Reg. Imp. 00306050162
Rea 162706

BELLINI NAUTICA SPA

Sede in VIA CARLO LANZA 28 - 25049 ISEO (BS) Capitale sociale Euro 63.460,00 i.v.

Bilancio consolidato al 30/06/2022

Stato patrimoniale attivo		**30/06/2022**
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
(di cui già richiamati)		
B) Immobilizzazioni		
I. Immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento		643.716
2) Costi di sviluppo		
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno		42.490
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		202.513
5) Avviamento		49.963
6) Immobilizzazioni in corso e acconti		
7) Altre		
		938.682
II. Materiali		
1) Terreni e fabbricati		10.511
2) Impianti e macchinario		27.811
3) Attrezzature industriali e commerciali		6.666
4) Altri beni		275.164
5) Immobilizzazioni in corso e acconti		
		320.152
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
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	269		
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
	269		
			269
3) Altri titoli			
4) Strumenti finanziari derivati attivi			
			866
Totale immobilizzazioni			**1.259.700**
C) Attivo circolante			
I. Rimanenze			
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo			58.480
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati			
3) Lavori in corso su ordinazione			
4) Prodotti finiti e merci			6.715.398
5) Acconti			611.798
			7.385.676
II. Crediti			
1) Verso clienti			
- esigibili entro l'esercizio successivo	2.773.166		
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
			2.773.166
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	811.597	
	- esigibili oltre l'esercizio successivo		
			811.597
5-ter)	Per imposte anticipate		
	- esigibili entro l'esercizio successivo		
	- esigibili oltre l'esercizio successivo		
5-quater)	Verso altri		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	58.121	
	- esigibili oltre l'esercizio successivo		
			58.121
			3.642.884
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		2.899.627
2)	Assegni		
3)	Denaro e valori in cassa		51.984
			2.951.611
Totale attivo circolante			**13.980.171**
D) Ratei e risconti			**143.386**
Totale attivo			**15.383.257**
Stato patrimoniale passivo			**30/06/2022**
A)	**Patrimonio netto**		

I.	*Capitale*		63.460
II.	*Riserva da sovrapprezzo delle azioni*		3.468.590
III.	*Riserva di rivalutazione*		902.100
IV.	*Riserva legale*		6.760
V.	*Riserve statutarie*		
VI. Altre riserve, distintamente indicate			
	Riserva straordinaria	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	
	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)	
	Altre...		
	Riserva da rapporti di terzi a patrimoni destinati		
	Riserva di conversione da consolidamento estero		
	Riserva di consolidamento		
			2.126.675
VII. Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi			
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo			1
IX.	*Utile (perdita) d'esercizio*		320.232
	Perdita ripianata nell'esercizio		
X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio			
Totale patrimonio netto di gruppo			**6.887.818**

	-) Capitale e riserve di terzi		
	-) Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi		
	Totale patrimonio di terzi		
Totale patrimonio netto consolidato			**6.887.818**
B)	**Fondi per rischi e oneri**		
1)	Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili		
2)	Fondi per imposte, anche differite		
3)	Strumenti finanziari derivati passivi		
4)	Altri		187.662
5)	Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri		
Totale fondi per rischi e oneri			**187.662**
C)	**Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato**		121.757
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	1.404.723	
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	1.269.671	
			2.674.394
5)	Debiti verso altri finanziatori		
	- esigibili entro l'esercizio successivo		
	- esigibili oltre l'esercizio successivo		
6)	Acconti		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	894.232	
	- esigibili oltre l'esercizio successivo		
			894.232
7)	Debiti verso fornitori		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	3.606.722	
	- esigibili oltre l'esercizio successivo		
			3.606.722
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	801.642	
- esigibili oltre l'esercizio successivo		
		801.642
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
- esigibili entro l'esercizio successivo	37.123	
- esigibili oltre l'esercizio successivo		
		37.123
14) Altri debiti		
- esigibili entro l'esercizio successivo	151.654	
- esigibili oltre l'esercizio successivo		
		151.654
Totale debiti		**8.165.767**
E) Ratei e risconti		**20.253**
Totale passivo		**15.383.257**

Conto economico	**30/06/2022**
A) Valore della produzione	
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.164.513
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	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	291.348	
	- contributi in conto esercizio	24.624	
			315.972
Totale valore della produzione			**8.362.882**
B) Costi della produzione			
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci			6.304.001
7) Per servizi			845.561
8) Per godimento di beni di terzi			126.783
9) Per il personale			
	a) Salari e stipendi	226.631	
	b) Oneri sociali	66.331	
	c) Trattamento di fine rapporto	20.653	
	d) Trattamento di quiescenza e simili		
	e) Altri costi	3.794	
			317.409
10) Ammortamenti e svalutazioni			
	a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	23.145	
	b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	102.894	
	c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
	d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	8.870	
			134.909
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci			(95.772)
12) Accantonamento per rischi			45.256
13) Altri accantonamenti			
14) Oneri diversi di gestione			111.854
Totale costi della produzione			**7.790.001**
Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)			**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		

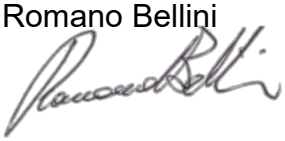
- da imprese controllanti		
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- altri		
16) Altri proventi finanziari:		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate e di quelli relativi a controllanti e a imprese 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	2	
		2
		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	16.645	
		16.645
17-bis) Utili e Perdite su cambi		(67.546)
Totale proventi e oneri finanziari		**(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)		**488.692**
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite anticipate		
Imposte correnti	168.460	
Imposte relative a esercizi precedenti		
Imposte differite e anticipate		
Proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale		
		168.460
21) Utile (Perdita) dell'esercizio		**320.232**
-) Utile (perdita) dell'esercizio di gruppo		320.232
-) Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi		

Presidente del Consiglio di amministrazione
Romano Bellini



BELLINI NAUTICA SPA

Sede in VIA CARLO LANZA 28 - 25049 ISEO (BS) - Capitale sociale Euro 63.460,00 i.v.

Rendiconto finanziario consolidato al 30/06/2022

Descrizione – metodo indiretto	esercizio 30/06/2022	esercizio 31/12/2021
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	320.232	
Imposte sul reddito	168.460	
Interessi passivi/(attivi)	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	572.881	
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	65.909	
Ammortamenti delle immobilizzazioni	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	191.948	
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	764.829	
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(4.411.614)	
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	1.086.166	
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	2.698.576	
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(93.170)	
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	2.109	
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	117.085	
Totale variazioni del capitale circolante netto	(600.848)	
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	163.981	
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(84.189)	
(Imposte sul reddito pagate)		
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)	(18.903)	
Altri incassi/(pagamenti)		
Totale altre rettifiche	(103.092)	
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	60.889	
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)		
Disinvestimenti	529.734	
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(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)	(137.821)	
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(150.847)	
Accensione finanziamenti	147.894	
(Rimborso finanziamenti)		
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)	2.782.562	
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	2.705.630	
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	214.962	
Assegni		
Danaro e valori in cassa	31.019	
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	245.981	
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	2.899.627	214.962
Assegni		
Danaro e valori in cassa	51.984	31.019
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	2.951.611	245.981
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

BELLINI NAUTICA SPA

Sede in VIA CARLO LANZA 28 - 25049 ISEO (BS) Capitale sociale Euro 63.460,00 i.v.

