su cui insiste il complesso immobiliare sito in Varazze nel quale la società esercita la propria attività, diritto che nel precedente esercizio era contabilizzato tra i fabbricati.

Le aliquote di ammortamento utilizzate per le immobilizzazioni immateriali sono riepilogate nella tabella seguente:

BENI IMMATERIALI	ALIQUOTA DI AMMORTAMENTO
SPESE DI PUBBLICITA'	20%
ALTRI ONERI PLURIENNALI	20%
OP. INGEGNO,BREVETTI E KNOW HOW	50%
MARCHI DI IMPRESA	5,56%
SOFTWARE	20%
SISTEMA INFORMATICO COMPUTER	20%

Immobilizzazioni materiali

La composizione della voce è la seguente.

Descrizione	31/12/2022	Incrementi	Decrementi	Scritture consolidamento	30/06/2023
Terreni e fabbricati	213.105		202.953		10.152
Impianti e macchinari	24.136		3.214		20.922
Attrezzature industriali e commerciali	10.985	11.212			22.197
Altri beni	230.121		19.054		211.067
Immobilizzazioni in corso e acconti	9.982				9.982
Totale	**488.329**	**11.212**	**225.221**		**274.320**

Terreni e fabbricati

Descrizione	Importo	
Costo storico	231.159	
Rivalutazione monetaria		
Rivalutazione economica		
Ammortamenti esercizi precedenti	(18.054)	
Svalutazione esercizi precedenti		
Scritture di consolidamento		
Saldo al 31/12/2022	**213.105**	
Acquisizione dell'esercizio		
Rivalutazione monetaria		
Rivalutazione economica dell'esercizio		
Svalutazione dell'esercizio		
Cessioni dell'esercizio		Rivalutazione monetaria
Giroconti positivi (riclassificazione)		Rivalutazione economica
Giroconti negativi (riclassificazione)	(202.774)	
Interessi capitalizzati nell'esercizio		
Altre variazioni		
Ammortamenti dell'esercizio	(179)	
Scritture di consolidamento		
Saldo al 30/06/2023	**10.152**	

Impianti e macchinario

Descrizione	Importo	
Costo storico	502.585	
Rivalutazione monetaria		
Rivalutazione economica		
Ammortamenti esercizi precedenti	(478.449)	

Svalutazione esercizi precedenti		
Scritture di consolidamento		
Saldo al 31/12/2022	**24.136**	
Acquisizione dell'esercizio		
Rivalutazione monetaria		
Rivalutazione economica dell'esercizio		
Svalutazione dell'esercizio		
Cessioni dell'esercizio		Rivalutazione monetaria
Giroconti positivi (riclassificazione)		Rivalutazione economica
Giroconti negativi (riclassificazione)		
Interessi capitalizzati nell'esercizio		
Altre variazioni		
Ammortamenti dell'esercizio	(3.214)	
Scritture di consolidamento		
Saldo al 30/06/2023	**20.922**	

Attrezzature industriali e commerciali

Descrizione	Importo	
Costo storico	381.151	
Rivalutazione monetaria		
Rivalutazione economica		
Ammortamenti esercizi precedenti	(370.166)	
Svalutazione esercizi precedenti		
Scritture di consolidamento		
Saldo al 31/12/2022	**10.985**	
Acquisizione dell'esercizio	13.000	
Rivalutazione monetaria		
Rivalutazione economica dell'esercizio		
Svalutazione dell'esercizio		
Cessioni dell'esercizio		Rivalutazione monetaria
Giroconti positivi (riclassificazione)		Rivalutazione economica
Giroconti negativi (riclassificazione)		
Interessi capitalizzati nell'esercizio		
Altre variazioni		
Ammortamenti dell'esercizio	(1.788)	
Scritture di consolidamento		
Saldo al 30/06/2023	**22.197**	

Altri beni

Descrizione	Importo	
Costo storico	481.420	
Rivalutazione monetaria		
Rivalutazione economica		
Ammortamenti esercizi precedenti	(251.299)	
Svalutazione esercizi precedenti		
Scritture di consolidamento		
Saldo al 31/12/2022	**230.121**	
Acquisizione dell'esercizio	1.483	
Rivalutazione monetaria		
Rivalutazione economica dell'esercizio		
Svalutazione dell'esercizio		
Cessioni dell'esercizio		Rivalutazione monetaria
Giroconti positivi (riclassificazione)		Rivalutazione economica
Giroconti negativi (riclassificazione)		
Interessi capitalizzati nell'esercizio		

Altre variazioni		
Ammortamenti dell'esercizio	(20.537)	
Scritture di consolidamento		
Saldo al 30/06/2023	**211.067**	

Immobilizzazioni in corso e acconti

Descrizione	Importo
Saldo al 31/12/2022	**9.982**
Acquisizione dell'esercizio	
Cessioni dell'esercizio	
Giroconti positivi (riclassificazione)	
Giroconti negativi (riclassificazione)	
Interessi capitalizzati nell'esercizio	
Altre variazioni	
Scritture consolidamento	
Saldo al 30/06/2023	**9.982**

Le aliquote di ammortamento utilizzate per le immobilizzazioni materiali sono riepilogate nella tabella seguente:

BENI MATERIALI	ALIQUOTA DI AMMORTAMENTO
MACCHINARI, APPARECCHI E ATTREZ. VARIE	15%
ARREDAMENTO	15%
IMPIANTI DI ALLARME, RIPRESA FOTOGRAFICA	30%
IMP. X TRATTAM. E DEPURAZ. ACQUE E FUMI	15%
MOBILI E MACCHINE ORDINARIE D'UFFICIO	12%
MACCHINE D'UFFICIO ELETTROM. E ELETTRON	20%
AUTOVEICOLI DA TRASPORTO	20%
AUTOVETTURE, MOTOVEICOLI E SIMILI	25%
BENI NON SUPERIORI A 516,46E/1.000.000L	100%
IMPIANTI SPECIFICI	10%

Totale rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali alla fine dell'esercizio

Ai sensi del comma 4 dell'articolo 110 del Decreto Legge n. 104/2020 (convertito dalla Legge n. 126/2020) la società aveva ritenuto opportuno rivalutare nell'esercizio 2020 le seguenti attività materiali:

- Imbarcazione "Riva Tritone", rivalutazione per Euro 280.000;

avvalendosi della facoltà di ottenere il riconoscimento ai fini fiscali del maggior valore attribuito in sede di rivalutazione mediante corresponsione dell'imposta sostitutiva prevista.

Si attesta che la suddetta rivalutazione non eccede il valore effettivamente attribuibile con riguardo alla consistenza dei beni, alla loro capacità produttiva, all'effettiva possibilità di utilizzazione nell'impresa, nonché ai valori correnti, in ottemperanza al principio secondo cui il limite massimo della rivalutazione può essere rappresentato alternativamente dal valore di mercato o dal valore d'uso (principio ribadito anche nel documento interpretativo OIC 7 § 14).

Si segnala altresì che la società ha provveduto ad accantonare i relativi importi oggetto di rivalutazione ad apposita riserva di rivalutazione (in sospensione d'imposta) al netto del relativo carico fiscale.

Si precisa che, per quanto concerne la predetta rivalutazione, questa è stata effettuata utilizzando quale tecnica contabile quella che prevede la rivalutazione del solo costo storico, metodologia compresa tra le modalità alternativamente previste dall'art. 5 DM n. 162/2001, espressamente richiamato dallo stesso art. 110 co. 7 del citato DL 104/2020.
In conformità a quanto disposto dall'Agenzia delle Entrate nella circolare 14/E/2017, si evidenzia che il costo storico rivalutato dei predetti beni non risulta essere superiore a quello di sostituzione, laddove per valore di

sostituzione si intende il costo di acquisto di un bene nuovo della medesima tipologia, oppure il valore attuale del bene incrementato dei costi di ripristino della sua originaria funzionalità.

Immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni

Elenco delle imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale ai sensi dell'art. 26 del d.lgs. 127/91 al 30/06/2023

Denominazione sociale	Sede	Capitale sociale		Soci	Quota prop.	Quota cons.
Lusso Nautica Srl	Iseo (Bs)	Euro	10.000	Bellini Nautica Spa	100%	100%

Immobilizzazioni finanziarie: crediti

La composizione della voce è la seguente.

Descrizione	31/12/2022	Incrementi	Decrementi	Scritture consolidamento	30/06/2023	Fair value
Verso imprese controllate non consolidate						
Verso imprese collegate						
Verso controllanti						
Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti						
Verso altri	269	155			424	
Totale	**269**	**155**			**424**	

Le variazioni intervenute nell'esercizio sono le seguenti.

Descrizione	31/12/2022	Acquisizioni	Rivalutazioni	Riclassifiche	Cessioni	Svalutazioni	Scritture consolidamento	30/06/2023
Imprese controllate non consolidate								
Imprese collegate								
Imprese controllanti								
Imprese sottoposte al controllo delle controllanti								
Altri	269					(155)		424
	269					(155)		424

Rimanenze

Descrizione	31/12/2022	Incrementi	Decrementi	Scritture consolidamento	30/06/2023
Materie prime, sussidiarie e di consumo	287.456		2.269		285.187
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati					
Lavori in corso su ordinazione					
Prodotti finiti e merci	4.728.111	1.904.103			6.632.214
di cui immobilizzazioni immateriali destinati alla rivendita					

Acconti		229.955			229.955
Totale	**5.015.567**	**2.134.058**	**2.269**		**7.147.356**

Relativamente alle altre categorie inventariali, non esistono invece significative differenze con i costi correnti, alla chiusura dell'esercizio.

Crediti

I saldi dei crediti consolidati, dopo l'eliminazione dei valori intragruppo, sono così suddivisi secondo le scadenze.

Descrizione	Entro l'esercizio successivo	Oltre l'esercizio successivo	Oltre 5 anni	Totale	Di cui relativi a operazioni con obbligo di retrocessionie a termine
Verso clienti	4.318.923			4.318.923	
Verso imprese controllate non consolidate					
Verso imprese collegate					
Verso controllanti					
Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti					
Per crediti tributari	635.888			635.888	
Per imposte anticipate					
Verso altri	526.218			526.218	
Arrotondamento					
	5.481.029			**5.481.029**	

Si specifica che i crediti tributari sono composti principalmente da crediti vantati dalla controllante riferibili a:
- Credito Ires per Euro 304.466;
- Credito d'imposta per recupero spese di quotazione per Euro 310.420;
- Crediti per ritenute subite per Euro 1.424;
- Altri crediti tributari minori per Euro 2.736.

La restante parte del credito è riferibile a:
- Credito Ires della controllata per Euro 11.574;

Crediti tributari della controllata per Euro 5.268.

Disponibilità liquide

Descrizione	31/12/2022	Incrementi	Decrementi	Scritture di consolidamento	30/06/2023
Depositi bancari e postali	264.588	855.375			1.119.963
Assegni					
Denaro e valori in cassa	61.581		28.075		33.506
Totale	326.169	855.375	28.075		1.153.469

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio

Ratei e risconti attivi

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale. La composizione della voce è così dettagliata.

Descrizione	Importo
Risconti attivi compentenza Bellini	129.619

Nautica Spa	
Altri di ammontare non apprezzabile	851
Totale	**130.470**

Patrimonio netto

Prospetto delle movimentazioni del Patrimonio netto consolidato di gruppo

	Capitale	Riserve di utili	Riserva da rivalutazione	Riserva da sovrapprezzo azioni	Utile/Perd. Riportate a nuovo	Riserva da versamenti in conto capitale	Utile/Perd. esercizio	Totale di gruppo
Saldo iniziale al 31.12.2022	**63.795**	**1.690.622**	**333.350**	**3.568.550**	**(1)**	**442.814**	**674.377**	**6.773.507**
Variazioni dell' esercizio:								
Sottoscrizioni aumento capitale sociale								
Versamenti degli azionisti in conto capitale								
Coperture perdite esercizio precedente								
Coperture perdite esercizio in corso								
Dividendi								
Perdita dell' esercizio								
Utile dell' esercizio								
Decremento per imposta sul patrimonio netto in applicazione del d.l. 394/92								
Differenze di cambio derivanti dalla conversione dei bilanci espressi in moneta estera								
Altri movimenti		715.816			(41.440)		(245.831)	428.545
Saldo finale al 30.06.2023	**63.795**	**2.406.438**	**333.350**	**3.568.550**	**(41.441)**	**442.814**	**428.546**	**7.202.052**

Fondi per rischi ed oneri

La composizione della voce è così dettagliata.

Descrizione	31/12/2022	Incrementi	Decrementi	Scritture consolidamento	30/06/2023
Per trattamento di quiescenza e obblighi simili					

Per imposte, anche differite	139.200		34.800		104.400
Strumenti finanziari derivati passivi					
Altri	155.112	37.884	155.112		37.884
Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri					
Totale	**294.312**	**37.884**	**189.912**		**142.284**

Tale posta accoglie:

- per Euro 104.400 lo stanziamento di imposte differite da parte della controllante derivanti dalla rateazione fiscale in cinque anni ai sensi dell'art. 86 co. 4 DPR n. 917/86 della plusvalenza realizzata per Euro 725.000 nel corso dell'esercizio 2022 sulla vendita dell'imbarcazione "Riva Acquarama";
- per Euro 37.884 lo stanziamento dell'accantonamento legato ai potenziali rischi dei oneri a cui sono esposte le società del Gruppo in sede di stipula dei contratti di vendita delle imbarcazioni usate; tale posta infatti accoglie la stima degli oneri che, in base ai contratti conclusi, potranno essere sostenuti dalle società per la gestione della garanzia (durata media un anno) sulla vendita di imbarcazioni usate. Gli stanziamenti riflettono la più accurata stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

Fondi per rischi ed oneri - altri

La composizione della voce è così dettagliata.

Descrizione	Importo
287.456	37.884
Totale	**37.884**

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

La composizione della voce è così dettagliata.

Descrizione	31/12/2022	Incrementi	Decrementi	Scritture consolidamento	30/06/2023
TFR, movimenti del periodo	83.738	19.390	2.322		100.806

Il trattamento di fine rapporto viene stanziato per coprire l'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro ed integrativi aziendali.
Il Fondo trattamento di fine rapporto è congruo secondo i dettami dei principi contabili, in quanto corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti in carico alla data di chiusura del periodo.

Debiti

I debiti consolidati, dopo l'eliminazione dei valori intragruppo, sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa:

Descrizione	Entro l'esercizio successivo	Oltre l'esercizio successivo	Oltre 5 anni	Totale
Obbligazioni				
Obbligazioni convertibili				
Debiti verso soci per finanziamenti				
Debiti verso banche	2.422.626	2.230.298		4.652.924
Debiti verso altri finanziatori				
Acconti	583.152			583.152
Debiti verso fornitori	1.627.969			1.627.969
Debiti costituiti da titoli di credito				
Debiti verso imprese controllate non consolidate				
Debiti verso imprese collegate				
Debiti verso controllanticontrollanti				

Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti				
Debiti tributari	300.347			300.347
Debiti verso istituti di previdenza	37.104			37.104
Altri debiti	121.738			121.738
Totale		**2.230.298**		**7.323.234**

Il saldo del debito verso banche al 30/06/2023, comprensivo dei mutui passivi, esprime l'effettivo debito per capitale, interessi ed oneri accessori maturati ed esigibili.
Per quanto concerne gli impegni a medio-lungo termine, si evidenzia che trattasi dei seguenti mutui contratti:
- Mutuo Valsabbina nr. 77421 contratto dalla controllante: debito residuo al 30.06.2023 per Euro 220.820;
- Mutuo Intesa nr. 01770982 contratto dalla controllante: debito residuo al 30.06.2023 per Euro 479.425;
- Mutuo Bper nr. 5256442 contratto dalla controllante: debito residuo al 30.06.2023 per Euro 800.000;
- Finanziamento Deutsche Bank contratto dalla controllante: debito residuo al 30.06.2023 per Euro 450.000;
- Mutuo Bcc di Caraglio nr. 132402355, contratto dalla controllata Lusso Nautica Srl: debito residuo al 30.06.2023 per Euro 280.053.

