

Bilancio 2020

Financial Statements 2020

This document presents the English translation for the convenience of international readers only.

The original Italian version should be considered the authoritative one.



INDICE / INDEX

EDIE ORGANI STATUTARI / REGISTERED OFFICES AND STATUTORY BODIES	4
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE/BOARD OF DIRECTORS	4
COLLEGIO SINDACALE / BOARD OF STATUTORY AUDITORS	4
OCIETA' DI REVISIONE / INDEPENDENT AUDITORS	4
PRINCIPALI INDICATORI CONSOLIDATI/MAIN CONSOLIDATED INDICATORS	5
TRUTTURA GRAFICA DEL GRUPPO MRI AL 18 MARZO 2021 / MRI GROUP STRUCTURE CHART AT MARCH 18th 2021	6
RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL GRUPPO MRI MRI GROUP MANAGEMENT REPORT	7
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO / RECLASSIFIED CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS	12
TATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO / RECLASSIFIED CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION	13
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO AI FINI GESTIONALI / RECLASSIFIED CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS—MANAGEMENT VIEW	14
RICONCILIAZIONE IFRS 16/IFRS 16RECONCILIATION	15
L GRUPPO MRI/MRI GROUP	16
ATTORI DI RISCHIO/RISK FACTORS	21
.A CAPOGRUPPO MRI S.p.A./THE PARENT MRI SpA	23
CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO DELLA CAPOGRUPPO/RECLASSIFIED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS OF THE PARENT	25
TATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO DELLA CAPOGRUPPO / RECLASSIFIED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION OF THE PAR	ENT26
RENDICONTO FINANZIARIO DELLA CAPOGRUPPO/STATEMENT OF CASH FLOWS OF THE PARENT	27
PROPOSTA DI DELIBERAZIONE/PROPOSED RESOLUTION	28
BILANCIO CONSOLIDATO 2019 / CONSOLIDATED FINANCIAL REPORT 2019	29
PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA / CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION	30
PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO/ CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME	31
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO / CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUI	TY 32
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO / CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS	33
NOTE AL BILANCIO CONSOLIDATO / NOTE TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT	34
BILANCIO DELLA CAPOGRUPPO 2020 / PARENT FINANCIAL REPORT 2020	65
RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE/AUDITORS REPORT	97
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE/BOARD OF STATUTORY AUDITORS	108
DATI ESSENZIALI DI DAM S.r.l/KEYDATA OF DAM S1	114
DATI ESSENZIALI DELLE SOCIETA' CONSOLIDATE E NON CONSOLIDATE 2020 / KEYDATA OF CONSOLIDATED AND NON-CONSOLIDATED COMPANIES 2020	116



MISSIONE

Il gruppo MRI è un'organizzazione multinazionale dedicata a servire i propri clienti, sviluppare il potenziale dei propri dipendenti e premiare tutti i suoi stakeholder, secondo i principi di un codice etico di condotta.

Le nostre tecnologie e servizi possono contribuire a un futuro migliore migliorando il tenore di vita delle persone, mitigando anche l'impronta ambientale delle attività umane.

Manuli Rubber Industries (MRI) fondata nel 1935, è un gruppo multinazionale strutturato in tre distinte organizzazioni globali:







MRI è una multinazionale, con quartier generale in Italia, avente il 95% delle vendite, dell'organico e delle operazioni all'estero, che si impegna a fornire valore sostenibile ai propri stakeholder, attraverso l'eccellenza nell' innovazione, nella qualità e nel servizio.

MISSION

MRI Corporation is a multinational organization dedicated to serving its customers, developing the potential of its employees and rewarding all its stakeholders, under the principles of an ethical code of conduct. Our technologies and services can contribute to a better future by improving the living standards of people, while also mitigating the environmental footprint of human activities.

Manuli Rubber Industries (MRI), established in 1935, is a multinational corporation with three distinct global organizations:







MRI is an Italy headquartered Corporation with more than 95% of sales, headcount and operations outside of Italy, it is committed to deliver sustainable value to its stakeholders through excellence in innovation, quality and service.



SEDI E ORGANI STATUTARI / REGISTERED OFFICES AND STATUTORY BODIES

Sede legale / Registered offices: Via Pietro Paleocapa, 7 – 20121 Milano.

Gli organi in carica sono stati nominati dall'assemblea del 23 aprile 2020 per il triennio 2020-2022. The statutory bodies were appointed by the Shareholders Meeting on April 23rd, 2020 for the period 2020-2022.

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE / BOARD OF DIRECTORS

Dardanio Manuli Presidente e Amministratore Delegato / Chairman and Managing Director

Mario Manuli Amministratore / Director Amministratore / Director Luca Coccioli **Maurizio Cossalter** Amministratore / Director Simona Gatti **Amministratore / Director** Antonella Manuli Amministratore / Director Elisabetta Manuli **Amministratore / Director Amministratore / Director** Marco Manuli **Leigh Morrison Amministratore / Director** John Munro **Amministratore / Director** Filippo Zabban **Amministratore / Director**

COLLEGIO SINDACALE / BOARD OF STATUTORY AUDITORS

Giovanni Borgini Presidente / Chairman

Filippo Maria Cova Sindaco Effettivo / Acting Auditor
Domenico Fava Sindaco Effettivo / Acting Auditor
Giorgio Ferrante Sindaco Effettivo / Acting Auditor
Tiziana Stracquadanio Sindaco Effettivo / Acting Auditor

SOCIETA' DI REVISIONE / INDEPENDENT AUDITORS

KPMG S.p.A. (Incarico per il triennio 2018-2020 / Appointment for the period 2018-2020)



PRINCIPALI INDICATORI CONSOLIDATI / MAIN CONSOLIDATED INDICATORS

(Importi in milioni di Euro / Amounts in million of euro)

Esercizio	Year	Esercizio	2019 Pro_forma
2020	2020	2019	Anno / FY
	Perimetro / Like for like 2019		Gruppo Ryco incluso / Ryco Group included

DATI ECONOMICI / STATEMENT OF PROFIT OR LOSS DATA

Vendite Nette	Net Sales	423,7	334,9	383,2	478,2
% di variazione vs. stesso periodo anno prec.	Variation %on same period last year	10,6%	-12,6%	-3,2%	
EBITDA (Margine Operativo Lordo)	EBITDA (Gross Operating Profit)	65,1	51,8	55,5	65,4
%sulle Vendite	%on net Sales	15,4%	15,5%	14,5%	13,7%
EBIT (Risultato Operativo)	EBIT (Operating Profit)	37,1	27,9	32,8	40,3
%sulle Vendite	% on net sales	8,7%	8,3%	8,6%	8,4%
Risultato prima delle Imposte	Profit before taxation	30,3	22,5	29,9	36,4
%sulle Vendite	%on net sales	7,2%	6,7%	7,8%	7,6%
Risultato Netto	Profit for the period	21,8	15,6	20,3	25,1
%sulle Vendite	% on net sales	5,1%	4,7%	5,3%	5,2%
di cui di pertinenza del Gruppo	of which attributable to the Group	22,1	15,7	20,3	25,2

DATI PATRIMONIALI / STATEMENT OF FINANCIAL POSITION DATA

CAPITALE CIRCOLANTE	WORKING CAPITAL	119,6	86,4	116,6	151,7
CAPITALE INVESTITO NETTO	NET INVESTEDCAPITAL	364,1	275,5	315,8	402,0
SITUAZIONE FINANZIARIA NETTA	NET FINANCIAL POSITION	(163,2)	(79,5)	(118,7)	(205,4)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	TOTAL EQUITY	200,9	196,1	197,1	196,7
di cui di pertinenza del Gruppo	of which attributable to the Group	200,8	195,6	196,2	196,2

ALTRI DATI / OTHER DATA

Occupazione fine periodo (1)	Ending Employment (1)	4.314	3.471	3.651	4.558
Occupazione Media (1)	Average Employment (1)	4.391	3.537	3.805	NA
Investimenti pagati	Capex Paid	12,1	9,2	12,0	
Costi di Ricerca & Sviluppo	Research & Development costs	3,0	3,0	3,6	

(Valori percentuali / Percentages values)

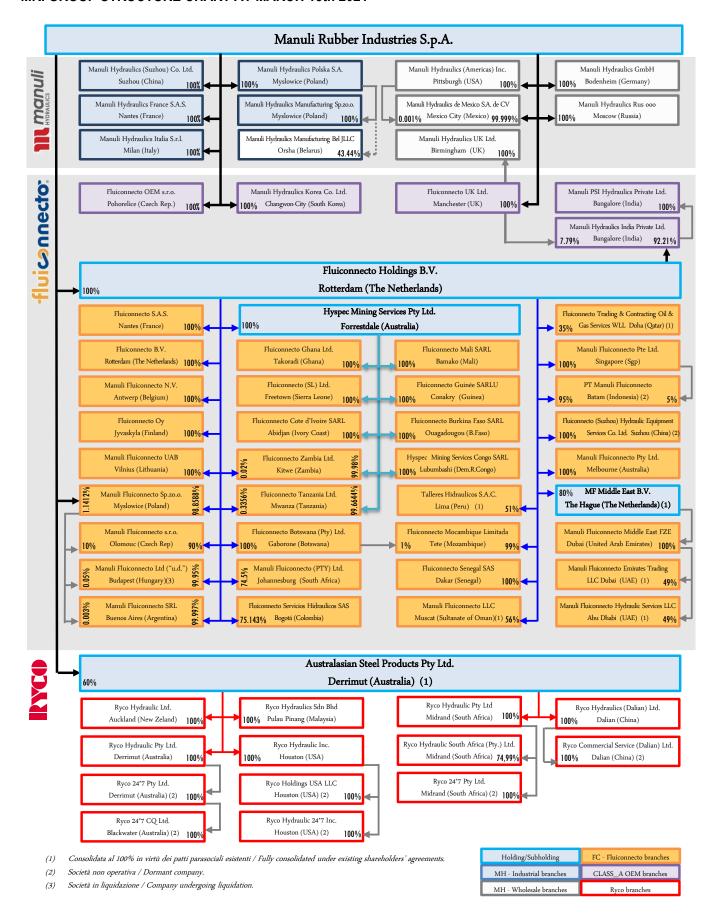
Risultato operativo su vendite nette	Return on sales - ROS	8,7%	8,3%	8,6%
Risultato operativo su Capitale investito netto medio	Return on Capital Employed - ROCE	10,9%	9,4%	11,4%
Risultato netto del Gruppo su Patrimonio netto medio	Return on Equity attibutable to Group - ROE	11,1%	8,0%	10,7%

 $^{(1) \} dipendenti \ + \ interinali \ e \ collaboratori \ / \ employees \ + \ temporary \ workers \ and \ external \ consultants$

^{*} Principali indicatori consolidati pro-forma relativi ai dati finanziari consolidati del Gruppo MRI 2019 e ai dati finanziari del Gruppo Ryco (1° gennaio 2019 - 31 dicembre 2019 senza impatti dell'IFRS 16). / Proforma main consolidated indicators related to 2019 MRI Group Consolidated financial figures and the Ryco Group financial data (January 1st, 2019 – December 31st, 2019 without IFRS16 impacts).



STRUTTURA GRAFICA DEL GRUPPO MRI AL 18 MARZO 2021 / MRI GROUP STRUCTURE CHART AT MARCH 18th 2021





RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL GRUPPO MRI /MRI GROUP MANAGEMENT REPORT

Come già menzionato nel paragrafo "Eventi significativi avvenuti dopo la fine dell'anno" del bilancio consolidato 2019, il 31 gennaio 2020 il gruppo MRI ha acquisito il controllo del 60% del gruppo australiano Ryco.

Di conseguenza, i dati finanziari consolidati dell'esercizio 2020 includono gli impatti di questa acquisizione. Al fine di fornire informazioni più complete sugli effetti annuali che possono derivare dal consolidamento integrale di Australasian Steel Products Pty Ltd. e delle sue sussidiarie si segnala che a pagina 5 abbiamo riportato i principali indicatori consolidati proforma relativi ai dati finanziari consolidati del Gruppo MRI 2019 e ai dati finanziari del Gruppo Ryco per il periodo 1° gennaio 2019 - 31 dicembre 2019.

Si informa che l'anno fiscale del Gruppo Ryco termina il 30 giugno.

Allo scopo di facilitare l'intelligibilità dei dati finanziari dell'esercizio 2020, nei successivi schemi è stata riportata la suddivisione dei dati economici e finanziari tra il Gruppo Manuli (a parità di perimetro) e il Gruppo Ryco.

As already mentioned in the paragraph "Significant events occurred after the end of the year" of the 2019 Consolidated Financial Statement, on January 31st, 2020 the MRI Group acquired control of 60% of the Australian Group Ryco.

As a consequence, the year 2020 consolidated financial data includes the impact of this acquisition. In order to provide a more complete information on the annual effects that may result from the line-by-line consolidation of Australasian Steel Products Pty Ltd. and its subsidiaries, it should be noted that on the previous page 3 we have reported 2019 Pro-forma main consolidated indicators related to 2019 MRI Group Consolidated financial figures and the Ryco Group financial data for the period January 1st, 2019 – December 31st, 2019.

As an information, please note that the Ryco fiscal year ends June, the 30th.

With the aim to facilitate the intelligibility of the year 2020 financial data, the following outline has been reported with the split of the economic and financial figures between MRI Group "like for like" and Ryco Group financial figures.