Nota integrativa al bilancio consolidato al **30/06/2022**

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 30/06/2021.
La situazione semestrale è stata redatta sulla base delle situazioni contabili intermedie al 30/06/2022 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 2021, si evidenzia:

- In data 19 aprile 2022 l'Assemblea dei Soci dell'Emittente ha preso atto della rinuncia manifestata dai soci Romano Bellini e Calypso S.r.l. alla restituzione integrale dei finanziamenti erogati dagli stessi nei periodi precedenti per complessivi 442.814,00 Euro (socio Romano Bellini per 216.979,00 Euro e socio Calypso S.r.l. per 225.835,00 Euro). L'importo del credito rinunciato dai due soci è stato conseguentemente acquisito al patrimonio netto della Società quale riserva disponibile per gli utilizzi consentiti dalla legge così come previsto dall'OIC 28 (§49)
- la trasformazione, con contestuale aumento del capitale sociale da Euro 33.800 a Euro 50.000, della Controllante Bellini Nautica Spa, la cui forma giuridica è mutata da "società a responsabilità limitata" a "società per azioni", con atto stipulato in data 11 maggio 2022 a rogito del Notaio Paola Casali in Milano (Mi), di cui al Repertorio n. 31585 Raccolta n. 9452 ed iscritto al Registro Imprese di Brescia con decorrenza a far data dal 17/05/2022. Tale operazione è stata propedeutica alla domanda di ammissione della medesima società alle negoziazioni su Euronext Growth Milan delle Azioni secondo quanto previsto dal Regolamento Euronext Growth Milan degli Emittenti pubblicato da Borsa Italiana S.p.A., ammissione poi avvenuta in data 13 giugno 2022. A seguito dell'esercizio dell'opzione greenshoe, il collocamento ha riguardato complessive n. 1.379.500 azioni per un controvalore complessivo del collocamento pari a circa Euro 3,6 milioni.

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 1.1.2022 – 30.6.2022 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 il 30 giugno 2022 risulta essere il primo periodo in cui il Gruppo redige il bilancio consolidato, pertanto non sono riportate le voci comparative relative al periodo precedente.
Al fine di commentare le variazioni patrimoniali riportate nelle tabelle di dettaglio della nota integrativa, sono stati utilizzati i dati consolidati pro forma relativi al periodo chiuso al 31 dicembre 2021.

Di seguito le assunzioni del Consolidato Pro Forma 2021.

Assunzione Pro Forma 2021
I prospetti Consolidati Pro Forma per il 31 dicembre 2021 sono stati predisposti partendo dai seguenti dati storici:
- Bellini Nautica S.p.A.: bilancio di esercizio per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021, redatto secondo i Principi Contabili Italiani.
- Lusso Nautica S.r.l.: bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021 predisposto in conformità ai principi contabili nazionali (OIC).

I prospetti Consolidati Pro Forma, composti dallo Stato Patrimoniale consolidato Pro Forma al 31 dicembre 2021, dal Conto Economico consolidato Pro Forma per l'esercizio 2021 e dalle relative note (di seguito i "Prospetti Consolidati Pro Forma"), esposti nel presente documento sono stati predisposti volontariamente dagli amministratori di Bellini Nautica S.p.A. per finalità informative al fine di simulare gli effetti delle operazioni (nel seguito l' "Operazione"), descritte più puntualmente nel seguito, finalizzate:
- all'acquisizione da parte di Bellini Nautica S.p.A. (nel seguito la "Società" o "Bellini Nautica") del 100% dalla partecipazione nella società a responsabilità limitata denominata Lusso Nautica S.r.l. (nel seguito la "Lusso Nautica");
- alla conversione del credito, rinunciato dai soci aventi diritto della Bellini Nautica S.p.A., derivante dai finanziamenti apportati dagli stessi negli anni precedenti, al patrimonio netto della Società, quale riserva disponibile.

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 1.1.2022 – 30.6.2022 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 30.06.2022, 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 dell'unica società nella quale la Capogruppo detiene direttamente la quota di controllo del capitale (LUSSO NAUTICA SRL). 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 30/06/2022

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 intermedi 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.

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 30/06/2022 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	30/06/2022	31/12/2021	Variazioni
Dirigenti			
Quadri			
Impiegati	7	6	1
Operai	11	10	1
Altri	4	2	2
Totale	**22**	**18**	**4**

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 ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

Descrizione	31.12.2021 Pro-Forma	Annullamento Pro-Forma 2021	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	Ammortamenti	Scritture consolidamento	30.06.2022
Impianto e ampliamento			650.235			6.519		643.716
Diritti brevetti industriali	48.560					6.070		42.490
Concessioni, licenze, marchi	560				219.215	17.262		202.513
Avviamento	42.639	42.639	55.514			5.551		49.963

Immobilizzazioni in corso e acconti								-
Altre								-
Totale	**91.759**	**42.639**	**705.749**	**-**	**219.215**	**35.402**	**-**	938.682

L'incremento dei costi di impianto ed ampliamento si riferisce ai costi capitalizzati sostenuti per l'ammissione alla quotazione della società sul mercato Euronext Growth Milan, il cui dettaglio risulta esposto nella tabella che segue:

Descrizione	Criterio di amm.to	Importo
COSTI QUOTAZIONE Mercato Euronext Growth Milan	5 Anni	643.716

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%

Riclassifiche:

Nel bilancio al 30/06/2022 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.
Trattasi, in particolare della voce "Concessioni", la quale comprende il valore dell'immobile detenuto dalla Controllata Lusso Nautica Srl, il quale si è ritenuto opportuno riclassificare in tale voce (in luogo della voce "Immobili" in cui era stato contabilizzato lo scorso esercizio) dal momento che il bene è detenuto su un area data in concessione dalla Marina di Varazze.

Immobilizzazioni materiali

La composizione della voce è la seguente.