La voce "Acconti" accoglie gli anticipi ricevuti dai clienti relativi a forniture di beni e servizi non ancora effettuate; tale voce è comprensiva degli acconti con o senza funzione di caparra, per operazioni di cessione di immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie.

I "Debiti verso fornitori" sono iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento. La società si è avvalsa della facoltà di non utilizzare il criterio del costo ammortizzato e/o di non attualizzare i debiti in quanto a seguito delle politiche contabili adottate dalla società non se ne è ravvisata la necessità. In particolare, si precisa che le politiche contabili adottate dalla società sono le seguenti: la mancata attualizzazione dei debiti con scadenza inferiore ai 12 mesi; mancata attualizzazione dei debiti nel caso in cui il tasso di interesse effettivo non sia significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato; mancata applicazione del criterio del costo ammortizzato per i debiti con scadenza inferiore ai 12 mesi; mancata applicazione del criterio del costo ammortizzato nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo.
I debiti sono quindi iscritti al valore nominale.

La voce "Debiti tributari" accoglie solo le passività per imposte certe e determinate, essendo le passività per imposte probabili o incerte nell'ammontare o nella data di sopravvenienza, ovvero per imposte differite, iscritte nella voce B.2 del passivo (Fondo imposte).
Tale voce comprende i debiti relativi alle seguenti imposte:
- Stima F.do Ires stanziato dalla controllante per Euro 132.041;
- Stima F.do Irap stanziato dalla controllante per Euro 29.519;
- Erario c/Iva della controllante per Euro 104.651;
- Erario c/ritenute su lavoro dipendente, collaboratori e lavoratori autonomi della controllante: Euro 24.508;
- Altri debiti tributari della controllante: Euro 2.800;
- Stima F.do Ires stanziato dalla controllata per Euro 4.944;
- Stima F.do Irap stanziato dalla controllata per Euro 1.576;
- Altri debiti tributari della controllata: Euro 308.

Non esistono variazioni significative nella consistenza della voce "Debiti tributari", fatta eccezione per quelle derivanti dal carico fiscale di competenza stimato per la porzione di anno.

Ratei e risconti passivi

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale. La composizione della voce è così dettagliata.

Descrizione	Importo
Competenza contributo quotazione Bellini Nautica Spa	275.187
Alti risconti passivi Bellini Nautica Spa	14.549
Ratei passivi Lusso Nautica Srl	3.101
Totale	292.837

Conto economico

Come anticipato nella parte iniziale della nota integrativa, ai fini della corretta interpretazione del bilancio semestrale chiuso al 30/06/2023 e della valutazione circa la possibile comparabilità dello stesso con il bilancio relativo all'esercizio precedente, si evidenzia che le voci di conto economico sono state comparate con i rispettivi valori indicati nella precedente semestrale consolidata chiusa al 30.06.2022.

Ricavi per categoria di attività

La composizione della voce è così dettagliata.

Categoria	30/06/2023	31/12/2022	Variazioni
Vendite merci	5.257.891	4.164.513	1.093.378
Vendite prodotti			
Vendite accessori			
Prestazioni di servizi			
Fitti attivi			
Provvigioni attive			
Altre	5.904.418	13.333.248	330.555
Totale	5.904.418	4.480.485	1.423.933

Costi di produzione

La composizione della voce è così dettagliata.

Descrizione	30/06/2023	30/06/2022	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	5.224.853	5.224.853	(1.079.148)
Servizi	808.748	808.748	(36.816)
Godimento di beni di terzi	175.338	175.338	48.555
Salari e stipendi	285.942	285.942	59.311
Oneri sociali	87.634	87.634	21.303
Trattamento di fine rapporto	19.390	19.390	(1.263)
Trattamento quiescenza e simili			
Altri costi del personale	3.183	3.183	(611)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	99.391	99.391	76.246
Ammortamento immobilizzazioni materiali	25.718	25.718	(77.176)
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
Svalutazioni crediti attivo circolante	19.183	19.183	10.313
Variazione rimanenze materie prime	2.269	2.269	98.041
Accantonamento per rischi	37.884	37.884	(7.372)
Altri accantonamenti			
Oneri diversi di gestione	423.347	423.347	311.493
Totale	7.212.880	7.212.880	(577.121)

Interessi e altri oneri finanziari

La composizione della voce è così dettagliata.

Descrizione	31/12/2022	30/06/2022	Variazioni
Da imprese controllate non consolidate			
Da imprese collegate			
Da controllanti			
Da Imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
Interessi e oneri su debiti obbligazionari			
Interessi passivi sui debiti verso banche di credito ordinario	17.441	17.441	12.108
Altri oneri finanziari	42.269	42.269	30.957
Totale	**59.710**	**59.710**	**43.065**

Imposte sul reddito d'esercizio

Imposte	Stima al 30/06/2023
Imposte correnti:	168.080
IRES	
IRAP	
Imposte esercizi precedenti	
Imposte sostitutive	
Imposte differite (anticipate)	(34.800)
IRES	
IRAP	
	133.280

Informazioni relative al *fair value* degli strumenti finanziari derivati

La società non ha strumenti finanziari derivati.

Informazioni relative a patrimoni destinati a uno specifico affare

Non rilevano.

Informazioni relative alle operazioni realizzate con parti correlate

(Rif. art. 38, primo comma, lett. o-*quinquies*), D.Lgs. n. 127/1991)

Le operazioni rilevanti realizzate dalla società con imprese consorelle (in particolare con la società immobiliare RBM Srl), hanno natura locatizia e sono state concluse a condizioni normali di mercato.
Si segnalano, infatti, i contratti di locazione in essere con la società consorella RBM Srl, aventi ad oggetto i complessi immobiliari siti in Corte Franca (canone annuale Euro 135.000, incrementato a decorrere dal 01.07.2023 ad Euro 174.000) e Clusane d'Iseo (canone annuale Euro 65.574, incrementato a decorrere dal 01.07.2023 ad Euro 78.000.) nei quali la società svolge la propria attività d'impresa.
In aggiunta si segnalano i rapporti commerciali intercorsi con la società consorella Monade Srl, aventi ad oggetto l'erogazione di servizi di attività di consulenza informatica e manutenzione di software prestati da parte di quest'ultima. Anche in tal caso, i rapporti commerciali sono stati conclusi a condizioni normali di mercato.

Informazioni relative agli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

(Rif. art. 38, primo comma, lett. o-*sexies*), D.Lgs. n. 127/1991

La società non ha in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Ai sensi dell'art. 2427 co. 1 n. 22-quater) c.c. non si segnalano accadimenti di rilievo avvenuti dopo la chiusura della presente semestrale nell'area della gestione ordinaria. La società prosegue nell'adottare politiche di consolidamento della propria presenza nel settore specifico di riferimento.

Il presente bilancio consolidato, composto da stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili della controllante e alle informazioni trasmesse dalle imprese incluse nel consolidamento.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Romano Bellini

Reg. Imp. 00306050162
Rea 162706

BELLINI NAUTICA SPA

Sede in VIA CARLO LANZA 28 - 25049 ISEO (BS) - Capitale sociale Euro 63.795,00 i.v.