		YEA	R	YEAR 2020						
(Importi in migliaia di Euro / Amounts in thousand of euro)		2019		MRI Gro Like for		RYCC)	IC	MRI Grou CONSC	
Net Sales	Vendite nette	383,205	100,0%	334.852	100,0%	89.167	100,0%	(316)	423.703	100,0%
Other revenue and income	Altri ricavi e proventi	4.868	1,3%	4.530	1,4%	1.653	1,9%	-	6.183	1,5%
Change in inventory of finished products and wip	Variaz. rim.ze prodotti finiti e lavori in corso	(8.404)	-2,2%	(9.784)	-2,9%	(6.266)	-7,0%	967	(15.083)	-3,6%
Value of production	Valore della produzione	379.669	99,1%	329.598	98,4%	84.554	94,8%	651	414.803	97,9%
Purchase of materials	Acquisto di materiali	(160.788)	-42,0%	(136.106)	-40,6%	(29.185)	-32,7%	317	(164.974)	-38,9%
Change in inventory of raw materials	Variazioni del magazzino materie prime	(1.294)	-0,3%	(2.021)	-0,6%	-	0,0%	-	(2.021)	-0,5%
Services	Prestazioni di servizi	(49.308)	-12,9%	(39.108)	-11,7%	(10.950)	-12,3%	(3)	(50.061)	-11,8%
Other costs	Altri costi	(11.029)	-2,9%	(9.554)	-2,9%	(3.551)	-4,0%	-	(13.105)	-3,1%
Added Value	Valore aggiunto	157.250	41,0%	142.809	42,6%	40.868	45,8%	965	184.642	43,6%
Labour costs	Costo del lavoro	(101.761)	-26,6%	(91.013)	-27,2%	(28.538)	-32,0%	1	(119.550)	-28,2%
Gross Operating Profit (EBITDA)	Margine Operativo Lordo (EBITDA)	55.489	14,5%	51.796	15,5%	12.330	13,8%	966	65.092	15,4%
Amortisation & Depreciation	Ammortamenti	(20.437)	-5,3%	(20.620)	-6,2%	(3.897)	-4,4%	-	(24.517)	-5,8%
Other provisions/accruals	Altri accantonamenti	(2.224)	-0,6%	(3.281)	-1,0%	(226)	-0,3%	-	(3.507)	-0,8%
Operating Profit (EBIT)	Risultato operativo (EBIT)	32.828	8,6%	27.895	8,3%	8.207	9,2%	966	37.068	8,7%
Net financial income and losses	Proventi e oneri finanziari netti	(3.989)	-1,0%	(4.072)	-1,2%	(880)	-1,0%	1	(4.951)	-1,2%
Net exchange rate gain/(losses)	Utili e perdite su cambi netti	679	0,2%	(2.003)	-0,6%	(455)	-0,5%	(1)	(2.459)	-0,6%
Impairment losses on equity investments	Svalutazione/Rivalutazione partecipazioni	382	0,1%	686	0,2%	-	0,0%	-	686	0,2%
Profit before taxation	Risultato prima delle imposte	29.900	7,8%	22.506	6,7%	6.872	7,7%	966	30.344	7,2%
Current Income taxes for the period	Imposte sul reddito: Correnti	(9.387)	-2,4%	(6.232)	-1,9%	(1.810)	-2,0%	-	(8.042)	-1,9%
Deferred Income taxes for the period	Imposte sul reddito: Differite	(174)	0,0%	(646)	-0,2%	136	0,2%	-	(510)	-0,1%
Profit for the period	Risultato del periodo	20.339	5,3%	15.628	4,7%	5.198	5,8%	966	21.792	5,1%
Profit attributable to non-controlling interests	Risultato di pertinenza di terzi	(87)	0,0%	212	0,1%	58	0,1%	-	270	0,1%
PROFIT ATTRIBUTABLE TO THE GROUP	RISULTATO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	20.252	5,3%	15.840	4,7%	5.256	5,9%	966	22.062	5,2%