Descrizione	31/12/2021 (Pro-forma)	Incrementi	Decrementi	Scritture consolidamento	30/06/2022
Terreni e fabbricati	220.040		209.529		10.511
Impianti e macchinari	31.486		3.675		27.811
Attrezzature industriali e commerciali	7.817		1.151		6.666
Altri beni	885.968		610.804		275.164
Immobilizzazioni in corso e acconti	9.982		9.982		
Totale	**1.155.293**		**835.141**		**320.152**

Terreni e fabbricati

Descrizione	Importo
Costo storico	231.159
Rivalutazione monetaria	

Rivalutazione economica	
Ammortamenti esercizi precedenti	(11.119)
Svalutazione esercizi precedenti	
Scritture di consolidamento	
Saldo al 31/12/2021 (Pro-forma)	**220.040**
Acquisizione dell'esercizio	
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica dell'esercizio	
Svalutazione dell'esercizio	
Cessioni dell'esercizio	
Interessi capitalizzati nell'esercizio	
Altre variazioni	(209.350)
Ammortamenti dell'esercizio	(179)
Scritture di consolidamento	
Saldo al 30/06/2022	**10.511**

Impianti e macchinario

Descrizione	Importo
Costo storico	503.090
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica	
Ammortamenti esercizi precedenti	(471.604)
Svalutazione esercizi precedenti	
Scritture di consolidamento	
Saldo al 31/12/2021 (Pro-forma)	**31.486**
Acquisizione dell'esercizio	149
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica dell'esercizio	
Svalutazione dell'esercizio	
Cessioni dell'esercizio	
Giroconti positivi (riclassificazione)	
Giroconti negativi (riclassificazione)	
Interessi capitalizzati nell'esercizio	
Altre variazioni	
Ammortamenti dell'esercizio	(3.824)
Scritture di consolidamento	
Saldo al 30/06/2022	**27.811**

Attrezzature industriali e commerciali

Descrizione	Importo
Costo storico	374.850
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica	
Ammortamenti esercizi precedenti	(367.033)
Svalutazione esercizi precedenti	
Scritture di consolidamento	
Saldo al 31/12/2021 (Pro-forma)	**7.817**
Acquisizione dell'esercizio	276
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica dell'esercizio	
Svalutazione dell'esercizio	
Cessioni dell'esercizio	
Giroconti positivi (riclassificazione)	
Giroconti negativi (riclassificazione)	
Interessi capitalizzati nell'esercizio	
Altre variazioni	
Ammortamenti dell'esercizio	(1.427)

Scritture di consolidamento	
Saldo al 30/06/2022	**6.666**

Altri beni

Descrizione	Importo
Costo storico	276.232
Rivalutazione monetaria	930.000
Rivalutazione economica	
Ammortamenti esercizi precedenti	(320.264)
Svalutazione esercizi precedenti	
Scritture di consolidamento	
Saldo al 31/12/2021 (Pro-forma)	**885.968**
Acquisizione dell'esercizio	(513.340)
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica dell'esercizio	
Svalutazione dell'esercizio	
Cessioni dell'esercizio	(513.340)
Giroconti positivi (riclassificazione)	
Giroconti negativi (riclassificazione)	
Interessi capitalizzati nell'esercizio	
Altre variazioni	
Ammortamenti dell'esercizio	(97.464)
Scritture di consolidamento	
Saldo al 30/06/2022	**275.164**

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 Acquarama", rivalutazione per Euro 650.000;
- 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.

Per quanto concerne la rivalutazione dell'imbarcazione "Riva Acquarama" (rivalutazione per Euro 650.000), si evidenzia che nel corso del primo semestre 2022 la società ha optato per la revoca della predetta rivalutazione, rinunciando sia agli effetti civilistici che a quelli fiscali della stessa.
I riflessi contabili di tale operazione emergeranno in maniera definitiva in sede di redazione del bilancio annuale, in quanto allo stato attuale, in mancanza del decreto attuativo (non ancora pubblicato) che ne regoli l'impatto fiscale, nonché gli opportuni e conseguenti chiarimenti anche dal punto di vista civilistico, si è ritenuto opportuno, in via prudenziale, mantenere ancora temporaneamente iscritta la relativa riserva di rivalutazione.
Contestualmente, si segnala l'avvenuta vendita della medesima imbarcazione effettuata nel primo semestre 2022, la quale ha dato luogo ad una plusvalenza effettiva di Euro 725.000, ma solo in parte evidenziata in bilancio per effetto di quanto appena descritto. L'impatto effettivo di tale plusvalenza, viene ad ogni modo rappresentato nella relazione sulla gestione attraverso l'esposizione dell'EBITDA Aggiustato I.

Immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni

Elenco delle imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale ai sensi dell'art. 26 del d.lgs. 127/91 al 30/06/2022

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	31/12/2021	Incrementi	Decrementi	Scritture consolidamento	30/06/2022	Fair value
Verso imprese controllate non consolidate						
Verso imprese collegate						
Verso controllanti						
Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti						
Verso altri	269				269	
Totale	**269**				**269**	

Le variazioni intervenute nell'esercizio sono le seguenti.

Descrizione	31/12/2021	Acquisizioni	Rivalutazioni	Riclassifiche	Cessioni	Svalutazioni	Scritture consolidamento	30/06/2022
Imprese controllate non consolidate								
Imprese collegate								
Imprese controllanti								

Imprese sottoposte al controllo delle controllanti								
Altri	269							269
	269							269

Rimanenze

Descrizione	31/12/2021 (Pro-forma)	30/06/2022
Materie prime, sussidiarie e di consumo	208.428	58.480
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		
Lavori in corso su ordinazione		
Prodotti finiti e merci	2.483.078	6.715.398
di cui immobilizzazioni immateriali destinati alla rivendita		
Acconti	282.556	611.798
Totale	**2.974.062**	**7.385.676**

I criteri di valutazione adottati sono invariati rispetto all'esercizio precedente e motivati nella prima parte della presente Nota integrativa.
Come previsto dall'art. 2427 del Codice civile, al comma 10, si evidenzia che qualora le rimanenze di imbarcazioni usate (Vintage Riva) fossero state valutate sulla base dei costi correnti di mercato, la valorizzazione complessiva delle stesse al 30.06.2022 sarebbe risultata notevolmente superiore rispetto a quanto imputato in bilancio. In particolare, si ricorda che il valore corrente di mercato attribuibile alle sole imbarcazioni usate (Vintage Riva) è complessivamente pari a circa Euro 6 milioni, al lordo dell'effetto fiscale; tale valorizzazione deriva da idonee perizie di stima (ultima perizia redatta in data 15.04.2022) rilasciate dal tecnico di settore incaricato dalla società, Sig. Ugo Colleoni. 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 infragruppo, 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	2.773.166			2.773.166	
Verso imprese controllate non consolidate					
Verso imprese collegate					
Verso controllanti					
Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti					
Per crediti tributari	811.597			811.597	
Per imposte anticipate					
Verso altri	58.121			58.121	
Arrotondamento					
	3.642.884			**3.642.884**	

Si specifica che i crediti tributari sono composti principalmente dal credito Iva (Euro 622.371) maturato nel semestre in capo alla controllante a seguito dell'acquisizione di imbarcazioni destinate alla vendita. La restante parte del credito è riferibile a:

- Erario c/acconti Ires controllante per Euro 58.888;
- Erario c/acconti Irap controllante per Euro 14.207;
- Credito Ires controllata per Euro 11.574;
- Credito Iva controllata per Euro 10.890;
- Ritenute subite su incentivi fotovoltaico per Euro 2.812;
- Altri crediti d'imposta controllata per Euro 24.798;
- Altri crediti tributari per Euro 66.057.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a Euro 2.951.611 (Euro 245.981 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

Descrizione	31/12/2021	30/06/2022
Depositi bancari e postali	214.962	2.899.627
Assegni		
Denaro e valori in cassa	31.019	51.984
Totale	245.981	2.951.611

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio. L'incremento rispetto allo scorso esercizio è dovuto principalmente agli incassi derivanti dall'operazione di quotazione.