Relazione sulla gestione del bilancio consolidato al **30/06/2023**

Premessa

Signori Azionisti,

il primo semestre 2023 riporta un risultato positivo consolidato pari a Euro 428.546, al netto di imposte correnti e differite stimate per Euro 133.280 e dopo aver stanziato ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni per Euro 182.176.

Struttura del Gruppo

Alla data del 30 giugno 2023, il Gruppo assume la seguente struttura:

Elenco delle imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale ai sensi dell'art. 26 del d.lgs. 127/91 al 30/06/2023

Denominazione sociale	Capitale sociale		Soci	Quota prop.	Quota cons.
	Valuta	Importo		%	
BELLINI NAUTICA SPA (Controllante)					
LUSSO NAUTICA SRL (Controllata consolidata con il metodo integrale)	Euro	10.000	BELLINI NAUTICA SPA	100,000	100,00

Cenni sul Gruppo e sulla sua attività - differenziazione nei settori

Il Gruppo svolge la propria attività nel settore nautico, esercitando l'attività di commercio al dettaglio di natanti e accessori, nonché l'attività di rimessaggio.
La Controllante nasce nel 1960 a Clusane d'Iseo (Bs), avviando la produzione di imbarcazioni Riva, nei modelli Astor e Sebino. Nel 1970 la società inizia l'esportazione in Europa dei propri modelli, mentre a partire dagli anni ottanta il focus dall'azienda si sposta dalla produzione al servizio, restauro e vendita (nel 1998 viene avviata la collaborazione con il marchio Cranchi). Nel 2011 la collezione Riva d'epoca viene aperta al pubblico, mentre dal punto di vista commerciale viene avviata la digitalizzazione dei canali di vendita. Nel 2015 viene avviato il processo di crescita e strutturazione dell'azienda, suddividendo l'attività in BU. In particolare, la Controllante opera attraverso tre linee di business:

- Vintage Riva attività di restauro e vendita di Riva d'epoca, grazie allo storico know how sviluppato dalla Società;
- Vendita di imbarcazioni attività di trading di motor yacht nuove e usate dai 6 ai 24 mt;
- Refitting rimessaggio e altri servizi la Società propone al cliente un'offerta integrata di servizi per la cura delle imbarcazioni, attraverso una gamma completa di servizi portuali, di manutenzione e di rimessa a nuovo.

Infine, nel 2021 viene acquisito un cantiere a Marina di Varazze (attraverso l'acquisizione delle quote sociali di "Lusso Nautica S.r.l."), sulla costa ligure, con cui ottiene accesso al mare.
Sotto il profilo giuridico, infatti, la società controlla direttamente la società Lusso Nautica S.r.l. (società controllata al 100%), codice fiscale 03021950047, partita IVA 03021950047, , capitale sociale Euro 10.000,00 i.v., esercente la medesima attività di rimessaggio, le cui quote sociali sono state acquisite nel novembre 2021.

Cenni sulla evoluzione economica generale - suoi aspetti e condizionamenti sulla situazione globale del Gruppo

Nel corso del primo semestre 2023 è continuata in maniera marcata la crescita del tasso d'inflazione, nonché dei tassi di interesse, i quali hanno livelli che non si vedevano da alcuni decenni.
Tale situazione congiunturale impone quindi alle aziende di operare con la massima prudenza e le prospettive per il 2023 risultano stazionarie sia per la produzione che per l'occupazione, in linea con le previsioni dei principali centri di ricerca economica.

Fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio

Tra i fatti di rilievo per le società del Gruppo, avvenuti nel corso del primo semestre 2023, si segnala il raggiungimento di una lettera d'intenti per il progetto di fusione della controllata Lusso Nautica Srl, con la "Rimini Service Yacht & Sail", società di servizi nautici rinomata a livello nazionale, con sede a Rimini.
Tale progetto punta all'integrazione con altri operatori del settore, con l'obiettivo di offrire un contesto sinergico e competitivo nell'ambito della nautica di lusso, che sappia soddisfare la domanda in maniera capillare con una presenza territoriale sui laghi e le coste italiane. La prospettata unione tra Bellini Nautica e Rimini Service Yacht & Sail si pone l'obiettivo di creare un comparto con posizione dominante, che ospiterà le unità di business della compravendita di nuovo e usato per offrire ai clienti un'esperienza più completa, diretta e professionale.

Andamento complessivo del Gruppo (imprese dell'area di consolidamento)

L'alta qualità del prodotto offerto e l'attenzione alla ricerca e sviluppo, nonchè la struttura snella e flessibile della società, unitamente alla solidità patrimoniale e finanziaria della stessa, costituiscono fattori determinanti che hanno portato al consolidamento e allo sviluppo progressivo della posizione di mercato occupata dalla società.
In particolar modo, per quanto concerne la linea di business "Vintage Riva", la società si conferma leader nel mercato italiano nell'attività di restauro e trading di Vintage Riva L'esperienza sviluppata in oltre 60 anni di storia, ha permesso a Bellini di affermarsi sul mercato italiano con una market share pari a circa il 64%.
Il mercato è frammentato in piccoli cantieri con know how specifico e Riva d'epoca in magazzino, che prospettano buone prospettive di crescita esterna per la Società.
Inoltre, i Vintage Riva, in particolare il modello Aquarama, sono considerati una vera e propria asset class di lusso. Negli ultimi 40 anni la valorizzazione degli Aquarama è cresciuta costantemente (CAGR 1974-2020 +8,6%) mostrando forte stabilità e resilienza anche in periodi di crisi, come tra il 2006 e il 2011 in cui il prezzo medio è cresciuto del 30%. Dal 2011 in poi l'incremento dei prezzi degli Aquarama ha più che performato l'andamento dei prezzi di gran parte delle asset class.
La strategia del Gruppo continua ad essere rivolta alla crescita, allo sviluppo ed utilizzo di prodotti sempre più performanti, così come al consolidamento della crescita di fatturato. In particolare, il Gruppo:

- intende incrementare il numero di brand e modelli di imbarcazioni trattati per l'attività di trading;
- intende intraprendere una strategia di crescita per linee esterne per incrementare le facilities e il know how e ottenere accesso nuovi potenziali clienti;
- mira ad incrementare la gamma di servizi offerti per poter intraprendere attività di cross selling con i proprietari di barche loro clienti, così da incrementare la fidelizzazione e generare ricavi ricorrenti incrementando i margini;
- intende incrementare le attività di marketing per incrementare la propria brand awareness.

Il bilancio consolidato al 30.06.2023

Il presente bilancio consolidato è stato predisposto in ottemperanza a quanto disposto dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan (ex AIM Italia), sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

Andamento complessivo della gestione economico-patrimoniale e finanziaria

Il Gruppo Bellini Nautica S.p.A. ha chiuso la semestrale al 30.06.2023 con un utile consolidato di Euro 428.546.
Al fine di fornire un migliore quadro conoscitivo dell'andamento e del risultato della gestione e della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo, le tabelle sottostanti espongono una riclassificazione del conto economico secondo l'EBITDA, dello stato patrimoniale (fonti e impieghi) e dell'indebitamento finanziario.
Il conto economico per del periodo 01.01.2023 – 30.06.2023 è stato confrontato con il conto economico consolidato del periodo 01.01.2022 – 30.06.2022, mentre lo stato patrimoniale e l'indebitamento finanziario del periodo chiuso al 30.06.2023 sono stati confrontanti con lo stato patrimoniale consolidato e l'indebitamento finanziario del periodo chiuso al 31.12.2022.
Ai fini della comparabilità, si segnala quindi che nei prospetti di bilancio riclassificato sono riportati quali dati comparativi quelli relativi al periodo chiuso al 31 dicembre 2022 consolidato per quanto concerne lo Stato patrimoniale e quelli relativi al periodo chiuso al 30 giugno 2022 consolidato per quanto concerne il Conto Economico.