Bilancio 2020 / Financial Statement 2020



		Saldo al	Saldo al 31.12.2020 / Balance at 31.12.202			1.12.2020
(Importi in migliaia di Euro / Amounts in thousand of euro)		31.12.2019	MRI Group Like for like	RYCO	IC	MRI Group CONSO
Current assets:	Attività a breve:					
Trade receivables	Crediti verso clienti	76.363	69.750	12.690	(13)	82.427
Inventories	Giacenze di magazzino	92,435	71,735	30.905	- '	102.640
Accrued income and prepaid expenses	Ratei e risconti attivi	3,483	3,627	1,348	-	4.975
Other current assets	Altre attività a breve	10.103	8.629	1.823	(4)	10.448
Total current assets	Totale attività a breve	182,384	153,741	46,766	(17)	200.490
Current liabilities:	Passività a breve:			******	11	
Trade payables	Fornitori	(39,217)	(41.123)	(7.432)	(14)	(48.569)
Other payables	Altri debiti	(16.385)	(15.678)	(3.655)	8	(19.325)
Accrued expenses and deferred income	Ratei e risconti passivi	(1.818)	(1.863)	(1.978)	21	(3.820)
Tax liabilities	Debiti tributari	(6.701)	(6.040)	(500)	-	(6.540)
Provisions for risks and charges	Fondi per rischi ed oneri	(1.679)	(2.588)	- (000)	_	(2.588)
Total Current liabilities	Totale passività a breve	(65.800)	(67.292)	(13.565)	15	(80.842)
WORKING CAPITAL	CAPITALE CIRCOLANTE	116.584	86.449	33.201	(2)	119.648
Non current assets:	Attività immobilizzate:	110.004	00.440	00.201	(~)	110.040
		05.705	00.000	45 200		75.047
Property, plant and equipment	Immobilizzazioni materiali	65.795	60.008	15.309	-	75.317
Intangible assets	Immobilizzazioni immateriali	88.221	84.730	1.728	29.905	116.363
Right of use assets	Diritti d'uso immobilizzati	35.464	30.341	7.295	-	37.636
Investments and securities	Partecipazioni e titoli	4.382	3.869	1	(0.700)	3.870
Other non-current assets	Altre attività fisse	12.964	15.857	3.849	(2.560)	17.146
Other non-current liabilities	Altre passività fisse	(5.304)	(4.171)	(138)	-	(4.309)
Provisions for risks and charges	Fondi rischi ed oneri di lungo periodo	(1.113)	(983)	(161)	-	(1.144)
Total non-current assets and liabilities	Totale attività immobilizzate	200.409	189.651	27.883	27.345	244.879
INVESTED CAPITAL NET OF CURRENT LIABILITIES	CAPITALE INVESTITO DEDOTTE PASSIVITA' D'ESERCIZIO	316.993	276.100	61.084	27.343	364.527
POST-EMPLOYMENTBENEFITS	TRATTAMENTO DI FINERAPPORTO	(1.169)	(453)	-	-	(453)
NET INVESTED CAPITAL	CAPITALE INVESTITO NETTO	315.824	275.647	61.084	27.343	364.074
				00		
FINANCED BY:	FINANZIATO DA:		2,010.11	01.001		
FINANCED BY: Share capital	FINANZIATO DA: Capitale	(5.018)	(5.018)	(930)	930	(5.018)
		(5.018) (22.234)				, ,
Share capital	Capitale	, , , , , , , , , , , , , , , , , , ,	(5.018)	(930)		, ,
Share capital Share premium reserve	Capitale Riserva da sovrapprezzo delle azioni	, , , , , , , , , , , , , , , , , , ,	(5.018) (22.234)	(930)		(22.234)
Share capital Share premium reserve Revaluation reserve Legal reserve	Capitale Riserva da sovrapprezzo delle azioni Riserve di rivalutazione	(22.234)	(5.018)	(930)	930	(22.234)
Share capital Share premium reserve Revaluation reserve	Capitale Riserva da sovrapprezzo delle azioni Riserve di rivalutazione Riserva legale	(22.234)	(5.018) (22.234) - (1.004)	(930) - - - -	930	(22.234)
Share capital Share premium reserve Revaluation reserve Legal reserve Statutory reserve Other reserves	Capitale Riserva da sovrapprezzo delle azioni Riserve di rivalutazione Riserva legale Riserve statutarie Altre riserve	(22.234)	(5.018) (22.234) - (1.004) - (36.986)	(930) - - - - - 2.971	930	(1.004)
Share capital Share premium reserve Revaluation reserve Legal reserve Statutory reserve Other reserves Retained earnings	Capitale Riserva da sovrapprezzo delle azioni Riserve di rivalutazione Riserva legale Riserve statutarie	(22.234)	(5.018) (22.234) - (1.004)	(930) - - - - 2.971 (45.443)	930	(22.234) (1.004) (36.571) (113.863)
Share capital Share premium reserve Revaluation reserve Legal reserve Statutory reserve Other reserves Retained earnings Profit for the period	Capitale Riserva da sovrapprezzo delle azioni Riserve di rivalutazione Riserva legale Riserve statutarie Altre riserve Utili portati a nuovo Utile del periodo	(22.234) - (1.004) - (46.303) (101.435) (20.252)	(5.018) (22.234) - (1.004) - (36.986) (114.495) (15.840)	(930) - - - - - 2.971	930 - - - (2.556) 46.075 (966)	(22.234) (1.004) (36.571) (113.863) (22.062)
Share capital Share premium reserve Revaluation reserve Legal reserve Statutory reserve Other reserves Retained earnings Profit for the period EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE GROUP	Capitale Riserva da sovrapprezzo delle azioni Riserva di rivalutazione Riserva legale Riserve statutarie Altre riserve Utili portati a nuovo Utile del periodo PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	(22.234) (1.004) (46.303) (101.435) (20.252) (196.246)	(5.018) (22.234) - (1.004) - (36.986) (114.495) (15.840) (195.577)	(930) - - - - 2.971 (45.443) (5.256) (48.658)	930 - - - (2.556) 46.075	(22.234) (1.004) (36.571) (113.863) (22.062) (200.752)
Share capital Share premium reserve Revaluation reserve Legal reserve Statutory reserve Other reserves Retained earnings Profit for the period EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE GROUP NON-CONTROLLING INTERESTS	Capitale Riserva da sovrapprezzo delle azioni Riserva di rivalutazione Riserva legale Riserve statutarie Altre riserve Utili portati a nuovo Utile del periodo PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO PATRIMONIO DI TERZI	(22,234) (1.004) (46,303) (101,435) (20,252) (196,246) (834)	(5.018) (22.234) (1.004) (36.986) (114.495) (15.840) (195.577) (538)	(930) - - - 2.971 (45.443) (5.256) (48.658) 374	930 - - (2.556) 46.075 (966) 43.483	(22.234) (1.004) (36.571) (113.863) (22.062) (200.752) (164)
Share capital Share premium reserve Revaluation reserve Legal reserve Statutory reserve Other reserves Retained earnings Profit for the period EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE GROUP NON-CONTROLLING INTERESTS TOTAL EQUITY	Capitale Riserva da sovrapprezzo delle azioni Riserve di rivalutazione Riserve legale Riserve statutarie Altre riserve Utili portati a nuovo Utile del periodo PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO PATRIMONIO DI TERZI TOTALE PATRIMONIO NETTO	(22,234) (1.004) (46,303) (101,435) (20,252) (196,246) (834) (197,080)	(5.018) (22.234) (1.004) (36.986) (114.495) (15.840) (195.577) (538) (196.115)	(930) - - 2.971 (45.443) (5.256) (48.658) 374 (48.284)	930 - - (2.556) 46.075 (966) 43.483	(22.234) (1.004) (36.571) (113.863) (22.062) (200.752) (164) (200.916)
Share capital Share premium reserve Revaluation reserve Legal reserve Statutory reserve Other reserves Retained earnings Profit for the period EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE GROUP NON-CONTROLLING INTERESTS TOTAL EQUITY Non-current loans and borrowings	Capitale Riserva da sovrapprezzo delle azioni Riserve di rivalutazione Riserve legale Riserve statutarie Altre riserve Utili portati a nuovo Utile del periodo PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO PATRIMONIO DI TERZI TOTALE PATRIMONIO NETTO Debiti finanziari a medio lungo termine	(22,234) (1.004) (46,303) (101,435) (20,252) (196,246) (834) (197,080) (113,832)	(5.018) (22.234) (1.004) (36.986) (114.495) (15.840) (195.577) (538) (196.115) (146.486)	(930) 2.971 (45.443) (5.256) (48.658) 374 (48.284) (2.121)	930 - - (2.556) 46.075 (966) 43.483	(22.234) (1.004) (36.571) (113.863) (22.062) (200.752) (164) (200.916) (148.607)
Share capital Share premium reserve Revaluation reserve Legal reserve Statutory reserve Other reserves Retained earnings Profit for the period EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE GROUP NON-CONTROLLING INTERESTS TOTAL EQUITY Non-current loans and borrowings Non-current financial assets	Capitale Riserva da sovrapprezzo delle azioni Riserve di rivalutazione Riserve legale Riserve statutarie Altre riserve Utili portati a nuovo Utile del periodo PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO PATRIMONIO DI TERZI TOTALE PATRIMONIO NETTO Debiti finanziari a medio lungo termine Crediti finanziari a medio lungo termine	(22,234) - (1.004) (46,303) (101,435) (20,252) (196,246) (834) (197,080) (113,832)	(5.018) (22.234) (1.004) (36.986) (114.495) (15.840) (195.577) (538) (196.115) (146.486)	(930) 2.971 (45.443) (5.256) (48.658) 374 (48.284) (2.121) -	930 	(22.234) (1.004) (36.571) (113.863) (22.062) (200.752) (164) (200.916) (148.607) 253
Share capital Share premium reserve Revaluation reserve Legal reserve Statutory reserve Other reserves Retained earnings Profit for the period EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE GROUP NON-CONTROLLING INTERESTS TOTAL EQUITY Non-current loans and borrowings Non-current financial assets Non-current financial liabilities for options on non-controlling	Capitale Riserva da sovrapprezzo delle azioni Riserva di rivalutazione Riserva legale Riserve statutarie Altre riserve Utili portati a nuovo Utile del periodo PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO PATRIMONIO DI TERZI TOTALE PATRIMONIO NETTO Debiti finanziari a medio lungo termine Crediti finanziari a medio lungo termine Debiti finanziari per opzioni su quote di minoranza M/L	(22,234) - (1.004) - (46,303) (101,435) (20,252) (196,246) (834) (197,080) (113,832) 3 (998)	(5.018) (22.234) - (1.004) - (36.986) (114.495) (15.840) (195.577) (538) (196.115) (146.486) 253 (909)	(930) 2.971 (45.443) (5.256) (48.658) 374 (48.284) (2.121) -	930 - - (2.556) 46.075 (966) 43.483	(22.234) (1.004) (36.571) (113.863) (22.062) (200.752) (164) (200.916) (148.607) 253 (27.973)
Share capital Share premium reserve Revaluation reserve Legal reserve Statutory reserve Other reserves Retained earnings Profit for the period EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE GROUP NON-CONTROLLING INTERESTS TOTAL EQUITY Non-current loans and borrowings Non-current financial assets Non-current financial liabilities for options on non-controlling Right of use assets' financial debts	Capitale Riserva da sovrapprezzo delle azioni Riserva di rivalutazione Riserva legale Riserve statutarie Altre riserve Utili portati a nuovo Utile del periodo PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO PATRIMONIO DI TERZI TOTALE PATRIMONIO NETTO Debiti finanziari a medio lungo termine Crediti finanziari a medio lungo termine Debiti finanziari per opzioni su quote di minoranza M/L Debiti Finanziari per diritti d'uso immobilizzati	(22.234) - (1.004) - (46.303) (101.435) (20.252) (196.246) (834) (197.080) (113.832) 3 (998) (26.612)	(5.018) (22.234) - (1.004) - (36.986) (114.495) (15.840) (195.577) (538) (196.115) (146.486) 253 (909)	(930) 2.971 (45.443) (5.256) (48.658) 374 (48.284) (2.121) - (5.977)	930 - - (2.556) 46.075 (966) 43.483 - 43.483	(22.234) (1.004) (36.571) (113.863) (22.062) (200.752) (164) (200.916) (148.607) 253 (27.973) (28.942)
Share capital Share premium reserve Revaluation reserve Legal reserve Statutory reserve Other reserves Retained earnings Profit for the period EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE GROUP NON-CONTROLLING INTERESTS TOTAL EQUITY Non-current loans and borrowings Non-current financial assets Non-current financial liabilities for options on non-controlling Right of use assets' financial debts Net Non-current liabilities	Capitale Riserva da sovrapprezzo delle azioni Riserva di rivalutazione Riserva legale Riserve statutarie Altre riserve Utili portati a nuovo Utile del periodo PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO PATRIMONIO DI TERZI TOTALE PATRIMONIO NETTO Debiti finanziari a medio lungo termine Crediti finanziari a medio lungo termine Debiti finanziari per opzioni su quote di minoranza M/L Debiti Finanziari per diritti d'uso immobilizzati Indebitamento netto a medio lungo termine	(22.234) - (1.004) - (46.303) (101.435) (20.252) (196.246) (834) (197.080) (113.832) 3 (998) (26.612) (141.439)	(5.018) (22.234) - (1.004) - (36.986) (114.495) (15.840) (195.577) (538) (196.115) (146.486) 253 (909) (22.965)	(930) 2.971 (45.443) (5.256) (48.658) 374 (48.284) (2.121) (5.977) (8.998)	930 	(22.234) (1.004) (36.571) (113.863) (22.062) (200.752) (164) (200.916) (148.607) 253 (27.973) (28.942) (205.269)
Share capital Share premium reserve Revaluation reserve Legal reserve Statutory reserve Other reserves Retained earnings Profit for the period EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE GROUP NON-CONTROLLING INTERESTS TOTAL EQUITY Non-current loans and borrowings Non-current financial assets Non-current financial liabilities for options on non-controlling Right of use assets' financial debts Net Non-current liabilities Current financial assets	Capitale Riserva da sovrapprezzo delle azioni Riserva di rivalutazione Riserva legale Riserve statutarie Altre riserve Utili portati a nuovo Utile del periodo PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO PATRIMONIO DI TERZI TOTALE PATRIMONIO NETTO Debiti finanziari a medio lungo termine Crediti finanziari a medio lungo termine Debiti Finanziari per opzioni su quote di minoranza M/L Debiti Finanziari per diritti d'uso immobilizzati Indebitamento netto a medio lungo termine Disponibilita' a breve termine	(22.234) - (1.004) - (46.303) (101.435) (20.252) (196.246) (834) (197.080) (113.832) 3 (998) (26.612) (141.439) 37.862	(5.018) (22.234) - (1.004) - (36.986) (114.495) (15.840) (195.577) (538) (196.115) (146.486) 253 (909) (22.965) (170.107)	(930) 2.971 (45.443) (5.256) (48.658) 374 (48.284) (2.121) - (5.977) (8.098) 6.146	930 - - (2.556) 46.075 (966) 43.483 - 43.483 - (27.064) - (27.064) (43.762)	(22.234) (1.004) (36.571) (113.863) (22.062) (200.752) (164) (200.916) (148.607) 253 (27.973) (28.942) (205.269) 65.454
Share capital Share premium reserve Revaluation reserve Legal reserve Statutory reserve Other reserves Retained earnings Profit for the period EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE GROUP NON-CONTROLLING INTERESTS TOTAL EQUITY Non-current loans and borrowings Non-current financial assets Non-current financial liabilities for options on non-controlling Right of use assets' financial debts Net Non-current liabilities Current financial assets Other current financial assets	Capitale Riserva da sovrapprezzo delle azioni Riserva di rivalutazione Riserva legale Riserve statutarie Altre riserve Utili portati a nuovo Utile del periodo PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO PATRIMONIO DI TERZI TOTALE PATRIMONIO NETTO Debiti finanziari a medio lungo termine Crediti finanziari a medio lungo termine Debiti finanziari per opzioni su quote di minoranza M/L Debiti Finanziari per diritti d'uso immobilizzati Indebitamento netto a medio lungo termine Disponibilita' a breve termine Altre attività finanziarie a breve termine	(22,234) (1,004) (46,303) (101,435) (20,252) (196,246) (834) (197,080) (113,832) 3 (998) (26,612) (141,439) 37,862 225	(5.018) (22.234) - (1.004) - (36.986) (114.495) (15.840) (195.577) (538) (196.115) (146.486) 253 (909) (22.965) (170.107) 103.070 6.245	(930) 2.971 (45.443) (5.256) (48.658) 374 (48.284) (2.121) - (5.977) (8.098) 6.146	930 	(22.234) (1.004) (36.571) (113.863) (22.062) (200.752) (164) (200.916) (148.607) (253 (27.973) (28.942) (205.269) 65.454 1.284
Share capital Share premium reserve Revaluation reserve Legal reserve Statutory reserve Other reserves Retained earnings Profit for the period EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE GROUP NON-CONTROLLING INTERESTS TOTAL EQUITY Non-current loans and borrowings Non-current financial assets Non-current financial liabilities for options on non-controlling Right of use assets' financial debts Net Non-current liabilities Current financial assets Other current financial assets Current portion of M/L loans and other current liabilities	Capitale Riserva da sovrapprezzo delle azioni Riserva di rivalutazione Riserve di rivalutazione Riserve legale Riserve statutarie Altre riserve Utili portati a nuovo Utile del periodo PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO PATRIMONIO DI TERZI TOTALE PATRIMONIO NETTO Debiti finanziari a medio lungo termine Crediti finanziari a medio lungo termine Debiti finanziari per opzioni su quote di minoranza M/L Debiti Finanziari per diritti d'uso immobilizzati Indebitamento netto a medio lungo termine Disponibilita' a breve termine Altre attività finanziarie a breve termine Quota a BT dei finanziarenti e altre passività finanziarie	(22.234) - (1.004) - (46.303) (101.435) (20.252) (196.246) (834) (197.080) (113.832) 3 (998) (26.612) (141.439) 37.862	(5.018) (22.234) - (1.004) - (36.986) (114.495) (15.840) (195.577) (538) (196.115) (146.486) 253 (909) (22.965) (170.107)	(930) 2.971 (45.443) (5.256) (48.658) 374 (48.284) (2.121) - (5.977) (8.098) 6.146	930 - - (2.556) 46.075 (966) 43.483 - 43.483 - (27.064) - (27.064) (43.762)	(22.234) (1.004) (36.571) (113.863) (22.062) (200.752) (164) (200.916) (148.607) 253 (27.973) (28.942) (205.269) 65.454 1.284
Share capital Share premium reserve Revaluation reserve Legal reserve Statutory reserve Other reserves Retained earnings Profit for the period EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE GROUP NON-CONTROLLING INTERESTS TOTAL EQUITY Non-current loans and borrowings Non-current financial liabilities for options on non-controlling Right of use assets' linancial debts Net Non-current liabilities Current financial assets Other current financial assets Other current financial assets Current portion of M/L loans and other current liabilities Current financial liabilities for options on non-controlling intere	Capitale Riserva da sovrapprezzo delle azioni Riserva di rivalutazione Riserve di rivalutazione Riserve legale Riserve statutarie Altre riserve Utili portati a nuovo Utile del periodo PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO PATRIMONIO DI TERZI TOTALE PATRIMONIO NETTO Debiti finanziari a medio lungo termine Crediti finanziari a medio lungo termine Debiti finanziari per opzioni su quote di minoranza M/L Debiti Finanziari per diritti d'uso immobilizzati Indebitamento netto a medio lungo termine Disponibilita' a breve termine Altre attività finanziarie a breve termine Quota a BT dei finanziamenti e altre passività finanziarie Debiti finanziari per opzioni su di quote di minoranza a B/T	(22,234) (1.004) (46,303) (101,435) (20,252) (196,246) (834) (197,080) (113,832) 3 (998) (26,612) (141,439) 37,862 225 (4,443)	(5.018) (22.234) (1.004) (36.986) (114.495) (15.840) (195.577) (538) (196.115) (146.486) 253 (909) (22.965) (170.107) 103.070 6.245 (8.241)	(930) 2.971 (45.443) (5.256) (48.658) 374 (48.284) (2.121) - (5.977) (8.098) 6.146 - (11)	930 	(22,234) (1.004) (36,571) (113,863) (22,062) (200,752) (164) (200,916) (148,607) 253 (27,973) (28,942) (205,269) 65,454 1,284 (8,252)
Share capital Share premium reserve Revaluation reserve Legal reserve Statutory reserve Other reserves Retained earnings Profit for the period EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE GROUP NON-CONTROLLING INTERESTS TOTAL EQUITY Non-current loans and borrowings Non-current financial assets Non-current financial liabilities for options on non-controlling Right of use assets' financial debts Net Non-current liabilities Current financial assets Other current financial assets Current portion of M/L loans and other current liabilities	Capitale Riserva da sovrapprezzo delle azioni Riserva di rivalutazione Riserve di rivalutazione Riserve legale Riserve statutarie Altre riserve Utili portati a nuovo Utile del periodo PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO PATRIMONIO DI TERZI TOTALE PATRIMONIO NETTO Debiti finanziari a medio lungo termine Crediti finanziari a medio lungo termine Debiti finanziari per opzioni su quote di minoranza M/L Debiti Finanziari per diritti d'uso immobilizzati Indebitamento netto a medio lungo termine Disponibilita' a breve termine Altre attività finanziarie a breve termine Quota a BT dei finanziarenti e altre passività finanziarie	(22,234) - (1.004) - (46,303) (101,435) (20,252) (196,246) (834) (197,080) (113,832) 3 (998) (26,612) (141,439) 37,862 225 (4,443)	(5.018) (22.234) - (1.004) - (36.986) (114.495) (15.840) (195.577) (538) (196.115) (146.486) 253 (909) (22.965) (170.107) 103.070 6.245	(930) 2.971 (45.443) (5.256) (48.658) 374 (48.284) (2.121) - (5.977) (8.098) 6.146	930 	(22,234) (1.004) (36,571) (113,863) (22,062) (200,752) (164) (200,916) (148,607) 253 (27,973) (28,942) (205,269) 65,454 1,284 (8,252)
Share capital Share premium reserve Revaluation reserve Legal reserve Statutory reserve Other reserves Retained earnings Profit for the period EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE GROUP NON-CONTROLLING INTERESTS TOTAL EQUITY Non-current loans and borrowings Non-current financial assets Non-current financial liabilities for options on non-controlling Right of use assets' financial debts Net Non-current liabilities Current financial assets Other current financial assets Current portion of M/L loans and other current liabilities Current financial liabilities for options on non-controlling intere	Capitale Riserva da sovrapprezzo delle azioni Riserva di rivalutazione Riserve di rivalutazione Riserve legale Riserve statutarie Altre riserve Utili portati a nuovo Utile del periodo PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO PATRIMONIO DI TERZI TOTALE PATRIMONIO NETTO Debiti finanziari a medio lungo termine Crediti finanziari a medio lungo termine Debiti finanziari per opzioni su quote di minoranza M/L Debiti Finanziari per diritti d'uso immobilizzati Indebitamento netto a medio lungo termine Disponibilita' a breve termine Altre attività finanziarie a breve termine Quota a BT dei finanziamenti e altre passività finanziarie Debiti finanziari per opzioni su di quote di minoranza a B/T	(22,234) (1.004) (46,303) (101,435) (20,252) (196,246) (834) (197,080) (113,832) 3 (998) (26,612) (141,439) 37,862 225 (4,443)	(5.018) (22.234) (1.004) (36.986) (114.495) (15.840) (195.577) (538) (196.115) (146.486) 253 (909) (22.965) (170.107) 103.070 6.245 (8.241)	(930) 2.971 (45.443) (5.256) (48.658) 374 (48.284) (2.121) - (5.977) (8.098) 6.146 - (11)	930 	(22.234) (1.004) (36.571) (113.863) (22.062) (200.752) (164) (200.916) (148.607) 253 (27.973) (28.942) (205.269) 65.454 1.284 (8.252)
Share capital Share premium reserve Revaluation reserve Legal reserve Statutory reserve Other reserves Retained earnings Profit for the period EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE GROUP NON-CONTROLLING INTERESTS TOTAL EQUITY Non-current loans and borrowings Non-current financial assets Non-current financial liabilities for options on non-controlling Right of use assets' financial debts Net Non-current liabilities Current financial assets Other current financial liabilities for options on non-controlling intere Right of use assets' S/T financial debts Other current financial liabilities for options on non-controlling intere Right of use assets' S/T financial debts Other current financial liabilities for options on non-controlling intere	Capitale Riserva da sovrapprezzo delle azioni Riserva di rivalutazione Riserve di rivalutazione Riserve legale Riserve statutarie Altre riserve Utili portati a nuovo Utile del periodo PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO PATRIMONIO DI TERZI TOTALE PATRIMONIO NETTO Debiti finanziari a medio lungo termine Crediti finanziari a medio lungo termine Debiti finanziari per opzioni su quote di minoranza M/L Debiti Finanziari per diritti d'uso immobilizzati Indebitamento netto a medio lungo termine Disponibilita' a breve termine Altre attività finanziarie a breve termine Quota a BT dei finanziamenti e altre passività finanziarie Debiti finanziari per opzioni su di quote di minoranza a B/T Debiti Finanziari per diritti d'uso correnti Altri debiti finanziari a breve termine	(22,234) (1.004) (46,303) (101,435) (20,252) (196,246) (834) (197,080) (113,832) 3 (998) (26,612) (141,439) 37,862 225 (4,443) - (9,416) (1,533)	(5.018) (22.234) (1.004) (36.986) (114.495) (15.840) (195.577) (538) (196.115) (146.486) 253 (909) (22.965) (170.107) 103.070 6.245 (8.241) 	(930)	930 (2.556) 46.075 (966) 43.483 (27.064) (43.762) (4.961)	(22.234) (1.004) (36.571) (113.863) (22.062) (200.752) (164) (200.916) (148.607) 253 (27.973) (28.942) (205.269) 65.454 1.284 (8.252) (10.553) (5.822)
Share capital Share premium reserve Revaluation reserve Legal reserve Statutory reserve Other reserves Retained earnings Profit for the period EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE GROUP NON-CONTROLLING INTERESTS TOTAL EQUITY Non-current loans and borrowings Non-current financial assets Non-current financial liabilities for options on non-controlling Right of use assets' financial debts Net Non-current liabilities Current financial assets Other current financial liabilities for options on non-controlling intere Right of use assets' S/T financial debts Other current financial liabilities for options on non-controlling intere Right of use assets' S/T financial debts Net current financial liabilities Net current financial liabilities	Capitale Riserva da sovrapprezzo delle azioni Riserva di rivalutazione Riserve di rivalutazione Riserve legale Riserve statutarie Altre riserve Utili portati a nuovo Utile del periodo PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO PATRIMONIO DI TERZI TOTALE PATRIMONIO NETTO Debiti finanziari a medio lungo termine Crediti finanziari a medio lungo termine Debiti finanziari per opzioni su quote di minoranza M/L Debiti Finanziari per diritti d'uso immobilizzati Indebitamento netto a medio lungo termine Disponibilita' a breve termine Altre attività finanziarie a breve termine Quota a BT dei finanziamenti e altre passività finanziarie Debiti finanziari per diritti d'uso correnti Altri debiti finanziari a breve termine Disponibilita' (indebitamento) netta a breve termine	(22,234) (1.004) (46,303) (101,435) (20,252) (196,246) (834) (197,080) (113,832) 3 (998) (26,612) (141,439) 37,862 225 (4,443) (9,416) (1,533) 22,695	(5.018) (22.234) (1.004) (36.986) (114.495) (15.840) (195.577) (538) (196.115) (146.486) 253 (909) (22.965) (170.107) 103.070 6.245 (8.241) - (9.257) (1.242)	(930)	(2.556) 46.075 (966) 43.483 - 43.483 (27.064) (43.762) (4.961) - 4.961 (43.762)	(22.234) (1.004) (36.571) (113.863) (22.062) (200.752) (164) (200.916) (148.607) 253 (27.973) (28.942) (205.269) 65.454 1.284 (8.252) (10.553) (5.822)
Share capital Share premium reserve Revaluation reserve Legal reserve Statutory reserve Other reserves Retained earnings Profit for the period EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE GROUP NON-CONTROLLING INTERESTS TOTAL EQUITY Non-current loans and borrowings Non-current financial assets Non-current financial liabilities for options on non-controlling Right of use assets' financial debts Net Non-current liabilities Current financial assets Other current financial liabilities for options on non-controlling intere Right of use assets' STT financial debts Other current financial liabilities for options on non-controlling intere	Capitale Riserva da sovrapprezzo delle azioni Riserva di rivalutazione Riserve di rivalutazione Riserve legale Riserve statutarie Altre riserve Utili portati a nuovo Utile del periodo PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO PATRIMONIO DI TERZI TOTALE PATRIMONIO NETTO Debiti finanziari a medio lungo termine Crediti finanziari a medio lungo termine Debiti finanziari per opzioni su quote di minoranza M/L Debiti Finanziari per diritti d'uso immobilizzati Indebitamento netto a medio lungo termine Disponibilita' a breve termine Altre attività finanziarie a breve termine Quota a BT dei finanziamenti e altre passività finanziarie Debiti finanziari per opzioni su di quote di minoranza a B/T Debiti Finanziari per diritti d'uso correnti Altri debiti finanziari a breve termine	(22,234) (1.004) (46,303) (101,435) (20,252) (196,246) (834) (197,080) (113,832) 3 (998) (26,612) (141,439) 37,862 225 (4,443) - (9,416) (1,533)	(5.018) (22.234) (1.004) (36.986) (114.495) (15.840) (195.577) (538) (196.115) (146.486) 253 (909) (22.965) (170.107) 103.070 6.245 (8.241) 	(930)	930 (2.556) 46.075 (966) 43.483 (27.064) (43.762) (4.961)	(1.004) (36.571) (113.863) (22.062) (200.752) (164) (200.916) (148.607) 253 (27.973) (28.942) (205.269) 65.454 1.284 (8.252)