Ratei e risconti attivi

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

Patrimonio netto

Prospetto delle movimentazioni del Patrimonio netto consolidato di gruppo

Il patrimonio netto consolidato esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a Euro 6.887.818 (Euro 2.629.845 nel precedente esercizio). Nei prospetti riportati di seguito viene evidenziata la movimentazione subita durante l'esercizio dalle singole poste che compongono il Patrimonio Netto:

	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 31.12.2021 (pro-forma)	33.800	434.757	902.100				1.259.188	2.629.845
Variazioni dell' esercizio:								
Sottoscrizioni aumento capitale sociale	29.660							29.660
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		1.255.864		3.468.590	1	442.814	(938.956)	4.228.313
Saldo finale al 30.06.2022	**63.460**	**1.690.621**	**902.100**	**3.468.590**	**1**	**442.814**	**320.232**	**6.887.818**

Si evidenzia come l'incremento patrimoniale sia dovuto principalmente all'iscrizione in capo alla controllante della riserva da sovrapprezzo azioni per Euro 3.468.590, a seguito dell'avvenuta ammissione alla quotazione della stessa avvenuta nel corso del semestre presso l'Euronext Growth Milan.
Si evidenzia, inoltre, che l'incremento della riserva da versamenti in c/capitale per Euro 442.814 deriva dalla rinuncia alla restituzione del finanziamento soci intervenuta in data 19.04.2022.
Si segnala in ultimo l'iscrizione nel patrimonio di Riserve di rivalutazione per complessivi Euro 902.100 avvenuta nel corso del 2020 a seguito della rivalutazione di beni in capo alla controllante ai sensi del DL. 104/2020. Il dettaglio dei beni rivalutati dall'impresa risulta esposto della precedete sezione dedicata ai beni materiali.

Fondi per rischi ed oneri

La composizione della voce è così dettagliata.

Descrizione	31/12/2021	Incrementi	Decrementi	Scritture consolidamento	30/06/2022
Per trattamento di quiescenza e obblighi simili					
Per imposte, anche differite					
Strumenti finanziari derivati passivi					
Altri	157.000	45.256	14.594		187.662
Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri					
Totale	**157.000**	**45.256**	**14.594**		**187.662**

Trattasi dell'accantonamento legato ai potenziali rischi dei oneri a cui è esposta la Controllante in sede di stipula dei contratti di vendita delle imbarcazioni usate. La posta infatti accoglie la stima degli oneri che, in base ai contratti conclusi, potranno essere sostenuti dalla 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.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

La composizione della voce è così dettagliata.

Descrizione	31/12/2021	Incrementi	Decrementi	Scritture consolidamento	30/06/2022

TFR, movimenti del periodo	105.413	20.653	4.309		121.757

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 infragruppo, 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	1.404.723	1.269.671		2.674.394
Debiti verso altri finanziatori				
Acconti	894.232			894.232
Debiti verso fornitori	3.606.722			3.606.722
Debiti costituiti da titoli di credito				
Debiti verso imprese controllate non consolidate				
Debiti verso imprese collegate				
Debiti verso controllanti				
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti				
Debiti tributari	801.642			801.642
Debiti verso istituti di previdenza	37.123			37.123
Altri debiti	151.654			151.654
Totale	**6.896.096**	**1.269.671**		**8.165.767**

Il saldo del debito verso banche al 30/06/2022, 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 Bellini Nautica Spa: debito residuo al 30.06.2022 per Euro 349.556;
- Mutuo Ubi Banca nr. 01770982, contratto dalla controllante Bellini Nautica Spa: debito residuo al 30.06.2022 per Euro 622.993;
- Mutuo Bcc di Caraglio nr. 132402355, contratto dalla controllata Lusso Nautica Srl: debito residuo al 30.06.2022 per Euro 297.122.

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 Controllante 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:
- Erario c/Ires (comprendente il saldo 2021 ed il fondo imposte stimato per il primo semestre 2022): Euro 647.408;
- Erario c/Irap (comprendente il saldo 2021 ed il fondo imposte stimato per il primo semestre 2022): Euro 112.193;
- Erario c/ritenute su lavoro dipendente, collaboratori e lavoratori autonomi: Euro 36.077;
- Altri debiti tributari: Euro 5.964.

Non esistono variazioni significative nella consistenza della voce "Debiti tributari", fatta eccezione per il carico fiscale stimato di competenza del periodo.

Ratei e risconti passivi

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

Conto economico

Come anticipato nella parte iniziale della nota integrativa, ai fini della corretta interpretazione del bilancio chiuso al 30/06/2022 e della valutazione circa la possibile comparabilità dello stesso con il bilancio relativo all'esercizio precedente, si evidenzia che il conto economico del primo semestre 2022 viene confrontato con il conto economico consolidato redatto in versione "pro-forma" al 30.06.2021.

Ricavi per categoria di attività

La composizione della voce è così dettagliata.

Categoria	30/06/2022	30/06/2021	Variazioni
Vendite prodotti/ prestazioni servizi	4.164.513	3.328.286	836.227
Vendite accessori			
Fitti attivi			
Provvigioni attive			
Altre	315.972	231.540	84.432
Totale	4.480.485	3.559.826	920.659

Costi di produzione

La composizione della voce è così dettagliata.

Descrizione	30/06/2022	30/06/2021	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	6.304.001	3.352.880	2.951.121
Servizi	845.561	564.832	280.729
Godimento di beni di terzi	126.783	133.021	(6.238)
Salari e stipendi	226.631	193.538	33.093
Oneri sociali	66.331	63.511	2.820
Trattamento di fine rapporto	20.653	19.800	853
Trattamento quiescenza e simili			
Altri costi del personale	3.794	4.389	(595)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	23.145	5.348	17.797
Ammortamento immobilizzazioni materiali	102.894	80.553	22.341
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
Svalutazioni crediti attivo	8.870		8.870

circolante			
Variazione rimanenze materie prime	(95.772)	(31.290)	(64.482)
Accantonamento per rischi	45.256		45.256
Altri accantonamenti			
Oneri diversi di gestione	111.854	77.841	34.013
Totale	7.790.001	4.464.423	3.325.578

Interessi e altri oneri finanziari

La composizione della voce è così dettagliata.