Principali dati economici

Il conto economico consolidato riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente (al 30.06.2022) è il seguente (in migliaia di Euro):

	Al 30 giugno			
Conto Economico (Dati in migliaia di Euro)	**2023**	**% *(i)***	**2022**	**% *(i)***
Ricavi delle vendite	5.258	72,5%	4.165	50,5%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	1.904	26,2%	3.882	47,1%
Altri ricavi e proventi	93	1,3%	199	2,4%
Valore della produzione Adjusted *(ii)*	**7.255**	**100,0%**	**8.246**	**100,0%**
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(5.230)	-72,1%	(6.207)	-75,3%
Costi per servizi	(803)	-11,1%	(844)	-10,2%
Costi per godimento beni di terzi	(175)	-2,4%	(127)	-1,5%
Costi del personale	(397)	-5,5%	(319)	-3,9%
Oneri diversi di gestione	(84)	-1,2%	(57)	-0,7%
EBITDA Adjusted *(iii)*	**564**	**7,8%**	**691**	**16,6%**
Proventi straordinari	554	7,6%	117	1,4%
Oneri straordinari	(340)	-4,7%	(56)	-0,7%
EBITDA *(iv)*	**778**	**10,7%**	**752**	**9,1%**
Ammortamenti e svalutazioni	(144)	-2,0%	(135)	-1,6%
Accantonamenti	(38)	-0,5%	(45)	-0,5%
EBIT *(v)*	**596**	**8,2%**	**572**	**6,9%**
Proventi e (Oneri) finanziari	(34)	-0,5%	(83)	-1,0%
EBT	**562**	**7,7%**	**489**	**5,9%**
Imposte sul reddito	(133)	-1,8%	(168)	-2,0%
Risultato d'esercizio	**429**	**5,9%**	**320**	**3,9%**

(i) Incidenza rispetto il Valore della produzione adjusted.

(ii) Il Valore della produzione Adjusted indica il valore della produzione prima delle plusvalenze e degli altri proventi straordinari quali a titolo esemplificativo e non esaustivo sopravvenienze attive e contributi non operativi.

(iii) L'EBITDA Adjusted indica il risultato della gestione operativa prima delle imposte, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, della svalutazione dei crediti, degli accantonamenti a fondi rischi e oneri, delle plusvalenze e minusvalenze realizzate, e degli altri proventi e oneri straordinari quali a titolo

esemplificativo e non esaustivo sopravvenienze attive e passive, multe e sanzioni e contributi non operativi. L'EBITDA Adjusted non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi della società e del gruppo. Poiché la composizione dell'EBITDA Adjusted non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla società e dal gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi e quindi non risultare con essi comparabili.

(iv) L' EBITDA indica il risultato della gestione operativa prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, della svalutazione e degli accantonamenti a fondi rischi e oneri. L'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi della società e del gruppo. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla società e dal gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi e quindi non risultare con essi comparabili.

(v) L'EBIT indica il risultato prima delle imposte sul reddito e dei proventi e oneri finanziari. L' EBIT pertanto rappresenta il risultato della gestione operativa prima della remunerazione del capitale sia di terzi sia proprio.
L'EBIT non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi della società e del gruppo. Poiché la composizione dell'EBIT non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla società e dal gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi e quindi non risultare con essi comparabili.

I *ricavi delle vendite*, i cui dettagli sono riportati nella tabella di seguito esposta, fanno riferimento alla tre linee di Business:

- La linea "Nuovo e Usato" fa riferimento al trading di motor-yatch nuovi e di seconda mano di vari marchi e modelli, solitamente di dimensioni tra i 6 e i 24 mt. Più precisamente l'Emittente assiste il cliente in tutte le fasi: dalla scelta della barca (tramite canale digitale o showroom), alla negoziazione (buy side e sell side) e ai servizi post-vendita finalizzati alla fidelizzazione del cliente.
- La linea "Vintage Riva" fa riferimento alle attività di compravendita di imbarcazioni Vintage a marchio Riva e alle relative attività di restauro che ne garantiscono l'originalità.
- La linea "Refitting, Rimessaggio e altri servizi" fa riferimento ai seguenti servizi:
  - Attività di manutenzione e refitting: attività svolta da manodopera specializzata e finalizzata alla messa a nuovo di una imbarcazione in ogni suo aspetto. L'attività comprende prevalentemente la verniciatura dello scafo, la sostituzione delle tappezzerie e la revisione della parte impiantistica (elettronica e meccanica);
  - Attività di rimessaggio: l'attività include servizi di trasporto, servizi di «invernaggio» e servizi di «svernaggio»;
  - Altri servizi: l'attività include servizi del porto, servizi di rifornimento, servizi di consulenza ed eventi.
- La linea "altri ricavi" fa riferimento ai proventi scaturenti dall'impianto fotovoltaico installato negli immobili utilizzati dall'Emittente per svolgere le proprie attività.

L'EBITDA risulta pari a € 0,78 milioni rispetto a € 0,75 milioni al 30 giugno 2022, in aumento del + 3,5%. L'EBITDA adjusted da poste straordinarie non inerenti al core business aziendale è pari a € 0,56 milioni a fronte di € 0,69 milioni, in diminuzione del 18,4% rispetto al consolidato chiuso al 30 giugno 2022.

L'EBIT al 30 giugno 2023 è pari a € 0,596 milioni, in aumento del 4,2% rispetto al periodo chiuso al 30 giugno 2022.

Il Risultato netto è pari a € 0,429 milioni, in aumento rispetto il periodo chiuso al 30 giugno 2022 (Euro 0,32 milioni).

La seguente tabella riporta il dettaglio dei "*ricavi delle vendite*" dell'Emittente per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2023 confrontati con i dati per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022.

Ricavi delle vendite (Dati in migliaia di Euro)	30.06.23	%(*)	30.06.22	%(*)	Var %
Nuovo e usato	**2.554**	**48,6%**	**1.997**	**48,0%**	**27,9%**
di cui usato	*991*	*38,8%*	*1.449*	*72,5%*	*-31,6%*
di cui nuovo	*1.563*	*61,2%*	*549*	*27,5%*	*185,0%*
Vintage riva	**1.076**	**20,5%**	**1.002**	**24,1%**	**7,4%**
di cui trading	*757*	*70,4%*	*792*	*79,0%*	*-4,3%*
di cui restauro	*319*	*29,6%*	*211*	*21,0%*	*51,4%*
Refitting, rimessaggio e altri servizi	**1.569**	**29,8%**	**1.088**	**26,1%**	**44,2%**
di cui refitting e manutenzione	*839*	*53,5%*	*521*	*47,9%*	*61,1%*
di cui rimessaggio	*508*	*32,4%*	*476*	*43,7%*	*6,7%*
di cui eventi	*222*	*14,1%*	*91*	*8,4%*	*143,8%*
Altri ricavi	**58**	**1,1%**	**77**	**1,8%**	**-24,5%**
Totale	**5.258**	**100,0%**	**4.165**	**100,0%**	**26%**

(*) Incidenza rispetto il totale e/o il subtotale

L'incremento dei ricavi delle vendite è relativo principalmente ai maggiori volumi derivanti dalla vendita delle imbarcazioni "nuovo e usato" (in particolare trattasi del "nuovo"), principale linea di ricavo. Più precisamente l'incremento registrato nella linea "nuovo e usato" è riconducibile alla vendita di un Cranchi 60st per un controvalore di euro 900 mila circa

Con riferimento ai ricavi della linea "Vintage Riva" sostanzialmente in linea con l'anno precedente, fanno riferimento alla vendita di una Riva Aquarama per un controvalore di Euro 370 mila ed alla vendita di una Riva Ariston per un controvalore di Euro 175 mila.

Infine, si evidenzia che durante il primo semestre 2023 sono state vendute 5 imbarcazioni Riva Vintage, 3 imbarcazioni Cranchi nuove e 5 imbarcazioni usate.