Con riferimento all'attuale emergenza a seguito dello scoppio della pandemia COVID-19, si fa riferimento alla sezione relativa agli eventi di rilievo dopo la chiusura.

Il **Gruppo MRI** ha conseguito nell'esercizio 2020 **Vendite Nette** consolidate per 423,7 milioni di euro. Al netto dell'effetto perimetro le vendite dell'esercizio 2020 si attesterebbero a 334,8 milioni di euro inferiori di 48,4 milioni di euro rispetto all'esercizio 2019 (-12,6%).

Sul fatturato dell'esercizio 2020 a parità di perimetro l'impatto dei cambi è risultato negativo per 5,8 milioni di euro (principalmente per la svalutazione del rand sudafricano, del dollaro statunitense, del renminbi cinese, del won sudcoreano e della rupia indiana).

Il **margine operativo lordo (EBITDA)** consolidato dell'esercizio 2020 ammonta a 65,1 milioni di euro (15,4% sulle vendite nette). Al netto dell'acquisizione del Gruppo Ryco (+13,3 milioni di euro), l'EBITDA dell'esercizio 2020 si attesterebbe a 51,8 milioni di euro (15,5% sulle vendite nette) in calo di 3,7 milioni di euro rispetto a 55,5 milioni di euro (14,5% sulle vendite nette) dell'esercizio 2019.

A parità di perimetro, il calo della redditività operativa è dovuto principalmente alla diminuzione dei volumi di vendita, compensato in parte dalle azioni adottate dal Gruppo per ridurre i costi operativi e dalle sovvenzioni ricevuta da alcuni governi a seguito dell'epidemia di Covid-19.

Il margine operativo (EBIT) consolidato dell'esercizio 2020 ammonta a 37,1 milioni di euro (8,7% sulle vendite nette). Al netto dell'acquisizione del Gruppo Ryco (+9,2 milioni di euro), l'EBIT dell'esercizio 2020 si attesterebbe a 27,9 milioni di euro (8,3% sulle vendite nette) in calo di 4,9 milioni di euro rispetto a 32,8 milioni di euro (8,6% sulle vendite nette) dell'esercizio 2019. L'EBIT dell'esercizio 2020 è stato negativamente influenzato dalla cessione della B.U. Oil & Marine (-2,1 milioni di euro) di cui 1,4 milioni di euro di svalutazione di attività materiali incluse nella linea "Ammortamenti".

Il **risultato ante imposte** consolidato dell'esercizio 2020 ammonta a 30,3 milioni di euro (7,2% sulle vendite nette). Al netto dell'acquisizione del Gruppo Ryco (+7,8 milioni di euro), il risultato ante imposte dell'esercizio 2020 si attesterebbe a 22,5 milioni di euro (6,7% sulle vendite nette), in calo rispetto di 7,4 milioni di euro rispetto a 29,9 milioni di euro (7,8% sulle vendite nette) dell'esercizio 2019.

La voce "Proventi e oneri finanziari netti" risulta in crescita di 1,0 milioni di euro rispetto all'esercizio 2019 di cui 0,9 milioni di euro per effetto perimetro.

Nell'esercizio in esame sono inoltre state registrate perdite nette su cambi pari a 2,5 milioni di euro, rispetto a utili netti di 0,7 milioni di euro nell'esercizio 2019. Il trattamento contabile dell'IFRS 16 ha avuto un impatto sulle perdite su cambi dell'esercizio 2020 pari a 1,0 milioni di euro.

La valutazione secondo il metodo del patrimonio netto delle partecipazioni nella società bielorussa Manuli Hydraulics Manufacturing Bel JLLC ha portato un utile di 0,7 milioni di euro (0,4 milioni nell'esercizio 2019).

With reference to the current emergency following the outbreak of the COVID-19 pandemic, see the section on significant events after closure

The **MRI Group** has achieved in year 2020 consolidated **Net Sales** of €423.7 million. Net of the perimeter effect, year 2020 turnover stood at €334.8 million lower by €48.4 million compared to the previous year 2019 (-12.6%).

The year 2020 turnover shows, on a like for like basis, a negative foreign currencies translation effect for about €5.8 million (mainly due to the South-African Rand, the US Dollar, the Chinese Renminbi, the South-Korean Won, and the Indian rupee).

The year 2020 consolidated **gross operating profit (EBITDA)** amounts to €65.1 million (15.4% of net sales). Net of the Ryco Group contribution (+€13.3 million), the year 2020 EBITDA stood at €51.8 million (15.5% of net sales), lower by €3.7 million compared to €55.5 million (14.5% of net sales) of the year 2019.

On a "like for like basis" the drop of the operating profitability is mainly driven by the decrease of the sales volumes, partially off-set by the actions adopted by the Group to reduce operating costs and the grants received by some Governments as a consequence of the Covid-19 outbreak.

The year 2020 consolidated **operating profit (EBIT)** amounts to €37.1 million (8.7% of net sales). Net of the Ryco Group contribution (+€9.2 million), the year 2020 EBIT stood at €27.9 million (8.3% of net sales), lower by €4.9 million compared to €32.8 million (8.6% of net sales) of the year 2019. The year 2020 EBIT has been negatively affected by the disposal of O&M BU (-€2.1 million), of which €1.4 million as impairment of tangible assets reported in the line "Amortization and depreciation".

The consolidated **profit before taxation** for year 2020 amounted to €30.3 million (7.2% of net sales). Net of the Ryco Group contribution (+€7.8 million), the year 2020 profit before taxes stood at €22.5 million (6.7% of net sales), lower by €7.4 million compared to €29.9 million (7.8% of net sales) of the year 2019.

The item "Net financial income and losses" increased by €1.0 million compared to the previous year 2019, of which €0.9 million due to perimeter effect.

The current year accounted net foreign exchange losses of €2.5 million compared to €0.7 million of net foreign exchange gains in the year 2019. The IFRS 16 accounting treatment impacted the 2020 foreign exchange losses by €1.0 million.

The equity-accounted investment in the Belarusian company Manuli Hydraulics Manufacturing Bel JLLC has brought a profit of €0.7 million (€0.4 million in the year 2019).



Il **risultato netto** consolidato di competenza del Gruppo ammonta a 22,1 milioni di euro (pari al 5,2% delle vendite nette consolidate. Al netto dell'acquisizione del Gruppo Ryco (+6,3 milioni di euro), il risultato netto dell'esercizio 2020 si attesterebbe a 15,8 milioni di euro (4,7% sulle vendite nette), in calo di 4,4 milioni di euro rispetto a 20,3 milioni di euro (5,3% sulle vendite nette) dell'esercizio 2019.

L'impatto totale sul risultato netto dell'IFRS 16 risulta pari a -1.2 milioni di euro.

Nell'esercizio 2020 le "Imposte sul reddito" evidenziano un'incidenza pari al 28,2% del risultato prima delle imposte (32,0% nell'esercizio 2019).

La posizione finanziaria netta consolidata al 31 dicembre 2020 risulta pari a -163,2 milioni di euro.

Al netto dell'effetto perimetro la posizione finanziaria netta ammonta -79,5 milioni di euro rispetto a -118,7 milioni di euro al 31 dicembre 2019. L'impatto derivante dall'acquisizione del Gruppo Ryco ammonta a -83,6 milioni di euro dei quali -12,8 milioni di euro sono la posizione finanziaria netta del Gruppo Ryco al 31 dicembre 2020 (incluso IFRS 16).

Si ricorda che al 31 dicembre 2020 i termini e le condizioni clausole contrattuali (c.d. Financial covenants) previste nei contratti di finanziamento sono state integralmente rispettati.

L'autofinanziamento generato al 31 dicembre 2020 ammonta a 49,6 milioni di euro (era 42,9 milioni al 31 dicembre 2019), mentre la variazione del capitale circolante risulta positiva per 29,0 milioni di euro (era 1,8 milioni di euro al 31 dicembre 2019).