Descrizione	30/06/2022	30/06/2021	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	5.333	4.399	934
Altri oneri finanziari	11.312	14.920	(3.608)
Totale	**16.645**	**19.319**	**(2.674)**

Imposte sul reddito d'esercizio

Imposte	Saldo al 30/06/2022
Imposte correnti:	168.460
IRES	136.540
IRAP	31.920
Imposte esercizi precedenti	
Imposte sostitutive	
Imposte differite (anticipate)	
IRES	
IRAP	
	168.460

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.

Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci dell'impresa controllante e impegni assunti per loro conto

	Amministratori	Sindaci
Compensi (rapportati al semestre)	105.000	13.000
Anticipazioni		
Crediti		
Impegni assunti per loro conto per		

effetto di garanzie prestate		

Informazioni relative alle operazioni realizzate con parti correlate

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

Le operazioni rilevanti con parti correlate realizzate dalla società sono state concluse a condizioni normali di mercato. Trattasi principalmente del rapporto di locazione, attraverso cui la società immobiliare RBM Srl concede in locazione alla Bellini Nautica Spa il complesso immobiliare in cui quest'ultima esercita la propria attività.
Si segnala inoltre il rapporto di consulenza, attraverso cui la società Monade Srl presta i propri servizi di consulenza informatica alla Bellini Nautica Spa, aventi ad oggetto i programmi informatici ed i software utilizzati da quest'ultima nell'esercizio della propria attività.
Si segna in ultimo il finanziamento soci aperto sino al 19.04.2022 che godeva dell'infruttuosità di interessi; rapporto di debito nei confronti dei soci che allo stato attuale non risulta più sussistere a seguito della rinuncia alla restituzione da parte di questi ultimi intervenuta nella predetta data del 19.04.2022.
La società non ha posto in essere ulteriori operazioni con parti correlate a condizione diverse da quelle 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

In merito al richiamo d'attenzione della Consob del 18 marzo 2022 sull'impatto della guerra in Ucraina in ordine alle informazioni privilegiate e alle rendicontazioni finanziarie, si comunica che non vi sono impatti diretti sulle attività commerciali, sulle esposizioni ai mercati colpiti, sulla fornitura di servizi, sulla situazione finanziaria e sui risultati economici della Società.
Fatta eccezione per quanto appena rappresentato, ai sensi dell'art. 2427 co. 1 n. 22-quater) c.c. non si segnalano ulteriori accadimenti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio sociale 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

BELLINI NAUTICA SPA

Sede in VIA CARLO LANZA 28 - 25049 ISEO (BS) - Capitale sociale Euro 63.460,00 i.v.

Relazione sulla gestione del bilancio consolidato al **30/06/2022**

Premessa

Signori Azionisti,

il primo semestre 2022 riporta un risultato positivo consolidato pari a Euro 320.232, al netto di imposte correnti stimate per Euro 168.460 e dopo aver stanziato ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni per Euro 180.165.

Struttura del Gruppo

Alla data del 30 giugno 2022, 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 30/06/2022

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

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

L'esercizio trascorso è stato ancora in parte condizionato dalla situazione emergenziale che ha coinvolto il Paese dal punto vista sociale ed economico, con continue limitazioni alla mobilità ed alla vita sociale delle persone che direttamente o indirettamente hanno ridotto i consumi. A questo si è aggiunto il conflitto internazionale in corso in Ucraina, il quale, pur non avendo al momento impatti diretti sulle attività commerciali della società, a livello economico generale sta influenzando in parte l'andamento dei prezzi di mercato.
La situazione congiunturale, quindi, impone alle aziende di operare con la massima prudenza e le prospettive per la chiusura dell'esercizio in corso 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 2021, si evidenzia innanzitutto la trasformazione, con contestuale aumento del capitale sociale, della Controllante Bellini Nautica Spa, la cui forma giuridica è mutata da "società a responsabilità limitata" a "società per azioni", con atto stipulato in data 11 maggio 2022 a rogito del Notaio Paola Casali in Milano (Mi), di cui al Repertorio n. 31585 Raccolta n. 9452 ed iscritto al Registro Imprese di Brescia con decorrenza a far data dal 17/05/2022.
Tale operazione è stata propedeutica alla domanda di ammissione della medesima società alle negoziazioni su Euronext Growth Milan delle Azioni secondo quanto previsto dal Regolamento Euronext Growth Milan degli Emittenti pubblicato da Borsa Italiana S.p.A., ammissione poi avvenuta in data 08 giugno 2022.

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 è 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%. Nel triennio 2019-2021 infatti, in Italia hanno avuto luogo 25 transazioni riguardanti Riva d'epoca, di cui 16 gestite dalla nostra società. 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 è volta 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 30.06.2022

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 il periodo 1.1.2022 – 30.6.2022 con un utile consolidato di Euro 320.233.
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 01.01.2022 – 30.06.2022 è stato confrontato con il conto economico consolidato pro forma del periodo 01.01.2021 – 30.06.2021, mentre lo stato patrimoniale e l'indebitamento finanziario del periodo chiuso al 30.06.2022 sono stati confrontanti con lo stato patrimoniale consolidato pro forma e l'indebitamento finanziario pro forma del periodo chiuso al 31.12.2021.
Ai fini della comparabilità, si segnala che il 30 giugno 2022 risulta essere il primo periodo in cui il Gruppo redige il bilancio consolidato. In particolare, nei prospetti di bilancio riclassificato sono riportati quali dati comparativi quelli relativi al periodo chiuso al 31 dicembre 2021 consolidato pro forma per lo stato patrimoniale e per l'indebitamento finanziario e quelli per il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2021 consolidato pro forma per il conto economico.

***Note prospetti consolidati pro forma 31 dicembre 2021*:**

I prospetti Consolidati Pro Forma per il 31 dicembre 2021 sono stati predisposti partendo dai seguenti dati storici:

- Bellini Nautica S.p.A.: bilancio di esercizio per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021, redatto secondo i Principi Contabili Italiani.
- Lusso Nautica S.r.l.: bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021 predisposto in conformità ai principi contabili nazionali (OIC).