Anche la componente "Refitting, rimessaggio e altri servizi" registra un sensibile aumento rispetto lo scorso esercizio (+44,2%), così come i ricavi derivanti dal restauro della linea "vintage riva", anch'essi in aumento rispetto il periodo precedente.

La seguente tabella riporta il dettaglio degli "*altri ricavi e proventi*" dell'Emittente per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2023 confrontati con i dati per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022. Si evidenzia che la voce non include i proventi straordinari riclassificati in apposita voce.

Altri ricavi e proventi (Dati in migliaia di Euro)	30.06.23	%(*)	30.06.22	%(*)	Var %
Contributi in c/esericzio	69	74,1%	-	0,0%	n.a
Altri ricavi	24	25,9%	-	0,0%	n.a
Plusvalenze	-	0,0%	199	100,0%	-100,0%
Totale	**93**	**100,0%**	**199**	**100,0%**	**-53%**

(*) Incidenza rispetto il totale e/o il subtotale

Tra gli altri ricavi per il periodo chiuso al 30 giugno 2023 risulta iscritta la quota di competenza del contributo ricevuto, quale credito d'imposta, a seguito della quotazione della società avvenuta nel precedente esercizio (credito d'imposta ai sensi dell'Articolo 1, commi 89 - 92, della legge 27 dicembre 2017, n. 205 e ss.mm.ii.). Si segnala che gli altri ricavi e proventi non includono i proventi straordinari riclassificati in apposita voce.

Il Valore della produzione Adjusted è pari a € 7,3 milioni, in diminuzione del 10,9% rispetto ai € 8,2 milioni registrati al 30 giugno 2022.

La seguente tabella riporta il dettaglio dei "*costi delle materie prime al netto della variazione delle rimanenze*" dell'Emittente per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2023 confrontati con i dati per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022.

Costi delle materie prime al netto della var. Rimanenze (Dati in migliaia di Euro)	30.06.23	%(*)	30.06.22	%(*)	Var %
Nuovo e usato	**(2.583)**	**49,4%**	**(4.801)**	**77,3%**	**-46,2%**
di cui usato	*(1.147)*	*44,4%*	*(1.541)*	*32,1%*	*-25,6%*
di cui nuovo	*(1.436)*	*55,6%*	*(3.261)*	*67,9%*	*-56,0%*
Vintage riva	**(2.417)**	**46,2%**	**(1.224)**	**19,7%**	**97,6%**
di cui trading	*(2.313)*	*95,7%*	*(1.157)*	*94,6%*	*99,9%*
di cui restauro	*(104)*	*4,3%*	*(66)*	*5,4%*	*57,2%*
Refitting, rimessaggio e altri servizi	(203)	3,9%	(154)	2,5%	32,5%
Altri costi per materie prime	**(27)**	0,5%	**(29)**	0,5%	-6,1%
Totale	**(5.230)**	**100,0%**	**(6.207)**	**100,0%**	**-16%**
Kpi					
Incidenza % sui ricavi delle vendite	-100,0%		-150,4%		

(*) Incidenza rispetto il totale e/o il subtotale

I costi per materie prime, sussidiarie di merci fanno riferimento principalmente all'acquisto delle imbarcazioni, nonché all'acquisto delle materie prime e dei materiali di consumo necessari all'espletamento dell'attività principale del Gruppo.

Al fine di meglio esprimere l'andamento % dei costi rispetto al fatturato per i periodi in analisi, è stato ricostruito il costo del venduto come sommatoria dei «costi per materie prime al netto della variazione delle rimanenze materie prime e della variazione delle rimanenze prodotti finiti e semilavorati».

Costo del venduto (Dati in migliaia di Euro)	30.06.23	%(*)	30.06.22	%(*)	Var %
Costi delle materie prime al netto della var. rimanenze	(5.230)	157,2%	(6.207)	267,0%	-15,7%
Variazione delle rimanenze	1.904	-57,2%	3.882	-167,0%	-51,0%
Totale	**(3.326)**	**100,0%**	**(2.325)**	**100,0%**	**43%**
Kpi					
Incidenza % sui ricavi delle vendite	-63,3%		-55,8%		

(*) Incidenza rispetto il totale e/o il subtotale

La seguente tabella riporta il dettaglio dei "*costi per servizi*" dell'Emittente per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2023 confrontati con i dati per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022.

Costi per servizi (Dati in migliaia di Euro)	30.06.23	%(*)	30.06.22	%(*)	Var %
Lavorazioni affidate a terzi	(169)	21,0%	(206)	24,4%	-18,1%
Marketing	(130)	16,1%	(167)	19,8%	-22,4%
Amministratori	(106)	13,1%	(67)	7,9%	57,8%
Consulenze	(102)	12,7%	(43)	5,1%	138,8%
Altri costi per servizi	(42)	5,3%	(57)	6,7%	-25,3%
Utenze	(59)	7,4%	(61)	7,3%	-3,0%
Costi di trasporto	(53)	6,5%	(57)	6,7%	-7,7%
Assicurazioni	(44)	5,5%	(59)	7,0%	-25,1%
Commissioni bancarie	(26)	3,2%	(11)	1,3%	136,1%
Servizi porto	(25)	3,1%	(12)	1,5%	100,3%
Costi per vendita imbarcazioni	(19)	2,3%	(14)	1,6%	38,0%
Spese di manutenzione	(18)	2,2%	(10)	1,2%	71,0%
Spese di trasferta	(13)	1,6%	(16)	1,9%	-22,0%
Provvigioni a intermediari	-	0,0%	(65)	7,7%	-100,0%
Totale	**(803)**	**100,0%**	**(844)**	**100,0%**	**-5%**
Kpi					
Incidenza % sui ricavi delle vendite	-15,3%		-20,3%		

(*) Incidenza rispetto il totale e/o il subtotale

I costi per servizi, pari a € 0,8 milioni al 30 giugno 2023 rispetto a € 0,84 milioni al 30 giugno 2022, fanno riferimento principalmente alle lavorazioni affidate a terzi, alle spese di marketing ed altri servizi di consulenza ricevuti. Non si evidenziano scostamenti significativi per i periodi in analisi.

La seguente tabella riporta il dettaglio dei "*costi per godimento beni di terzi*" dell'Emittente per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2023 confrontati con i dati per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022.

Costi per godimento beni di terzi (Dati in migliaia di Euro)	30.06.23	%(*)	30.06.22	%(*)	Var %
Canoni di locazione	(148)	84,4%	(127)	99,8%	16,8%
Noleggio lungo termine	(27)	15,6%	(0)	0,2%	11948,2%
Totale	**(176)**	**100,0%**	**(127)**	**100,0%**	**38%**
Kpi					
Incidenza % sui ricavi delle vendite	-3,3%		-3,1%		

(*) Incidenza rispetto il totale e/o il subtotale

Per i periodi in analisi la voce "costi per godimento beni di terzi" fa riferimento principalmente ai contratti di locazione dei siti dove l'Emittente esercita la propria attività, di proprietà della R.B.M. S.r.l.

La seguente tabella riporta il dettaglio dei "*costi del personale*" dell'Emittente per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2023 confrontati con i dati per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022.

Costi del personale (Dati in migliaia di Euro)	30.06.23	%(*)	30.06.22	%(*)	Var %
Salari e stipendi	(285)	71,8%	(227)	71,0%	25,8%
Oneri sociali	(88)	22,1%	(66)	20,8%	32,1%
Trattamento di fine rapporto	(19)	4,8%	(20)	6,3%	-5,0%
Altri costi del personale	(5)	1,3%	(6)	1,9%	-19,6%
Totale	**(397)**	**100,0%**	**(319)**	**100,0%**	**24%**
Kpi					
Incidenza % sui ricavi delle vendite	7,6%		5,1%		

(*) Incidenza rispetto il totale e/o il subtotale

Per i periodi in analisi non si evidenziano scostamenti significativi.