Le uscite finanziarie per l'utilizzo dei fondi (inclusi il TFR e similari) hanno comportato esborsi pari a 2,2 milioni di euro (erano 2,1 milioni di euro al 31 dicembre 2019).

Le attività d'investimento del Gruppo hanno comportato uscite nette per 10,7 milioni di euro (erano 11,6 milioni di euro al 31 dicembre 2019).

Il costo medio delle risorse finanziarie, al 31 dicembre 2020, si attesta all'1,45% (1,62% al 31 dicembre 2019).

Il **Patrimonio Netto del Gruppo** al 31 dicembre 2020 ammonta a 200,8 milioni di euro in aumento di 4,5 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2019 (196,2 milioni di euro). Le principali variazioni riguardano l'utile netto del periodo (22,1 milioni di euro), la riserva di traduzione (-13,1 milioni di euro) e la distribuzione di dividendi agli azionisti (per un importo lordo pari a -4,1 milioni di euro).

Il **capitale circolante** al 31 dicembre 2020 ammonta a 119,6 milioni di euro. Al netto dell'effetto perimetro il capitale circolante sarebbe stato 86,4 milioni di euro in calo di 30,1 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2019 (116,6 milioni di euro).

The consolidated **net profit** attributable to the Group amounted to €22.1 million (5.2% of consolidated net sales). Net of the Ryco Group contribution (+€6.3 million), the year 2020 consolidated net profit attributable to the Group stood at €15.8 million (4.7% of net sales), lower by €4.4 million compared to €20.3 million (5.3% of net sales) of the year 2019.

The total impact of IFRS 16 on net profit amounts to -€1.2 million.

The year 2020 "Income Taxes" show an incidence of 28.2% on Profit Before Taxes (it was 32.0% in the year 2019).

The consolidated net financial position at December 31st, 2020 amounted to -€163.2 million.

On a "like for like basis" the net financial position amounts to -€79.5 million compared to -€118.7 million at December 31st, 2019.

The impact of the Ryco Group acquisition has been -€83.6 million of which -€12.8 million is the Ryco NFP as of December 31st, 2020 (IFRS 16 included).

It's worth mentioning that as of December 31st, 2020, the financial covenants included in the loan agreements and in the terms and condition of the notes have been fully respected.

The self-financing cash flow generated at December 31st, 2020, amounts to €49.6 million (it was 42.9 million at December 31st, 2019), while the change in working capital has been positive for €29.0 million (it was €1.8 million at December 31st, 2019).

The disbursements made for the utilization of provisions (including post-employment and retirements benefits) resulted in cash outflows amounting to €2.2 million (it was €2.1 million at December 31st, 2019).

The Group investment activities have resulted in net outflows totaling €10.7 million (it was €11.6 million at December 31st, 2019).

The average cost of financial resources, as of December 31st, 2020, stood at 1.45% (1.62% for the year 2019).

Equity attributable to the Group at December 31^{st} , 2020, amounted to €200.8 million, increasing by €4.5 million compared to December 31^{st} , 2019 (€196.2 million). The main changes concern the profit for the period (€22.1 million), the translation reserve (-€13.1 million) and the distribution of dividends to shareholders (for a gross amount of -€ 4.1 million).

Working Capital at December 31st, 2020 amounts to €119.6 million. On a "Like for like basis", the working capital stood at €86.4 million decreasing by €30.1 million compared to December 31st, 2019 (€116.6 million).



Il totale delle **giacenze di magazzino** al 31 dicembre 2020 ammontano a 102,6 milioni di euro con un DIO (*Days of Inventory Outstanding*) par a 135 giorni.

Al netto dell'acquisizione del Gruppo Ryco, le giacenze di magazzino risultano pari a 71,7 milioni di euro, inferiori di 20,7 milioni di euro rispetto al dato del 31 dicembre 2019. L'impatto del perimetro è stato pari a 30,9 milioni di euro. Il relativo DIO alla fine dell'esercizio 2020 risulta pari a 117 giorni rispetto a 144 giorni alla fine dell'esercizio 2019.

Il totale dei **crediti verso clienti** al 31 dicembre 2020 ammontano a 82,4 milioni di euro con un DSO (*Days of Sales Outstanding*) pari a 64 giorni. Al netto dell'effetto perimetro, i crediti verso clienti risultano pari a 69,7 milioni di euro, in calo di 6,6 milioni di euro rispetto al dato del 31 dicembre 2019 anche per il minor fatturato sviluppato nel quarto trimestre 2020 rispetto al quarto trimestre 2019. Al netto dell'effetto perimetro, il DSO di Gruppo si attesta a 67 giorni rispetto a 72 giorni al 31 dicembre 2019. L'impatto del perimetro è stato pari 12,7 milioni di euro. Il DSO del Gruppo Ryco è pari a 52 giorni.

Al netto dell'effetto perimetro, i **debiti verso fornitori** risultano sostanzialmente in linea al dato del 31 dicembre 2019, mentre l'impatto del perimetro è stato pari a 7,4 milioni di euro.

Le attività immobilizzate nette, che ammontano a 244,9 milioni di euro, sono state pesantemente influenzate dal primo consolidamento del Gruppo Ryco (55,2 milioni di euro di cui 29,9 milioni di avviamento). Al 31 dicembre 2019 tale voce ammontava a 200,4 milioni di euro.

Per effetto delle variazioni sopra indicate, il **capitale investito netto** al 31 dicembre 2020 è pari a 364,1 milioni di euro in aumento di 48,3 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2019 (pari a 315,8 milioni di euro).

L'organico del Gruppo (incluso il personale con contratto interinale e collaboratori) al 31 dicembre 2020 è pari a 4.314 unità. Al netto dell'acquisizione del Gruppo Ryco, l'organico si attesterebbe a 3.471 unità, inferiore di 180 unità rispetto al 31 dicembre 2019, principalmente per il decremento della forza lavoro nel "Business Unit Retail" per 106 unità (principalmente in Sudamerica) e alla cessione del Business Unit Oil & Marine (90 unità).

La consistenza media del personale dell'esercizio 2020 è pari a 4.391 unità. Al netto dell'acquisizione del Gruppo Ryco, l'organico medio si attesterebbe a 3.537 unità, inferiore di 268 unità rispetto all'esercizio 2019.

Per ulteriori dettagli si allegano:

- il conto economico consolidato riclassificato;
- lo stato patrimoniale consolidato riclassificato;
- il rendiconto finanziario consolidato riclassificato

e si rinvia ulteriormente alle note illustrative al Bilancio consolidato del Gruppo MRI.

The total of **net inventories** as of December 31st, 2020 amount to €102.6 million with a DIO (Days of Inventory Outstanding) of 135 days.

Net of Ryco Group acquisition, the net inventories amount to €71.7 million, decreasing by €20.7 million compared to December 31st, 2019 while the perimeter impact is equal to €30.9 million. The related DIO at the end of the year 2020 was 117 days compared to 144 days at the end of the year 2019.

The total of **trade receivables** as of December 31st, 2020 amount to €82.4 million with a DSO (Days of Sales Outstanding) of 64 days. On a "like for like basis", the trade receivables amount to €69.7 million, decreasing by €6.6 million compared to December 31st, 2019 also due to the lower turnover in Q4 2020 compared to the Q4 2019. The "like for like basis" DSO stood at 67 days, compared to 72 days as of December 31st, 2019. The perimeter impact is equal to €12.7 million. The Ryco Group DSO is equal to 52 days.

On "like for like basis" **trade payables** are broadly in line with year 2019, while the Ryco Group contribution has been €7.4 million.

Non–current net assets and liabilities, amounting to €244.9 million, has been heavily impacted by the Ryco Group first consolidation (€55.2 million of which €29.9 million of goodwill). On December 31^{st} , 2019 this item amounted to €200.4 million.

As a consequence of the changes described above, the **net invested capital** on December 31st, 2020 is equal to €364.1 million, increasing by €48.3 million compared to December 31st, 2019 (€315.8 million).

The **Group's headcount** (including temporary workers and external consultants) as of December 31st, 2020 amounted to 4,314 units. Net of the Ryco Group perimeter, Group's headcount stood at 3,471 units, lower by 180 units compared to December 31st, 2019, mainly due to the decrease of work force in the "Retail Business Unit" of 106 units (mainly in South America) and the disposal of Oil & Marine Business Unit (90 units).

The average number of employees of the year 2020 amounts to 4,391units. Net of the Ryco Group perimeter, average number of employees stood at 3,537 units, lower by 268 units compared to the year 2019.

For more details, please see the following:

- reclassified consolidated statement of profit or loss;
- reclassified consolidated statement of financial position;
- reclassified consolidated statement of cash flows.

and refer to the explanatory notes to the year consolidated financial report of the MRI Group



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO / RECLASSIFIED CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS

		ANNO / FY		ANNO /	FY	Variaz Cha	
(Importi in migliaia di Euro / Amounts in thousand of	euro)	2020	%	2019	%	Var./Ch.	%
Vendite nette	Net Sales	423.703		383.205		40.498	10,6%
Altri ricavi e proventi	Other revenue and income	6.183	1,5%	4.868	1,3%	1.315	27,0%
Variaz. rim.ze prodotti finiti e lavori in corso	Change in inventory of finished products and wip	(15.083)	-3,6%	(8.404)	-2,2%	(6.679)	79,5%
Valore della produzione	Value of production	414.803	97,9%	379.669	99,1%	35.134	9,3%
Acquisto di materiali	Purchase of materials	(164.974)	-38,9%	(160.788)	-42,0%	(4.186)	2,6%
Variazioni del magazzino materie prime	Change in inventory of raw materials	(2.021)	-0,5%	(1.294)	-0,3%	(727)	56,2%
Prestazioni di servizi	Services	(50.061)	-11,8%	(49.308)	-12,9%	(753)	1,5%
Altri costi	Other costs	(13,105)	-3,1%	(11.029)	-2,9%	(2.076)	18,8%
Valore aggiunto	Added Value	184.642	43,6%	157.250	41,0%	27.392	17,4%
Costo del lavoro	Labour costs	(119.550)	-28,2%	(101.761)	-26,6%	(17.789)	17,5%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	Gross Operating Profit (EBITDA)	65.092	15,4%	55.489	14,5%	9.603	17,3%
Ammortamenti	Amortisation & Depreciation	(24.517)	-5,8%	(20.437)	- 5,3%	(4.080)	20,0%
Altri accantonamenti	Other provisions/accruals	(3.507)	-0,8%	(2.224)	-0,6%	(1.283)	57,7%
Risultato operativo (EBIT)	Operating Profit (EBIT)	37.068	8,7%	32.828	8,6%	4.240	12,9%
Proventi e oneri finanziari netti	Net financial income and losses	(4.951)	-1,2%	(3.989)	-1,0%	(962)	24,1%
Utili e perdite su cambi netti	Net exchange rate gain/(losses)	(2.459)	-0,6%	679	0,2%	(3.138)	-462,2%
Svalutazione/Rivalutazione partecipazioni	Profits/(losses) of equity-accounted investees	686	0,2%	382	0,1%	304	79,6%
Risultato prima delle imposte	Profit before taxation	30.344	7,2%	29.900	7,8%	444	1,5%
Imposte sul reddito: Correnti	Current Income taxes for the period	(8.042)	-1,9%	(9.387)	-2,4%	1.345	-14,3%
Imposte sul reddito: Differite	Deferred Income taxes for the period	(510)	-0,1%	(174)	0,0%	(336)	193,1%
Risultato del periodo	Profit for the period	21.792	5,1%	20.339	5,3%	1.453	7,1%
Risultato di pertinenza di terzi	Profit attributable to non-controlling interests	270	0,1%	(87)	0,0%	357	-410,3%
RISULTATO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	PROFIT ATTRIBUTABLE TO THE GROUP	22.062	5,2%	20.252	5,3%	1.810	8,9%



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO / RECLASSIFIED CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