I prospetti Consolidati Pro Forma, composti dallo Stato Patrimoniale consolidato Pro Forma al 31 dicembre 2021, dal Conto Economico consolidato Pro Forma per l'esercizio 2021 e dalle relative note (di seguito i "Prospetti Consolidati Pro Forma"), esposti nel presente documento sono stati predisposti volontariamente dagli amministratori di Bellini Nautica S.p.A. per finalità informative al fine di simulare gli effetti delle operazioni (nel seguito l' "Operazione"), descritte più puntualmente nel seguito, finalizzate:

- all'acquisizione da parte di Bellini Nautica S.p.A. (nel seguito la "Società" o "Bellini Nautica") del 100% dalla partecipazione nella società a responsabilità limitata denominata Lusso Nautica S.r.l. (nel seguito la "Lusso Nautica");
- alla conversione del credito, rinunciato dai soci aventi diritto della Bellini Nautica S.p.A., derivante dai finanziamenti apportati dagli stessi negli anni precedenti, al patrimonio netto della Società, quale riserva disponibile.

Principali dati economici

Il conto economico consolidato confrontato con quello del periodo precedente (al 30.06.2021 pro forma) è il seguente (in migliaia di euro):

Conto Economico (Dati in migliaia di Euro)	30.06.22 Consolidato	30.06.21 Cons.Pro-Forma	Var %	30.06.22 Inc % (*)	30.06.21 Inc % (*)
Ricavi delle vendite	4.129	3.328	24,1%	50,1%	72,2%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	3.882	1.280	203,2%	47,1%	27,8%
Altri ricavi e proventi	235	0	>1000%	2,8%	0,0%
Valore della produzione	**8.246**	**4.609**	**78,9%**	**100,0%**	**100,0%**
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(6.207)	(3.317)	87,1%	-75,3%	-72,0%
Costi per servizi	(844)	(530)	59,3%	-10,2%	-11,5%
Costi per godimento beni di terzi	(127)	(132)	-3,5%	-1,5%	-2,9%
Costi del personale	(319)	(281)	13,6%	-3,9%	-6,1%
Oneri diversi di gestione	(57)	(56)	2,4%	-0,7%	-1,2%
EBITDA Aggiustato **	**691**	**293**	**136,1%**	**8,4%**	**6,4%**
Proventi straordinari	117	231	-49,7%	1,4%	5,0%
Oneri straordinari	(56)	(62)	-10,8%	-0,7%	-1,4%
EBITDA ***	**752**	**462**	**62,8%**	**9,1%**	**10,0%**
Ammortamenti e svalutazioni	(135)	(86)	57,1%	-1,6%	-1,9%
Accantonamenti	(45)	-	n/a	-0,5%	0,0%
EBIT ****	**572**	**376**	**52,1%**	**6,9%**	**8,2%**
Proventi e (Oneri) finanziari	(83)	68	n/a	-1,0%	1,5%
EBT	**489**	**444**	**10,1%**	**5,9%**	**9,6%**
Imposte sul reddito	(168)	(152)	11,2%	-2,0%	-3,3%
Risultato d'esercizio	**320**	**292**	**9,6%**	**3,9%**	**6,3%**

L'EBITDA Aggiustato 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 Aggiustato 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 Aggiustato 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.

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.
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.

La seguente tabella riporta il dettaglio *dei ricavi delle vendite* dell'Emittente per il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2022 confrontati con il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2021.

Ricavi delle vendite (Dati in migliaia di Euro)	30.06.22 Consolidato	30.06.21 Cons.Pro-Forma	Var %	30.06.22 Inc % (*)	30.06.21 Inc % (*)
Nuovo e usato	1.997	1.109	80%	48%	33%
di cui usato	*1.449*	*718*	*102%*	*35%*	*22%*
di cui nuovo	*549*	*390*	*41%*	*13%*	*12%*
Vintage riva	1.002	1.585	-37%	24%	48%
di cui trading	*792*	*1.326*	*-40%*	*19%*	*40%*
di cui restauro	*211*	*259*	*-19%*	*5%*	*8%*
Refitting, rimessaggio e altri servizi	1.088	602	81%	26%	18%
di cui refitting e manutenzione	*521*	*287*	*82%*	*13%*	*9%*
di cui rimessaggio	*476*	*291*	*64%*	*12%*	*9%*
di cui eventi	*91*	*24*	*279%*	*2%*	*1%*
Altri ricavi	41	33	25%	1%	1%
Totale	**4.129**	**3.328**	**24%**	**100%**	**100%**

I dati al 30 giugno 2022 mostrano una crescita commerciale che ha fatto registrare ricavi delle vendite pari a 4.129 migliaia di Euro (+24% circa rispetto al periodo precedente). L'incremento è relativo principalmente ai maggiori volumi derivanti dalla vendita delle imbarcazioni "nuovo e usato", principale linea di ricavo, e ai maggiori ricavi derivanti dalla linea "refitting, rimessaggio e altri servizi.

La voce "*Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti*" fa riferimento principalmente alla movimentazione del magazzino relativo all'acquisto dell'imbarcazione "Cranchi Sessantasette" per un controvalore di Euro 2.650 migliaia (imbarcazione presente nel backlog alla data del presente documento).

Gli *altri ricavi* per il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2022 fanno riferimento principalmente alla plusvalenza conseguita (Euro 199 migliaia) in seguito alla vendita di un'imbarcazione "Riva Acquarama", per un corrispettivo totale di Euro 725 migliaia. La stessa imbarcazione nell'esercizio 2020 era stata oggetto di rivalutazione (rivalutazione per Euro 650 migliaia) ai sensi del DL 104/2020.

La predetta operazione di vendita ha dato luogo ad una plusvalenza effettiva di Euro 725 migliaia, sebbene tale plusvalenza risulti evidenziata in bilancio soltanto parzialmente (per Euro 199 migliaia) per effetto della rivalutazione sopra descritta. Nel corso del primo semestre 2022, la società ha optato per la revoca della predetta rivalutazione, rinunciando sia agli effetti civilistici che a quelli fiscali della stessa. I riflessi contabili di tale operazione emergeranno in maniera definitiva in sede di redazione del bilancio annuale, in quanto allo stato attuale, in mancanza del decreto attuativo (non ancora pubblicato) che ne regoli l'impatto fiscale, nonché gli opportuni e conseguenti chiarimenti anche dal punto di vista civilistico, si è ritenuto opportuno, in via prudenziale, mantenere ancora temporaneamente iscritta la relativa riserva di rivalutazione.

Per tale ragione, al fine di fornire una rappresentazione dell'effettivo impatto economico della predetta plusvalenza in bilancio, si riporta di seguito l'*EBITDA Aggiustato I*, in cui all'EBITDA Aggiustato viene aggiunto la plusvalenza effettiva al netto di quella già iscritta negli altri ricavi.

Si riporta di seguito il calcolo relativo all'aggiustamento: Prezzo di cessione (Euro 725 migliaia) – Plusvalenza iscritta negli altri ricavi (Euro 199 migliaia) – valore di carico al netto della rivalutazione (Euro 0 migliaia)

EBITDA Aggiustato **(Dati in migliaia di Euro)**	**Bellini** **30.06.22**
EBITDA Aggiustato	**691**
Plusvalenza già imputata a patrimonio netto in seguito a rivalutazione	526
EBITDA Aggiustato I	**1.217**

I *costi per materie prime, sussidiarie di merci*, i cui dettagli sono riportati nella tabella di seguito esposta, 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.