La seguente tabella riporta il dettaglio degli "*oneri diversi di gestione*" dell'Emittente per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2023 confrontati con i dati per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022. Si evidenzia che la voce non include gli oneri straordinari riclassificati in apposita voce.

Oneri diversi di gestione (Dati in migliaia di Euro)	30.06.23	%(*)	30.06.22	%(*)	Var %
Canoni laghi	(48)	56,5%	(42)	72,7%	14,7%
Altri oneri diversi di gestione	(21)	25,1%	(5)	8,1%	358,6%
Altre imposte	(16)	18,4%	(11)	19,2%	41,7%
Totale	**(84)**	**100,0%**	**(57)**	**91,9%**	**48%**
Kpi					
Incidenza % sui ricavi delle vendite	2,5%		2,5%		

(*) Incidenza rispetto il totale e/o il subtotale

I dati al 30 giugno 2023 fanno riferimento principalmente al canone per il consorzio laghi e ad altre imposte quali Imu e Tasi. Non si evidenziano scostamenti significativi per i periodi in analisi.

Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale consolidato confrontato con quello dell'esercizio precedente (al 31.12.2022) è il seguente (in

migliaia di Euro):

	Al 30 giugno	*Al 31 dicembre*
Stato Patrimoniale (Dati in migliaia di Euro)	**2023**	**2022**
Immobilizzazioni immateriali	874	912
Immobilizzazioni materiali	274	285
Immobilizzazioni finanziarie	1	1
Attivo fisso netto	**1.149**	**1.198**
Rimanenze	7.192	5.303
Crediti commerciali	4.319	5.589
Debiti commerciali	(1.218)	(3.985)
Capitale circolante commerciale	**10.293**	**6.906**
Altre attività correnti	70	1.311
Altre passività correnti	(740)	(924)
Crediti e debiti tributari	336	812
Ratei e risconti netti	(162)	82
Capitale circolante netto	**9.796**	**8.187**
Fondi rischi e oneri	(142)	(294)
TFR	(101)	(84)
Capitale investito netto (Impieghi)	**10.702**	**9.007**
Indebitamento finanziario	4.654	2.560
di cui debito finanziario corrente	2.423	1.435
di cui parte corrente del debito finanziario non corrente	743	292
di cui debito finanziario non corrente	1.488	833
Totale debiti bancari e finanziari	**4.654**	**2.560**
Altre attività finanziarie correnti	-	-
Disponibilità liquide	(1.153)	(326)
Indebitamento finanziario	**3.500**	**2.234**
Capitale sociale	64	64
Riserve	6.710	6.035
Risultato d'esercizio	429	674
Patrimonio netto (Mezzi propri)	**7.202**	**6.774**
Totale fonti	**10.702**	**9.007**

(i) Il Capitale Circolante Netto è calcolato come la sommatoria delle rimanenze, dei crediti commerciali, dei debiti commerciali, delle altre attività correnti, delle altre passività correnti, dei crediti e debiti tributari e dei ratei e risconti netti. Il Capitale Circolante Netto non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dalla società e dal gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi e, pertanto, il saldo ottenuto della società e dal gruppo potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi

(ii) Il Capitale Investito Netto è calcolato come Capitale Circolante Netto, Attivo fisso netto e Passività non correnti (fondo rischi e oneri e TFR). Il Capitale investito non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dalla società e dal gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi e, pertanto, il saldo ottenuto dalla società e dal gruppo potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(iii) Si precisa che l'Indebitamento Finanziario è calcolato come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle passività finanziarie non correnti e correnti, ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (ESMA32-382-1138) pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).

Si riporta di seguito il dettaglio qualitativo, nonché i commenti relativi ai *trend* delle principali voci di attivo e passivo del Gruppo per il periodo chiuso al 30 giugno 2023 rispetto il periodo precedente (31 dicembre 2022):

La voce *"Immobilizzazioni immateriali"* per i periodi in analisi non evidenzia scostamenti significativi. Si segnala che per il periodo chiuso al 31 dicembre 2022 nel prospetto riclassificato, rispetto agli schemi di bilancio, è stata effettuata la riclassifica nella voce "Concessioni, licenze, marchi" del diritto di superficie su cui insiste il complesso immobiliare sito in Varazze nel quale la società esercita la propria attività. Tale voce risultava iscritta nelle immobilizzazioni materiali.

La voce *"Immobilizzazioni materiali"* per i periodi in analisi non si evidenziano scostamenti significativi. Si segnala che per il periodo chiuso al 31 dicembre 2022 nel prospetto riclassificato, rispetto agli schemi di bilancio, è stata effettuata la riclassifica nella voce "Concessioni, licenze, marchi" del diritto di superficie su cui insiste il complesso immobiliare sito in Varazze nel quale la società esercita la propria attività. Tale voce risultava iscritta nelle immobilizzazioni materiali.

Il *capitale circolante netto* al 30 giugno 2023 è di euro 9,8 milioni, rispetto a euro 8,1 milioni al 31 dicembre 2022. La variazione del capitale circolante netto è frutto principalmente delle dinamiche relative al maggior magazzino pari, al 30 giugno 2023, a euro 7,2 milioni (euro 5,3 milioni al 31 dicembre 2022); la variazione della stessa voce è frutto dei maggiori acquisti effettuati dal gruppo nello stesso periodo e più precisamente dall'acquisto di imbarcazioni Vintage Riva.

Patrimonio netto: la variazione registrata al 30.06.2023 rispetto il periodo precedente è relativa principalmente alla destinazione dell'utile conseguito nel periodo chiuso al 31 dicembre 2022 a riserve.

Principali dati finanziari

L'indebitamento finanziario al 30/06/2023 è il seguente (in migliaia di Euro):

	Al 30 giugno	*Al 31 dicembre*
Indebitamento finanziario (Dati in migliaia di Euro)	**2023**	**2022**
A. Disponibilità liquide	1.153	326
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C. Altre attività correnti	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	**1.153**	**326**
E. Debito finanziario corrente	2.423	1.435
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	743	292
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	**3.166**	**1.727**
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	**2.012**	**1.401**
I. Debito finanziario non corrente	1.488	833
J. Strumenti di debito	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	**1.488**	**833**
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	**3.500**	**2.234**

L'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2023 è negativo e pari a euro 3,5 milioni, rispetto agli euro 2,2 milioni registrati al 31 dicembre 2022. L'incremento è legato principalmente al maggior utilizzo dei finanziamenti a breve termine Unicredit supercash e alla sottoscrizione di due nuovi finanziamenti:

- Un finanziamento sottoscritto con Bper per euro 800 mila nel mese di giugno 2023 e con durata di 24 mesi.
- Un finanziamento sottoscritto con Deutsche bank per euro 450 mila nella forma di apertura di credito revolving per un massimo di euro 550 mila e con una durata di 12 mesi.

L'aumento dell'indebitamento finanziario netto è altresì conseguenza della politica di acquisto dedicata ai Vintage Riva in coerenza con la strategia aziendale.

A migliore descrizione della situazione finanziaria si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci dell'esercizio precedente.

	30/06/2023	*31/12/2022*
Liquidità primaria	1,26	1,27
Liquidità secondaria	2,58	2,04
Indebitamento	1,03	1,09
Tasso di copertura degli immobilizzi	8,30	6,41

L'indice di liquidità primaria è pari a 1,26. La situazione finanziaria della società è da considerarsi buona ed in linea rispetto all'anno precedente.

L'indice di liquidità secondaria è pari a 2,58, mentre l'indice di indebitamento è pari a 1,03. Il valore assunto dal capitale circolante netto è sicuramente soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti.

Dal tasso di copertura degli immobilizzi, pari a 8,30, risulta che l'ammontare dei mezzi propri e dei debiti consolidati è da considerarsi appropriato in relazione all'ammontare degli immobilizzi.