		SALDO AL Balance at	SALDO AL Balance at	Variazio Chan	ge
(Importi in migliaia di Euro / Amounts in thousand of euro)		31/12/2020	31/12/2019	Var./Ch.	%
Crediti verso clienti	Trade receivables	82.427	76.363	6.064	7,9%
Giacenze di magazzino	Inventories	102.640	92.435	10.205	11,0%
Ratei e risconti attivi	Accrued income and prepaid expenses	4.975	3.483	1.492	42,8%
Altre attività a breve	Other current assets	10.448	10.103	345	3,4%
Totale attività a breve	Total current assets	200.490	182.384	18.106	9,9%
Fornitori	Trade payables	(48.569)	(39.217)	(9.352)	23,8%
Altri debiti	Other payables	(19.325)	(16.385)	(2.940)	17,9%
Ratei e risconti passivi	Accrued expenses and deferred income	(3.820)	(1.818)	(2.002)	110,1%
Debiti tributari	Tax liabilities	(6.540)	(6.701)	161	- 2,4%
Fondi per rischi ed oneri	Provisions for risks and charges	(2.588)	(1.679)	(909)	54,1%
Totale passività a breve	Total Current liabilities	(80.842)	(65.800)	(15.042)	22,9%
CAPITALE CIRCOLANTE	WORKING CAPITAL	119.648	116.584	3.064	2,6%
Immobilizzazioni materiali	Property, plant and equipment	75.317	65.795	9.522	14,5%
Immobilizzazioni immateriali	Intangible assets	116.363	88.221	28.142	31,9%
Diritti d'uso immobilizzati	Right of use assets	37.636	35.464	2.172	6,1%
Partecipazioni e titoli	Investments and securities	3.870	4.382	(512)	-11,7%
Altre attività fisse	Other non-current assets	17.146	12.964	4.182	32,3%
Altre passività fisse	Other non-current liabilities	(4.309)	(5.304)	995	-18,8%
Fondi rischi ed oneri di lungo periodo	Provisions for risks and charges	(1.144)	(1.113)	(31)	2,8%
Totale attività immobilizzate	Total non-current assets and liabilities	244.879	200.409	44.470	22,2%
CAPITALE INVESTITO DEDOTTE PASSIVITA' D'ESERCIZIO	INVESTED CAPITAL NET OF CURRENT LIABILITIES	364.527	316.993	47.534	15,0%
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	POST-EMPLOYMENTBENEFITS	(453)	(1.169)	716	-61,2%
CAPITALE INVESTITO NETTO	NET INVESTED CAPITAL	364.074	315.824	48.250	15,3%
Capitale	Share capital	(5.018)	(5.018)	-	0,0%
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	Share premium reserve	(22.234)	(22.234)	-	0,0%
Riserva legale	Legal reserve	(1.004)	(1.004)	-	0,0%
Altre riserve	Other reserves	(36.571)	(46.303)	9.732	-21,0%
Utili portati a nuovo	Retained earnings	(113.863)	(101.435)	(12.428)	12,3%
Utile del periodo	Profit for the period	(22.062)	(20.252)	(1.810)	8,9%
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE GROUP	(200.752)	(196.246)	(4.506)	2,3%
PATRIMONIO DI TERZI	NON-CONTROLLING INTERESTS	(164)	(834)	670	- 80,3%
TOTALE PATRIMONIO NETTO	TOTAL EQUITY	(200.916)	(197.080)	(3.836)	1,9%
Debiti finanziari a medio lungo termine	Non-current loans and borrowings	(148.607)	(113.832)	(34.775)	30,5%
Crediti finanziari a medio lungo termine	Non-current financial assets	253	3	250	8333,3%
Debiti finanziari per opzioni su quote di minoranza M/L	Non-current financial liabilities for options on non-controlling	(27.973)	(998)	(26.975)	2702,9%
Debiti Finanziari per diritti d'uso immobilizzati	Right of use assets' financial debts	(28.942)	(26.612)	(2.330)	8,8%
Indebitamento netto a medio lungo termine	Net Non-current liabilities	(205.269)	(141.439)	(61.500)	43,5%
Disponibilita' a breve termine	Current financial assets	65.454	37.862	27.592	72,9%
Altre attività finanziarie a breve termine	Other current financial assets	1.284	225	1.059	470,7%
Quota a BT dei finanziamenti e altre passività finanziarie	Current portion of M/L loans and other current liabilities	(8.252)	(4.443)	(3.809)	85,7%
Debiti Finanziari per diritti d'uso correnti		(10.553)	(9.416)	(1,137)	12,1%
	Right of use assets' S/T financial debts	(10.000)	(010)	(1,101)	
Altri debiti finanziari a breve termine	Right of use assets' S/T financial debts Other current financial liabilities	(5.822)	(1.533)	(4.289)	279,8%
Altri debiti finanziari a breve termine Disponibilita' (indebitamento) netta a breve termine			(1.533)	· /	
	Other current financial liabilities	(5.822)	(1.533)	(4.289)	



RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO AI FINI GESTIONALI / RECLASSIFIED CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS - MANAGEMENT VIEW

(Importi in migliaia di Euro / Amounts in thousand of euro) Utile (Perdita) dell'esercizio di competenza del Gruppo Profit (Loss) for the p	period attributable to Group		2020	2019
Utile (Perdita) dell'esercizio di competenza del Gruppo Profit (Loss) for the p	oriod attributable to Group			
	eriod attributable to Group	1	22.062	20.252
			21.221	
Ammortamenti Depreciation and amort	tisation		24.524	21.193
Valutazione Mark-to-Market Mark-to-Market			299	104
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	tirement benefits accrued in the year		302	336
Accantonamento fondi per rischi e oneri Allocation to provisions	<u> </u>		2.169	1.447
Svalutazione/(Rivalutazione) partecipazioni Losses/(Profits) of equit	<u> </u>		221	(385
TOTALE VOCI CHE NON HANNO EFFETTO SULLA LIQUIDITA' TOTAL NOT AFFECTIN	NG LIQUIDITY ITEMS	2	27.515	22.69
AUTOFINANZIAMENTO SELF-FINANCING		A=1+2	49.577	42.947
Crediti commerciali verso clienti Trade receivables			8.279	2.890
Giacenze di magazzino Inventories			25.788	10.284
Altre attività a breve Other current assets			2.087	1.90
TOTALE ATTIVITA' A BREVE TOTAL CURRENT ASS	BETS	3	36.154	15.07
Fornitori Suppliers			(4.444)	(11.318
Altri debiti Other payables			(729)	(202
Debiti tributari Tax liabilities			(2.277)	(1.801
TOTALE PASSIVITA' A BREVE TOTAL CURRENT LIAB	BILITIES	4	(7.450)	(13.321
VARIAZIONI NELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ CORRENTI CHANGES IN CURREN	T ASSETSAND LIABILITIES	B=3+4	28.704	1.754
Utilizzi fondi per rischi e oneri Use of provisions for ris	sks and charges		(1.370)	(1.900
1 1 1	retirement benefits paid during the period		(863)	(242
TOTALE UTILIZZO FONDI CHE HANNO EFFETTO SULLA LIQUIDITA' TOTAL UTILISATION (OF PROVISIONS AFFECTING LIQUIDITY	5	(2.233)	(2.142)
FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA CASH FLOWS FROM O	PERATING ACTIVITIES	C=A+B+5	76.048	42.559
Acquisizione di immobilizzazioni tecniche Purchases of property,	plant and equipment		(11.678)	(9.681
	f property, plant, equip. and intang. assets		84	(776
Variazione dei Beni in diritto d'uso Increase / Decrease of			(5.217)	(43.586
Valore di libro cespiti alienati Net book value of asset	ts sold		1.410	414
Incrementi nelle attività immateriali Increases in intangible	assets		(503)	(1.515
FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO CASH FLOWS FROM IN	IVESTING ACTIVITIES	6	(15.904)	(55.144
District State of			(4.070)	/F 707
Dividendi distribuiti Dividends distributed	and other decours		(4.073)	(5.737
Differenze di traduzione e altri movimenti Translation differences	<u> </u>		(6.402)	(258
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	non-current assets/liabilities		(1.425)	(1.508
	outable to non-controlling interests		(377)	95
FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA CASH FLOWS FROM FI	INANCING ACTIVITIES	7	(12.277)	(7.408)
VARIAZIONE DI PERIMETRO CHANGES IN SCOPEO	F CONSOLIDATION	8	(80.590)	•
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA INIZIALE OPENING NET FINANC	CIAL POSITION	9	(118.744)	(98.751
	rom change in scope of consolidation	10	(11.691)	-
VARIAZIONE DELLA SITUAZIONE FINANZIARIA NETTA CHANGES IN NET FINA	ANCIAL POSITION	D=C+6+7+8	(32.723)	(19.993)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE CLOSING NET FINANC	IAL POSITION	E=9+10+D	(163.158)	(118.744)

Ai fini gestionali si è deciso di includere la variazione dei diritti d'uso derivanti dall'applicazione del principio IFRS16 sia nei flussi di cassa generati dall'attività di investimento sia nella variazione della posizione finanziaria netta.

For management purpose, it was decided to include the change in the rights of use deriving from the application of the IFRS16 principle, both in the cash flows from investing

activity and in the changes in net financial position.



RICONCILIAZIONE IFRS 16 / IFRS 16 RECONCILIATION

Di seguito sono riportati gli impatti dell'applicazione dell'IFRS16 sui conti del Gruppo.

The impact of IFRS 16 application on the Group's accounts are shown below.

		Α		В	C=A+B	
		senza/without	IFRS 16		con/including	IFRS 16
(Importi in migliaia di Euro / Amounts in thousand	of euro)	Anno/Year 200	%	IFRS 16	Anno/Year 200	%
Vendite nette	Net Sales	423.703		-	423.703	
Altri ricavi e proventi	Other revenue and income	6.183	1,5%	-	6.183	1,5%
Variaz. rim.ze prodotti finiti e lavori in corso	Change in inventory of finished products and wip	(15.083)	-3,6%	-	(15.083)	-3,6%
Valore della produzione	Value of production	414.803	97,9%	-	414.803	97,9%
Acquisto di materiali	Purchase of materials	(164.974)	-38,9%	-	(164.974)	-38,9%
Variazioni del magazzino materie prime	Change in inventory of raw materials	(2.021)	-0,5%	-	(2.021)	-0,5%
Prestazioni di servizi	Services	(50.061)	-11,8%	-	(50.061)	-11,8%
Altri costi *	Other costs *	(24.720)	-5,8%	11.615	(13.105)	-3,1%
Valore aggiunto	Added Value	173.027	40,8%	11.615	184.642	43,6%
Costo del lavoro	Labour costs	(119.550)	-28,2%	-	(119.550)	- 28,2%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	Gross Operating Profit (EBITDA)	53.477	12,6%	11.615	65.092	15,4%
Ammortamenti	Amortisation & Depreciation	(14.013)	-3,3%	(10.504)	(24.517)	-5,8%
Altri accantonamenti	Other provisions/accruals	(3.507)	-0,8%	-	(3.507)	-0,8%
Risultato operativo (EBIT)	Operating Profit (EBIT)	35.957	8,5%	1.111	37.068	8,7%
Proventi e oneri finanziari netti	Net financial income and losses	(3.279)	-0,8%	(1.672)	(4.951)	-1,2%
Utili e perdite su cambi netti	Net exchange rate gain/(losses)	(1.469)	-0,3%	(990)	(2.459)	-0,6%
Svalutazione/Rivalutazione partecipazioni	Impairment losses on equity investments	686	0,2%	-	686	0,2%
Risultato prima delle imposte	Profit before taxation	31.895	7,5%	(1.551)	30.344	7,2%
Imposte sul reddito: Correnti	Current Income taxes for the period	(8.042)	-1,9%	-	(8.042)	-1,9%
Imposte sul reddito: Differite	Deferred Income taxes for the period	(835)	-0,2%	325	(510)	-0,19
Risultato del periodo	Profit for the period	23.018	5,4%	(1.226)	21.792	5,1%
Risultato di pertinenza di terzi	Profit attributable to non-controlling interests	270	0,1%	-	270	0,1%
RISULTATO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	PROFIT ATTRIBUTABLE TO THE GROUP	23.288	5,5%	(1.226)	22.062	5,2%

^{*} La voce "Altri costi" nella colonna IFRS16 include l'eliminazione dei canoni per leasing/The item "Other costs" in the column IFRS16 includes the write-off lease operating expense

		Α	В	C=A+B
(Importi in migliaia di Euro / Amounts in thousand of euro	·)	senza/without IFRS 16	IFRS 16	con/including IFRS 16
Totale attività a breve	Total current assets	200.490	-	200.490
Ratei e risconti passivi	Accrued expenses and deferred income	(3.792)	(28)	(3.820)
Totale passività a breve	Total Current liabilities	(80.814)	(28)	(80.842)
CAPITALE CIRCOLANTE	WORKING CAPITAL	119.676	(28)	119.648
Attività immobilizzate:	Non current assets:			
Immobilizzazioni materiali	Property, plant and equipment	75.317	-	75.317
Immobilizzazioni immateriali	Intangible assets	116.363	-	116.363
Diritti d'uso immobilizzati	Right of use assets	-	37.636	37.636
Altre attività fisse	Other non-current assets	16.709	437	17 146
Totale attività immobilizzate	Total non-current assets and liabilities	206.967	37.912	244.879
CAPITALE INVESTITO DEDOTTE PASSIVITA' D'ESERCIZIO	INVESTED CAPITAL NET OF CURRENT LIABILITIES	326.643	37.884	364.527
TRATTAMENTO DI FINERAPPORTO	POST-EMPLOYMENTBENEFITS	(453)	-	(453)
CAPITALE INVESTITO NETTO	NET INVESTED CAPITAL	326.190	37.884	364.074
FINANZIATO DA:	FINANCED BY:			
Altre riserve	Other reserves	(36.522)	(49)	(36.571)
Utile del periodo	Profit for the period	(23.288)	1.226	(22.062)
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE GROUP	(202.363)	1.611	(200.752)
PATRIMONIO DI TERZI	NON-CONTROLLING INTERESTS	(164)	-	(164)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	TOTAL EQUITY	(202.527)	1.611	(200.916)
Indebitamento netto a medio lungo termine	Net Non-current liabilities	(176.327)	•	(176.327)
Disponibilita' (indebitamento) netta a breve termine	Net current financial assets (liabilities)	52.664	-	52.664
Debiti finanziari per diritti d'uso immobilizzati	Right of use assets' financial debts	-	(39.495)	(39.495)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	NET FINANCIAL POSITION	(123.663)	(39.495)	(163.158)
TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO	TOTAL SOURCESOF FUNDS	(326.190)	(37.884)	(364.074)



IL GRUPPO MRI / MRI GROUP

Come precedentemente menzionato, i dati finanziari consolidati dell'esercizio 2020 includono il Gruppo australiano Ryco. Le vendite nette del Gruppo Ryco nell'esercizio 2020 sono state di 89,2 milioni di euro.

A parità di perimetro, le vendite nette del **Gruppo MRI** sono state di 334,8 milioni di euro, suddivise tra due organizzazioni **Manuli Hydraulics** e **Fluiconnecto** come segue:

As mentioned above, the year 2020 consolidated financial figures include the Australian Ryco Group. The Ryco Group net sales in year 2020 have been €89.2 million.

On a like for like basis the **MRI Group** net sales were €334.8 million, split between to two **Manuli Hydraulics** and **Fluiconnecto** organizations as follow:





FLUICONNECTO

Business Unit Retail

Nell'esercizio 2020 il fatturato è stato pari a 146,1 milioni di euro, inferiore di 20,5 milioni di euro (-12,3%) rispetto all'esercizio 2019 (166,6 milioni di euro). Nel periodo si evidenzia un impatto dei cambi negativo per circa 3,1 milioni di euro (principalmente per la svalutazione del rand sudafricano, del peso colombiano, dollaro statunitense e delle valute africane in genere).