La seguente tabella riporta il dettaglio dei *costi delle materie prime al netto della variazione delle rimanenze* dell'Emittente per il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2022 confrontati con il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2021.

Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze (Dati in migliaia di Euro)	30.06.22 Consolidato	30.06.21 Cons.Pro-Forma	Var %	30.06.22 Inc % (*)	30.06.21 Inc % (*)
Nuovo e usato	(4.801)	(1.515)	217,0%	77,3%	45,7%
di cui usato	*(1.541)*	*(1.150)*	*34,0%*	*24,8%*	*34,7%*
di cui nuovo	*(3.261)*	*(365)*	*794,1%*	*52,5%*	*11,0%*
Vintage riva	(1.220)	(1.587)	-23,1%	19,7%	47,8%
di cui trading	*(1.157)*	*(1.559)*	*-25,7%*	*18,6%*	*47,0%*
di cui restauro	*(63)*	*(29)*	*120,8%*	*1,0%*	*0,9%*
Refitting, rimessaggio e altri servizi	*(217)*	*(224)*	*-3,2%*	*3,5%*	*6,8%*
Altri costi per materie prime	*32*	*9*	*255,0%*	*-0,5%*	*-0,3%*
Totale	**(6.207)**	**(3.317)**	**87,1%**	**100,0%**	**100,0%**

La voce "costi delle materie prime", per il periodo chiuso al 30 giugno 2022, pari a Euro 6.207 migliaia evidenzia un incremento di circa il 87% rispetto al periodo precedente, relativo principalmente all'aumento registrato nelle linee di costo "nuovo e usato" e più precisamente all'acquisto dell'imbarcazione "Cranchi Sessantasette" nelle rimanenze alla data del 30 giugno 2022 (imbarcazione presente nel backlog alla data del presente documento).

Si riporta di seguito il dettaglio qualitativo, nonché i commenti relativi ai *trend* delle principali voci di conto economico, diverse rispetto a quelle sopra riportate, del Gruppo per il periodo chiuso al 30 giugno 2022 rispetto il periodo precedente (30 giugno 2021 consolidato pro forma):

- *Costi per servizi*: per i periodi in analisi fanno riferimento principalmente alle lavorazioni affidate a terzi, alle spese di marketing e ad altri servizi di consulenza ricevuti. Rispetto al periodo precedente l'incremento è relativo alle maggiori lavorazioni ed agli eventi svolti.
- *Costi per godimento beni di terzi*: per i periodi in analisi fanno riferimento principalmente ai contratti di locazione dei siti dove l'Emittente esercita la propria attività, di proprietà della R.B.M. S.r.l.
- *Costi del personale*: per i periodi in analisi non si evidenziano scostamenti significativi.
- *Oneri diversi di gestione*: per il periodo chiuso al 30 giugno 2022 fanno riferimento principalmente al canone per il consorzio laghi e ad altre imposte quali Imu e Tasi. La stessa voce non include le sopravvenienze passive e le multe e ammende riclassificate nella voce "oneri straordinari".

Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale consolidato confrontato con quello dell'esercizio precedente (al 31.12.2021 pro forma) è il seguente (in migliaia di Euro):

Stato Patrimoniale (Dati in migliaia di Euro)	1H22 Consolidato	2021 Cons.Pro-Forma
Immobilizzazioni immateriali	939	92
Immobilizzazioni materiali	320	1.155
Immobilizzazioni finanziarie	1	1
Attivo fisso netto	**1.260**	**1.248**
Rimanenze	7.386	3.018
Crediti commerciali	2.773	3.859
Debiti commerciali	(3.607)	(1.289)
Capitale circolante commerciale	**6.552**	**5.588**
Altre attività correnti	58	21
Altre passività correnti	(1.084)	(685)
Crediti e debiti tributari	10	(740)
Ratei e risconti netti	123	32
Capitale circolante netto (*)	**5.660**	**4.217**
Fondi rischi e oneri	(188)	(157)
TFR	(122)	(105)
Capitale investito netto (Impieghi) (**)	**6.610**	**5.202**
Indebitamennto finanziario	2.674	2.660
di cui debito finanziario corrente	*1.404*	*1.245*
di cui parte corrente del debito finanziario non corrente	*295*	*293*
di cui debito finanziario non corrente	*975*	*1.122*
Totale debiti bancari e finanziari	**2.674**	**2.660**
Altre attività finanziarie correnti	-	(303)
Disponibilità liquide	(2.952)	(228)
Indebitamennto finanziario (***)	**(277)**	**2.129**
Capitale sociale	63	34
Riserve	6.504	1.780
di cui conversione finanziamento	-	443
Risultato d'esercizio	320	1.259
Patrimonio netto (Mezzi propri)	**6.888**	**3.073**
Totale fonti	**6.610**	**5.202**

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

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.

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 2022 rispetto il periodo precedente (31 dicembre 2021 consolidato pro forma):

- *Immobilizzazioni immateriali*: l'incremento registrato al periodo infrannuale al 30 giugno 2022 rispetto il periodo precedente, è imputabile principalmente alle seguenti variazioni:

  - per circa Euro 643 migliaia (importo espresso al netto del fondo) alle spese di quotazione riclassificate nei "costi di impianto e ampliamento";
  - per circa Euro 203 migliaia (importo espresso al netto del fondo) alla riclassifica, come disposto dall'OIC 24, da "immobilizzazioni materiali" a "immobilizzazioni immateriali" delle spese relative alla concessione demaniale (a partire dall'anno 2002 per la durata di 50 anni) avente ad oggetto la zona del Demanio Marittimo situata nel litorale di Varazze.

- *Immobilizzazioni materiali*: la riduzione registrato al periodo infrannuale al 30 giugno 2022 rispetto il periodo precedente, è imputabile principalmente alle seguenti variazioni:
  - Alla vendita di un'imbarcazione "Riva Acquarama", per un corrispettivo totale di Euro 725 migliaia, la quale nell'esercizio 2020 era stata oggetto di rivalutazione (rivalutazione per Euro 650 migliaia) ai sensi del DL 104/2020, iscritta nell'attivo patrimoniale al valore di Euro 526 migliaia;
  - per circa Euro 203 migliaia (importo espresso al netto del fondo) alla riclassifica, come disposto dall'OIC 24, da "immobilizzazioni materiali" a "immobilizzazioni immateriali" delle spese relative alla concessione demaniale (a partire dall'anno 2002 per la durata di 50 anni) avente ad oggetto la zona del Demanio Marittimo situata nel litorale di Varazze.