Informazioni attinenti all'ambiente e al personale

Tenuto conto del ruolo sociale del Gruppo come evidenziato anche dal documento sulla relazione sulla gestione del Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli esperti contabili, si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti l'ambiente e al personale.

Personale
Ai sensi delle previsioni della normativa vigente in tema, si segnala che nelle aziende del Gruppo non si sono verificati gravi infortuni sul lavoro.
Nel corso dell'esercizio non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing, per cui le società del Gruppo siano state dichiarate responsabili. Le società hanno effettuato gli investimenti necessari al mantenimento della sicurezza del personale e dell'ambiente di lavoro.

Si segnala separatamente per categorie il numero medio suddiviso dei dipendenti delle imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale.

Organico	30/06/2023	31/12/2022	Variazioni
Dirigenti			
Quadri			
Impiegati	7	7	
Operai	12	9	3
Altri	5	5	
Totale	**24**	**21**	**3**

Ambiente
Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui le società del Gruppo siano state dichiarate colpevoli.
Nel corso dell'esercizio alle società non sono state inflitte sanzioni o pene per reati o danni ambientali.
Le società hanno effettuato gli investimenti necessari al rispetto delle norme in materia ambientale.

Costi

Ammontare dei principali costi, suddiviso tra:

Descrizione	Importo
Costo per materie prime	5.224.853
Costo per lavoro	396.149
Costo per servizi	808.748
Oneri finanziari	59.710

Ricavi

Volume di ricavi complessivo, suddiviso tra:

Descrizione	Importo
Vendite di prodotti – merci - servizi	5.257.891
Altri proventi	646.527

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

Le operazioni rilevanti realizzate dalla società con imprese consorelle (in particolare con la società immobiliare RBM Srl), hanno natura locatizia e sono state concluse a condizioni normali di mercato.
Si segnalano, infatti, i contratti di locazione in essere con la società consorella RBM Srl, aventi ad oggetto i complessi immobiliari siti in Corte Franca (canone annuale Euro 135.000, incrementato a decorrere dal 01.07.2023 ad Euro 174.000) e Clusane d'Iseo (canone annuale Euro 65.574, incrementato a decorrere dal 01.07.2023 ad Euro 78.000.) nei quali la società svolge la propria attività d'impresa.
In aggiunta si segnalano i rapporti commerciali intercorsi con la società consorella Monade Srl, aventi ad oggetto l'erogazione di servizi di attività di consulenza informatica e manutenzione di software prestati da parte di quest'ultima. Anche in tal caso, i rapporti commerciali sono stati conclusi a condizioni normali di mercato.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il settore economico in cui opera la società sta vivendo un ciclo di crescita trainato dall'eccellenza raggiunta dal settore. I rialzi dei costi energetici e più in generale delle materie prime e di consumo hanno impattato però marginalmente il business.
Inoltre, il trend anche nel mondo della nautica si trova ad affrontare la tematica della transizione ecologica e del connesso sviluppo tecnologico. Bellini ha avuto la capacità di muoversi velocemente e con player di rilievo per sviluppare delle soluzioni ad hoc nel settore di appartenenza.
Gli sviluppi del contesto economico generale e l'incertezza dell'andamento dei consumi e della domanda impongono comunque ancora molta prudenza nella formulazione di previsioni economiche. I punti di forza dell'azienda, rappresentati da innovazione, creatività, alta qualità dei prodotti, efficienza e flessibilità operativa, permetteranno di cogliere le opportunità e le sfide del mercato dove opera la società. La focalizzazione sulla valorizzazione dello stock nella nicchia delle imbarcazioni d'epoca che stanno vivendo un momento di crescita di prezzi e interesse a fronte dell'incertezza dei mercati è una strategia vincente. La allocazione di risorse in asset alternativi di investimento come sono i Riva d'epoca, dove Bellini è presente sia come investitore (stock) che come trader, permette di avere delle plusvalenze implicite da un lato che si realizzeranno al momento della vendita (valore dello stock al costo) e di valorizzare le risorse raccolte in sede di IPO.
Nel corso del 2023 la Società ha continuato ad acquistare imbarcazioni Riva d'Epoca incrementando la qualità del suo stock; l'aumento di valore delle imbarcazioni d'epoca possedute da Bellini non ha un impatto diretto sulle marginalità di bilancio 2023 in quanto implicito nella valorizzazione di mercato dello stock ad oggi composto da 18 imbarcazioni d'epoca. La strategia di concentrazione degli acquisti avrà dunque un impatto molto più significativo sulle marginalità in fase di vendita, tenendo presente che le imbarcazioni hanno una rivalutazione media annua dell'8.6%.
In ultimo si segnala che alla data del 30 giugno 2023, il Net backlog (valore complessivo dei contratti conclusi relativi a imbarcazioni nuove, o usate, o Vintage Riva non ancora consegnate) di Bellini Nautica S.p.A. e della sua controllata è pari a € 3,9 milioni ed è composto da 9 imbarcazioni (di cui 4 Vintage Riva e 1 Riva Aquariva e 2 imbarcazioni Cranchi nuove). Sono stati firmati contratti di restauro e refitting su Riva d'epoca e Imbarcazioni in Vetroresina pari a € 0,4 milioni.

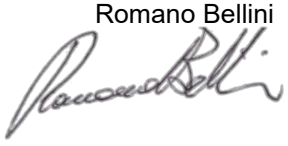
Informazioni relative ai rischi e alle incertezze ai sensi dell'art. 2428, comma 3, al punto 6-bis, del Codice civile

Dall'analisi dei rischi aziendali non emergono fattori di criticità che influiscano sulla continuità aziendale; in tale contesto i principali rischi valutati sono i seguenti:

- Rischi connessi alla situazione economica generale: i fattori di condizionamento della situazione economica generale recano influenza all'andamento economico della società, tuttavia la flessibilità della struttura aziendale consente di apportare pronte correzione all'andamento gestionale favorendo il mantenimento del generale equilibrio operativo.
- Rischi connessi al mercato: la società ha sempre affrontato i rischi di mercato che si manifestano con la presenza di realtà operative potenzialmente concorrenziali, tuttavia la struttura produttiva dell'azienda ha la capacità di soddisfare tempestivamente la domanda in termini di qualità e quantità, prerogative che hanno consolidato nel tempo la presenza della società sul mercato.
- Rischi del credito: la valutazione del portafoglio clienti consente di affermare che il rischio di credito è estremamente basso, per l'accertata solidità patrimoniale della maggioranza dei clienti, sui quali è concentrato il volume d'affari.
- Rischi di liquidità: la struttura patrimoniale e finanziaria solida della società escludono qualunque rischio in termini di liquidità.
- Rischi di tasso d'interesse: alla società è attribuito un rating da parte del sistema bancario che non comporta rischi di questa tipologia.
- Rischio di cambio: la società opera in modo modesto sul fronte estero non comunitario, pertanto per i volumi trattati non presenta rischi di cambio incisivi sul fronte commerciale e tantomeno su quello finanziario.
- Rischio d'immagine: la storia consolidata della società, la serietà e la sua costante crescita sul mercato hanno condotto ad un accrescimento di reputazione e della considerazione sul mercato da parte degli operatori economici.

A tal proposito si evidenzia, altresì, l'eccellente livello di trasparenza raggiunto dalla società nei confronti dei terzi, il quale permette alla stessa, tra le altre cose, di esplicitare nel dettaglio il prospetto di riconciliazione tra imposte teoriche ed effettive rappresentato in nota integrativa.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Ai sensi dell'art. 2427 co. 1 n. 22-quater) c.c. non si segnalano accadimenti di rilievo avvenuti dopo la chiusura della presente semestrale nell'area della gestione ordinaria. La società prosegue nell'adottare politiche di consolidamento della propria presenza nel settore specifico di riferimento.

Presidente del Consiglio di amministrazione
Romano Bellini