Business Unit Class A OEM's

Nell'esercizio 2020 la Business Unit Class A OEM's presenta un fatturato pari a 53,6 milioni di euro, inferiore di 15,9 milioni di euro (-22,9%) rispetto all'esercizio 2019 (69,5 milioni di euro). Nel periodo si evidenzia un impatto negativo dei cambi pari a circa 1,0 milioni di euro (principalmente per la svalutazione della rupia indiana e del won sudcoreano).

FLUICONNECTO

Retail Business Unit

In the year 2020 the turnover amounted to €146.1 million, decreasing by €20.5 million (-12.3%) compared to year 2019 (€166.6 million). This figure was influenced by a negative foreign currency's translation effect of about €3.1 million (mainly due to the devaluation of the South African Rand, the Colombian Peso, the U\$ dollar and in general African currencies).

Class A OEMs Business Unit

During the year 2020, the Class A OEMs Unit turnover amounted to €53.6 million, decreasing by €15.9 million (-22.9%) compared to the year 2019 (€69.5 million). This figure was influenced by a negative foreign currency's translation effect of about €1.0 million (mainly due to the devaluation of the Indian Rupee and the South Korean Won).



MANULI HYDRAULICS

MANULI HYDRAULICS



Business Unit Idraulica

Nell'esercizio 2020 la Business Unit Idraulica ha registrato vendite nette (incluse le vendite verso "*Fluiconnecto*") pari a 173,0 milioni di euro, in calo di 26,3 milioni di euro (-13,2%) rispetto all'esercizio 2019 (199,3 milioni di euro). Sul fatturato dell'esercizio 2020 ha inciso negativamente l'effetto cambi per circa 1,7 milioni di euro (principalmente dollaro statunitense e renminbi cinese).

Hydraulics Business Unit

During the year 2020, the Hydraulic Business Unit reported net sales (including sales to "Fluiconnecto") of \in 173.0 million, decreasing by \in 26.3 million (-13.2%) compared to the year 2019 (\in 199.3 million). In year 2020 the turnover registered a negative foreign currencies translation effect of about \in 1.7 million (mainly U\$ dollar and Chinese renminbi).



Business Unit Oil & Marine

Nell'esercizio 2020 il fatturato della Business Unit Oil & Marine è stato pari a 8,5 milioni di euro, in aumento di 0,3 milioni di euro rispetto all'esercizio 2019 (8,2 milioni di euro).

In data 8 ottobre 2020 Ibla Capital, fondo di private equity italiano, ha rilevato dal Gruppo MRI, il business Oil & Marine, specializzato nella produzione di tubi in gomma per il settore Oil & Marine. L'azienda, con sede ad Ascoli Piceno (Italia), ha un fatturato annuo di circa 15 milioni di euro, impiega 90 operai specializzati e produce tubi ad alta tecnologia per il trasporto del greggio in ambiente marino. Nel corso degli anni, Manuli Oil & Marine business ha potuto acquisire contratti in tutto il mondo, mentre la redditività è stata progressivamente impattata nell'ultima decade dalla crisi del mercato petrolifero. Il fondo Ibla Capital intende investire nella Società per rilanciarla e acquisire maggiori quote di mercato.

Oil & Marine Business Unit

In the year 2020, Oil & Marine Business Unit turnover was €8.5 million increasing by €0.3 million compared to the year 2019 (€8.2 million).

On October 8th, 2020 Ibla Capital, an Italian private equity fund, has taken over from the MRI Group, the Oil & Marine business, specialized in manufacturing rubber hoses for the Oil & Marine sector. The business, based in Ascoli Piceno (Italy) has an annual turnover of about €15 million, employs 90 specialized workers and produces high-technology hoses for the transfer of oil in the marine environment. Over the years, Manuli Oil & Marine business has been able to acquire contracts all over the world, while the profitability has been progressively impacted by the crisis in the last decade affecting the Oil market. The Ibla Capital Investment company intends to invest in the Company to relaunch it and to gain more market share.



GRUPPO RYCO

Nell'esercizio 2020 il fatturato del Gruppo Ryco è stato pari a 89,2 milioni di euro.

RYCO GROUP

During the year 2020, the Ryco Group reported net sales of €89.2 million.



RAPPORTI DI MRI S.p.A. CON IMPRESE CONTROLLATE E PARTI CORRELATE

Sono stati numerosi i rapporti di scambio di beni e servizi tra MRI S.p.A. e le sue controllate. Tutti gli scambi, che non comprendono operazioni atipiche o inusuali, sono stati effettuati alle correnti condizioni di mercato e riguardano la Capogruppo, le società controllate e parti correlate. Per ciò che riguarda le parti correlate, di seguito si elencano i rapporti commerciali intrattenuti dalla Capogruppo nel 2020:

Mario Manuli: locazione degli archivi di Brugherio 18 mila di euro.

Tutte le prestazioni e gli acquisti sono avvenuti a valori normali di mercato.

Nel 2020, a titolo di liberalità, MRI S.p.A. ha devoluto 45 mila di euro alla Fondazione Manuli, ONLUS attiva nell'assistenza domiciliare ai malati del morbo di Alzheimer;

EVENTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Dopo la chiusura dell'esercizio 2020 non sono intervenuti fatti di rilievo.

MRI S.p.A. TRANSACTIONS WITH SUBSIDIARIES AND RELATED PARTIES

MRI S.p.A. and its subsidiaries carried out several transactions, exchanging goods and services. No atypical or unusual transactions took place between the parent company, its subsidiary and related companies, all transactions were carried out at current market conditions. Transactions with related parties carried out by the parent company in the year 2020 are listed below:

Mario Manuli: lease of Brugherio archives €18k.

All services and purchases took place at normal market price.

In the year 2020, MRI S.p.A. made €45k charity donation to the Fondazione Manuli, a non-profit organization providing home care for Alzheimer sufferers.

SIGNIFICANT EVENTS OCCURRED AFTER THE END OF THE YEAR

After the end of the 2020 financial year, no significant events occurred.



PANDEMIA COVID-19

Come già menzionato nel bilancio 2019, a seguito dello scoppio della pandemia di COVID-19, in conformità con le disposizioni delle istituzioni sanitarie nazionali e locali e delle autorità dei vari paesi in cui il gruppo MRI opera, il Gruppo ha immediatamente attivato misure di risposta alle crisi, sviluppato un piano specifico di gestione delle emergenze e attuato una serie di azioni a tutti i livelli dell'organizzazione (lavoro a distanza, divieti di viaggio, uso di dispositivi di protezione, ecc.) al fine di prevenire il più possibile eventuali rischi e di proteggere la salute e la sicurezza di tutti i suoi dipendenti, clienti e fornitori nonché la continuità, delle sue attività operative, per quanto possibile nel quadro delle disposizioni adottate dalle singole autorità.

In tutte le Divisioni, sono state attivate delle unità di crisi, operanti 24 ore su 24, 7 giorni su 7, per coordinare e gestire la unità di crisi locali in tutto il mondo e per rivedere periodicamente la situazione e lo stato del piano d'azione. Il tutto sotto la direzione e il coordinamento del Corporate centrale di Gruppo.

Le misure di lockdown messe in atto da quasi tutti i governi per contenere COVID-19, hanno avuto un forte impatto sulle vendite consolidate dell'intero anno, mentre l'elevato rapporto di assenteismo per malattia e / o congedo parentale COVID-19 registrato nei principali siti produttivi europei, in particolare nella seconda metà del 2020, ha comportato importanti arretrati di produzione.

Come accennato in precedenza, le vendite, a parità di perimetro, sono diminuite del 12,6% (-23,5% nel secondo trimestre del 2020) nonostante un rimbalzo dell'economia cinese, poiché le economie mondiali sono state influenzate dall'effetto del COVID-19.

L'effetto combinato delle azioni intraprese dal Gruppo per la riduzione dei costi operativi e dei sussidi / supporti ricevuti da alcuni Governi (pari a 5,2 milioni di euro) hanno consentito di contenere l'impatto negativo sulla redditività operativa del Gruppo.

Il costo totale delle sanificazioni (principalmente materiali e attrezzature) ammonta a circa 0,7 milioni di euro.

La riduzione degli investimenti e il miglioramento del capitale circolante di Gruppo hanno generato un rafforzamento della posizione finanziaria consolidata.

Per l'esercizio non sono state effettuate svalutazioni di asset, ad eccezione dell'adeguamento relativo agli asset della Business Unit O&M.

COVID-19 PANDEMIC

As already mentioned in the 2019 Financial Statement, following the outbreak of the COVID-19 pandemic, in compliance with the provisions of the national and local health institutions and authorities of the various countries in which MRI Group operates, the Group immediately activated crisis response measures, developing a specific emergency management plan and implementing a series of actions at all levels of the organization (remote working, travel bans, use of protective devices, etc.) in order to prevent as much as possible any risks and protect the health and safety of its employees, customers and suppliers as well as the continuity, as far as possible and within the framework of the provisions adopted by the individual authorities, of its operating activities.

In all Divisions, crisis units have been activated, operating 24 hours a day, 7 days a week, to coordinate and manage local crisis units around the world and to periodically review the situation and the state of the action plan. All of this under the direction and coordination of the Group Corporate functions.

The lockdown measures put in place by almost all governments to contain COVID-19, have severely impacted the full year Consolidated sales, while the high absenteeism ratio due to sickness and/or COVID-19 parental leave registered in the main European production sites, particularly in H2 2020, has resulted in major production backlogs.

As previously mentioned, like for like sales dropped by 12,6% (-23,5% in Q2 2020) despite a rebound of the Chinese Economy, as World economies were impacted by the effect of the COVID-19 spread.

The combined effect of the actions adopted by the Group to reduce operating costs and the relief/supports received by some Governments (equal to $\[\in \]$ 5,2 million) have allowed to contain the negative impact on the Group Operating profitability.

The total cost of sanification (mainly materials and tools) has been approximately €0.7 million.

In parallel the reduction of the Capex and the improvement of the Group working capital, have generated an enhancement of the Consolidated Financial Position.

For the year no impairment of assets has been applied, except for the adjustment related to the O&M BU assets.



EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Come sappiamo bene, mentre in precedenza pensavamo che in Europa e in Nord America, per quanto riguarda la pandemia da COVID-19, il peggio fosse ormai passato, stiamo invece vivendo una nuova ondata di contagi che è iniziata in autunno e che è continuata per tutto l'inverno nell'emisfero settentrionale. Di conseguenza in molti paesi, sono stati nuovamente introdotti vari gradi di blocchi e/o limitazioni della mobilità e dell'attività economica. Al contrario, anche se il rischio di nuove riacutizzazioni è sempre presente, nella maggior parte dell'Asia e in Australia la diffusione del virus sembra essere più gestibile.

L'impatto negativo del COVID-19 nei paesi OCSE, chiaramente visibile nei dati economici sia per il primo trimestre che per il secondo, ha causato un forte calo degli investimenti che richiederà tempo per riprendersi. Sebbene siano stati registrati chiari segnali di miglioramento della domanda sia nel terzo trimestre che nel quarto trimestre del 2020, le complessità operative derivanti dalle restrizioni del Covid-19 sulla circolazione e dagli alti tassi di assenteismo, hanno creato una serie di sfide completamente nuove. Ciò è particolarmente vero in Europa e più specificamente nell'Europa orientale, dove rigidi *lockdown* sono stati la norma durante tutto il primo trimestre 2021.

I fattori di cui sopra sono in gran parte al di fuori del nostro controllo, quindi il meglio che possiamo fare è rimanere concentrati sulla massimizzazione della nostra efficienza, entro i limiti fisici imposti dalle restrizioni Covid-19.

La struttura commerciale, manifatturiera e geografica altamente diversificata del Gruppo MRI ci ha aiutato ad attutire il colpo nel 2020 e ci consentirà di cogliere appieno i benefici della ripresa una volta avviata. Nessuno sa quando ciò accadrà; per il momento la domanda sta migliorando nella maggior parte delle aree, anche se negli Stati Uniti e in Europa è ancora relativamente depressa.

Generare sinergie dalla combinazione con Ryco richiede più tempo del previsto a causa dell'impossibilità per il management di viaggiare; tuttavia, stiamo facendo progressi e ci aspettiamo che la combinazione delle due società si traduca in una nuova entità molto più forte in futuro.

Una nota finale sul lavoro a distanza. È nostra convinzione che stiamo raggiungendo i limiti di come un'azienda industriale multinazionale e complessa possa essere gestita senza che il Management possa visitare i siti e incontrarsi di persona. Anche il reclutamento e l'inserimento di nuove risorse si sta rivelando estremamente difficile, senza la possibilità di fornire una formazione di prima mano e una corretta introduzione nel "tessuto" umano dell'azienda. Una volta tolte le restrizioni, non intendiamo fare del lavoro a distanza la nostra nuova normalità.

FUTURE OUTLOOK

As we are all acutely aware, while we previously thought that after the spring 2020 the worst was over for COVID-19 infection rates in Europe and North America, we have experienced another wave starting in the fall, which has continued throughout the winter in the northern hemisphere. As a consequence, varying degrees of lockdown and/or limitations of mobility and economic activity have been put in place once again in several countries. On the contrary, even though the risk of new flare-ups is ever present, in most of Asia and Australia the virus spread has been more manageable.

Evidence of the COVID-19 negative impact in OECD countries is clearly visible in economic data for both Q1 and Q2, this has caused a sharp drop in investments which will take time to recover. While clear signs of improvement in demand have been registered in both Q3 and Q4, the operational complexities resulting from Covid-19 restrictions on movement and high absenteeism rates, have created a whole new set of challenges. This is particularly true in Europe and more specifically in Eastern Europe, where strict lockdowns have been the norm during the whole of Q1 2021.