- *Rimanenze*: l'incremento registrato al periodo infrannuale al 30 giugno 2022 rispetto il periodo precedente è relativo principalmente all'acquisto di un'imbarcazione "Cranchi Sessantasette" per un corrispettivo di Euro 2.650 migliaia. Si evidenzia che la stessa risulta essere presente nel *Backlog* alla data del presente documento.

- *Crediti commerciali*: la riduzione registrata al periodo infrannuale al 30 giugno 2022 rispetto il periodo precedente è relativa principalmente ad un miglioramento della dinamica del circolante.

- *Debiti commerciali*: l'incremento registrato al periodo infrannuale al 30 giugno 2022 rispetto il periodo precedente è relativa principalmente ai maggiori acquisti effettuati nello stesso periodo.

- *Altre passività correnti*: l'incremento registrato al periodo infrannuale al 30 giugno 2022 rispetto il periodo precedente è relativo principalmente agli acconti ricevuti dai clienti relativamente ad ordini di imbarcazioni che saranno consegnate nei periodi futuri.

- *Crediti e debiti tributari*: la variazione registrata al periodo infrannuale al 30 giugno 2022 rispetto il periodo precedente è imputabile principalmente ai maggiori acquisti che hanno generato maggiori crediti tributari (Credito Iva).

- *Patrimonio netto*: la variazione registrata al periodo infrannuale al 30 giugno 2022 rispetto il periodo precedente è relativa principalmente alla destinazione dell'utile conseguito nel periodo chiuso al 31 dicembre 2021 a riserve ed all'aumento di capitale sociale, nonché alla riserva di sovrapprezzo, derivante dall'operazione straordinaria di quotazione.

Principali dati finanziari

L'indebitamento finanziario al 30/06/2022, è il seguente (in migliaia di Euro):

Indebitamento finanziario netto (Dati in migliaia di Euro)	1H22 Consolidato	2021 Cons.Pro-Forma
A. Disponibilità liquide	(2.952)	(228)
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C. Altre attività correnti	-	(303)
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	**(2.952)**	**(531)**
E. Debito finanziario corrente	1.404	1.245
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	295	293
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	**1.699**	**1.538**
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	**(1.252)**	**1.008**
I. Debito finanziario non corrente	975	1.122
J. Strumenti di debito	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	**975**	**1.122**
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	**(277)**	**2.129**

Il miglioramento registrato nella voce "*indebitamento finanziario*" è relativo principalmente ai flussi finanziari derivanti dall'attività operativa e dai proventi raccolti in seguito all'ammissione sul mercato Euronext Growth Milan.

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.

	30/06/2022	*31/12/2021*
Liquidità primaria	0,97	0,96
Liquidità secondaria	2,04	1,58
Indebitamento	1,20	2,29
Tasso di copertura degli immobilizzi	6,57	3,09

L'indice di liquidità primaria è pari a 0,97. La situazione finanziaria della società è da considerarsi buona.
Rispetto all'anno precedente si rileva un incremento dello 0,41

L'indice di liquidità secondaria è pari a 2,04. Il valore assunto dal capitale circolante netto è sicuramente soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti.
Rispetto all'anno precedente si rileva un miglioramento dello 0,47.

L'indice di indebitamento è pari a 1,20. Il valore assunto dal capitale circolante netto è soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti.

Dal tasso di copertura degli immobilizzi, pari a 6,57, 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	30/06/2022	31/12/2021	Variazioni
Dirigenti			
Quadri			
Impiegati	7	6	1
Operai	11	10	1
Altri	4	2	2
Totale	**22**	**18**	**4**

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	6.304.001
Costo per lavoro	317.409
Costo per servizi	845.561
Oneri finanziari	16.645

Ricavi

Volume di ricavi complessivo, suddiviso tra:

Descrizione	Importo
Vendite di prodotti – merci e prestazioni di servizi	4.164.513
Altri proventi	315.972

Evoluzione prevedibile della gestione

Il settore economico in cui opera la società sta vivendo un ciclo in pieno rimbalzo, iniziato nel dopo lockdown, quando la barca è stata vista come isola felice (da qui il boom di vendite, sia del nuovo sia dell'usato, e del noleggio).
A livello di settore, i dati consuntivi 2021 resi noti dall'Ufficio Studi di Confindustria nautica lo confermano: +31% di fatturato, per un valore di 6,1 miliardi di euro. Aumentano anche gli occupati diretti del comparto, a 26.350 unità, con un +9,7% sull'anno precedente. Il contributo al Pil è pari a 5,1 miliardi, a +31,4% sul 2020.
Un momento florido che è trainato dall'eccellenza raggiunta dal settore.
Pur con questi numeri positivi, l'azienda dovrà ad ogni modo affrontare temi spinosi come quello del caro energia, della transizione ecologica e del connesso sviluppo tecnologico.
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, ma l'azienda i cui punti di forza sono rappresentati dall'innovazione, la creatività, l'alta qualità dei prodotti, l'efficienza e flessibilità operativa permetteranno di cogliere le opportunità e le sfide del mercato dove opera la società.

Alla data del 30 settembre 2022, 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 €8 milioni ed è composto da 17 imbarcazioni (di cui 8 Vintage Riva). A fronte di tale backlog il Gruppo ha già ricevuto acconti da clienti per €1,05 milioni. Sempre al 30 settembre 2022, sulla base delle previsioni contrattuali circa l'86% di tale backlog è relativo ad imbarcazioni in consegna entro il 2022; per la natura del business e del backlog qualora si verificassero slittamenti di alcune consegne previste, anche per cause non imputabili al Gruppo, potrebbero prodursi differenti impatti sull'esercizio corrente e quello successivo." Si precisa inoltre, che nel periodo intercorso

tra il 30 giugno 2022 e il 30 settembre 2022 la società ha fatturato due imbarcazioni “nuove” per Euro 825 migliaia circa.

In merito al richiamo d’attenzione della Consob del 18 marzo 2022 sull'impatto della guerra in Ucraina in ordine alle informazioni privilegiate e alle rendicontazioni finanziarie, si comunica invece che non vi sono impatti diretti sulle attività commerciali, sulle esposizioni ai mercati colpiti, sulla fornitura di servizi, sulla situazione finanziaria e sui risultati economici della Società.

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

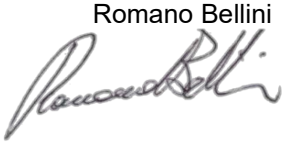
Dall’analisi dei rischi aziendali non emergono fattori di criticità che influiscano sulla continuità aziendale; in tale contesto i principali rischi valutati sono i seguenti:

- 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 dell’esercizio sociale nell’area della gestione ordinaria. La società prosegue nell’adottare politiche di consolidamento della propria presenza nel settore specifico di riferimento.

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 5 del Codice Civile.

Presidente del Consiglio di amministrazione
Romano Bellini