The above factors are largely beyond our control, so management has remained focused on maximizing efficiencies throughout the operations, within the physical limitations imposed by Covid-19 restrictions.

MRI's highly diversified commercial, manufacturing and geographical footprint has helped it to cushion the blow in 2020 and will allow us to catch the full benefit of the recovery once it gets under way. When that will finally happen is anybody's guess, for the time being demand is improving in most areas, however, demand in the USA and Europe is still relatively depressed.

Generating synergies from the Ryco combination is taking more time than originally expected due to the impossibility for management to travel, however, we are making progress nonetheless and we expect the combination of the two companies to result in a much stronger new entity in the future.

A final note on remote working. It is our belief that we are reaching the limits of how a complex, multinational industrial concern can be managed without Management being allowed to visit sites and meet in person. The recruitment and introduction of new resources is also proving to be extremely difficult, without the possibility to provide first-hand training and a proper introduction into the human "fabric" of the company. Once restrictions are lifted, we do not intend to make remote working our new normal.



FATTORI DI RISCHIO / RISK FACTORS

I principali rischi identificati, monitorati e attivamente gestiti dal Gruppo sono i seguenti:

il rischio mercato;

il rischio credito:

il rischio paese;

i rischi operations.

Rischio mercato

Il rischio mercato deriva dall'andamento della domanda, dai prezzi delle materie prime, dal costo degli energetici, dall'esposizione alle fluttuazioni dei tassi d'interesse, e dalla fluttuazione dei tassi di cambio tra l'euro e le altre valute nelle quali opera l'impresa. Tale rischio consiste nella possibilità che tali fattori esogeni del mercato potrebbero influire negativamente sul valore delle attività, passività e/o sui flussi di cassa attesi. I contratti derivati sono stipulati con l'obiettivo di minimizzare l'esposizione ai rischi di cambio e di tasso d'interesse. Non sono consentite operazioni in strumenti derivati aventi finalità speculative.

Rischio domanda.

Il gruppo è esposto alle oscillazioni della domanda proveniente dai mercati di riferimento. Per fronteggiare tali oscillazioni il Gruppo persegue una strategia di diversificazione dell'offerta di prodotti/servizi sui differenti mercati/settori di riferimento combinata a una costante ricerca di flessibilità produttiva e distributiva.

Rischio prezzo materie prime e prodotti energetici.

I risultati del Gruppo sono influenzati dalle variazioni dei prezzi delle materie prime e degli energetici. L'obiettivo di *risk management* è il perseguimento della stabilità dei margini industriali attraverso progetti di diversificazione dei fornitori e innovazione dei prodotti. Non sono utilizzati strumenti derivati per la gestione di tali rischi.

Rischio di cambio.

L'esposizione al rischio di variazioni dei tassi di cambio deriva dall'operare in valute diverse dall'euro, e più in generale da fatturati in valute diverse da quelle dei costi, e determina impatti: sul risultato economico per effetto della differente significatività di costi e ricavi in valuta (rischio economico) e per effetto della conversione di crediti/debiti commerciali o finanziari denominati in valuta (rischio transattivo); sul bilancio consolidato (risultato economico e patrimonio netto) per effetto della conversione di attività e passività di aziende che redigono il bilancio in valuta diversa dall'euro (rischio traslativo). In generale, un apprezzamento del dollaro statunitense rispetto all'euro ha un effetto positivo sull'utile operativo del Gruppo MRI e viceversa. L'obiettivo di risk management del Gruppo è la minimizzazione del rischio cambio attraverso operazioni di vendita a termine di valuta (in particolare dollari statunitensi). Per quanto attiene la valorizzazione a fair value degli strumenti derivati su cambi, essa è calcolata basandosi sistematicamente su quotazioni di mercato fornite dagli Istituti di credito di riferimento.

Rischio di tasso d'interesse.

Le oscillazioni dei tassi d'interesse influiscono sul valore di mercato delle attività e passività finanziarie dell'impresa e sul livello degli oneri finanziari netti. L'obiettivo di *risk management* del Gruppo è la minimizzazione del rischio di tasso d'interesse. Nel perseguimento di tale obiettivo il Gruppo MRI utilizza contratti derivati su tassi d'interesse, in particolare *Interest Rate Swap* e *Collar*, per gestire il bilanciamento tra indebitamento a tasso fisso e a tasso variabile. La valorizzazione a *fair value* degli strumenti derivati su tassi d'interesse è calcolata basandosi sulle quotazioni di mercato fornite dagli Istituti di credito di riferimento.

The main risk factors identified, monitored, and actively managed by the Group are the following:

market risk; credit risk; country risk; operation risk.

Market risk

Market risk comes from trends in demand, commodity prices, energy costs, from exposure to interest rate fluctuations and from fluctuations in the exchange rate between the euro and the other currencies in which the company operates. This risk consists in the possibility that these exogenous market factors may have a negative effect on the carrying amount of assets, liabilities and/or expected cash flows. Derivative contracts are used to minimize exposure to foreign exchange and interest rate risks. Speculative transactions in derivatives are not permitted.

Demand risk.

The Group is exposed to fluctuations in demand in the markets in which it operates. The Group's strategy against these fluctuations is to diversify the supply of products/services across different markets/sectors and to strive to achieve flexibility in production and distribution.

Commodity and energy price risk.

The Group's performance is affected by changes in the prices of commodities and energy. Risk management aims at stabilizing operating margins by diversifying suppliers and maintaining product innovation. Derivatives are not used to manage such risks.

Currency risk.

The company is exposed to the risk of changes in exchange rates because of its transactions in currencies other than the Euro, and, more generally, because of sales in currencies other than those in which costs are incurred. This exposure is reflected in the income statement because of the different weight of costs and revenues in foreign currency (economic risk) and of the translation of trade/financial payables and receivables denominated in foreign currency (transaction risk); in the consolidated financial statements (profit for the year and equity) because of the translation of assets and liabilities of companies which prepare their financial statements in currencies other than the Euro (translation risk). In general, an appreciation of the US dollar against the euro has a positive effect on the operating profit of the MRI Group, and vice versa. The Group's risk management policy aims at minimizing exchange risk through forward currency sales (primarily of US dollars). The fair value of currency derivatives is calculated systematically based on market prices provided by benchmark credit institutions.

Interest rate risk.

Interest rate fluctuations affect the market value of corporate financial assets and liabilities and the level of net financial expense. The Group's risk management policy aims at minimizing interest rate risk. To this purpose the MRI Group uses interest rate derivatives, notably interest rate swaps and collar, to balance fixed and variable rate debt. The fair value of interest rate derivatives is calculated using market prices provided by benchmark credit institutions.



Rischio credito

Il rischio credito rappresenta l'esposizione del Gruppo a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte da parte dei clienti. Il Gruppo ha attuato specifiche procedure d'affidamento della clientela e di gestione del credito al fine di minimizzare la propria esposizione al rischio credito.

Rischio Paese

Il rischio paese rappresenta l'esposizione del Gruppo a potenziali perdite derivanti dall'instabilità politica ed economica dei paesi. Il Gruppo è presente in paesi a elevato rischio (secondo la classificazione SACE), ma solo con filiali commerciali e pertanto con un capitale investito contenuto se considerato su ogni singolo investimento. Ad oggi il Gruppo, ha stipulato una polizza assicurativa a copertura degli investimenti esteri in Cina (partecipazione in Manuli Hydraulics (Suzhou) Co. Ltd.) e in Bielorussia (partecipazione in Manuli Hydraulics Manufacturing Bel JLLC).

Rischi "operations"

Le attività industriali svolte dal Gruppo MRI in Italia e all'estero sono soggette al rispetto delle norme e dei regolamenti validi all'interno del territorio in cui operano. In particolare, rilevano: le norme per la tutela dell'ambiente, della salute e della sicurezza; le normative Antitrust; la responsabilità del produttore per danni a terzi

Le norme relative alla tutela dell'ambiente, della salute e della sicurezza.

Il Gruppo MRI persegue l'obiettivo di una crescita sostenibile economicamente e socialmente, fondata sulla garanzia della sicurezza e della salute dei dipendenti, sulla difesa dell'ambiente, sulla tutela dell'incolumità pubblica, sullo sviluppo di prodotti ecocompatibili e su relazioni umane basate su uguale dignità e trasparenza. Si è quindi dato regole che impongono di operare nel pieno rispetto della normativa vigente e di adottare principi, standard e soluzioni che costituiscano le best practice industriali. Gli stabilimenti produttivi sono dotati delle più moderne tecnologie produttive al fine di migliorare le condizioni lavorative e il rispetto dell'ambiente, anche nella costante riduzione delle emissioni nell'atmosfera e dei consumi di energia e di acqua. Tutte le filiali del Gruppo produttive hanno ottenuto le più recenti certificazioni sia per la sicurezza e la salute sul posto di lavoro che per l'ambiente. In ogni caso, il Gruppo è dotato di polizze assicurative per la copertura della responsabilità civile verso terzi, comprensiva dei danni per inquinamento accidentale.

Le normative Antitrust.

Il Gruppo si è impegnato ad operare secondo i più elevati standard etici e in ottemperanza con le leggi vigenti. A tal fine il Gruppo è impegnato a fornire ai dipendenti tutti gli strumenti necessari per essere consapevoli dell'impatto e dell'importanza nel modo di condurre gli affari. A tal fine il Gruppo ha adottato il *Code of Ethical Conduct* e l'*Antitrust & Competition Policy*. Dal 2008 è stato avviato un programma di *training on line* ad ampio spettro volto ad informare e aggiornare sulle normative vigenti nei differenti stati tutte le funzioni aziendali interessate.

La responsabilità del produttore per danni a terzi.

La società è dotata di polizze assicurative per la copertura della responsabilità civile verso terzi, per i danni arrecati a terzi per difetto dei propri prodotti.

Credit risk

Credit risk measures the Group's exposure to potential losses from customers defaulting on their obligations. The Group has implemented specific procedures to set customer credit and to manage credit to minimize its exposure to credit risk.

Country risk

Country risk measures the Group's exposure to potential losses from political and economic instability at country level. The Group operates in high-risk countries (according to the SACE classification), but only through marketing subsidiaries and therefore with limited invested capital for any given investment. As of today, the Group has taken out an insurance policy on its investments in China (for its holdings in Manuli Hydraulics (Suzhou) Co. Ltd.) and its investments in Belarus (for its holdings in Manuli Hydraulics Manufacturing Bel JLLC).

Operations risks

The industrial activities carried out by the MRI Group in Italy and abroad comply with the rules and regulations in force in the regions in which it operates. This includes environmental protection, health and safety regulations; antitrust regulations; manufacturers' liability for damage caused to third parties.

Environmental protection, health and safety regulations.

The MRI Group pursues economically and socially sustainable growth. It is committed in protecting the health and safety of its employees, as well as the environment, developing eco-friendly products, and maintaining relationships based on equal dignity and transparency. We have therefore established rules to operate in full compliance with all regulations in force and to adopt principles, standards, and solutions in line with best industry practices. In our plants, we use the most up-to-date production technologies to improve working conditions and minimize environmental impact, constantly finding ways to reduce atmospheric emissions, energy and water consumption. All the plants of the Group have obtained the most recent certifications, both for occupational health and safety and for environmental protection. Moreover, the Group has taken out insurance policies to cover third party liability, including damage for accidental pollution.

Antitrust regulations.

The Group has undertaken to operate according to the highest ethical standards and to comply with the laws in force. To this end, the Group has undertaken to provide employees with all the necessary tools to be aware of the impact and significance of their own business conduct. The Group has therefore adopted the Code of Ethical Conduct and the Antitrust & Competition Policy. Since 2008 we have been running a wide-ranging online training programme to ensure that all the company departments involved are informed and up to date about applicable regulations.

Manufacturer's liability for damage caused to third parties.

The company holds insurance policies to cover third party civil liability for any damage caused to third parties by defects in its products.



LA CAPOGRUPPO MRI S.p.A. / THE PARENT MRI SpA

Si informa che i dati della capogruppo, predisposti in conformità agli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile e integrati dai principi e criteri contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC), sono presentati in forma riclassificata. Per maggiori informazioni sul bilancio 2020 della capogruppo si rimanda alla sezione dedicata.

The data of the parent company have been prepared in accordance with Art. 2423 and subsequent of the Italian Civil Code and supplemented by the accounting principles and criteria developed by the "Organismo Italiano di Contabilità" [Italian Accountancy Organization] (OIC) are presented in a reclassified version. For more information on the year 2020 financial statements of the Parent, see the dedicated section.

Nell'esercizio 2020 la Capogruppo, MRI S.p.A., ha realizzato **ricavi netti** pari a 6,7 milioni di euro in calo rispetto all'esercizio precedente di 0,3 milioni di euro principalmente per minori royalties e riaddebiti di servizi intercompany erogati alle società del Gruppo.

In the year 2020 the Parent company, MRI S.p.A., achieved **net incomes** of €6.7 million, €0.3 million lower compared to previous year mainly because of lower royalties and intercompany services recharged to the Group subsidiaries.

Il margine operativo lordo (EBITDA) ammonta a 0,7 milioni di euro, in aumento di 1,3 milioni di euro rispetto al dato dell'esercizio 2019 dove pesavano costi non ricorrenti relativi a progetti speciali pari a 2,1 milioni di euro (0,2 milioni nell'esercizio 2020)

The gross operating profit (EBITDA) amounted to ≤ 0.7 million, increased by ≤ 1.3 million where one-off costs related to special projects weighed for ≤ 2.1 million (≤ 0.2 million in year 2020).

Il **risultato operativo (EBIT)** ammonta a 0,7 milioni di euro, in aumento di 1,4 milioni di euro rispetto al dato dell'esercizio 2019.

The **operating profit (EBIT)** amounted to €0.7 million increased by €1.4 million compared to previous year.

Il **risultato ante imposte** è pari a 13,3 milioni di euro, rispetto ai 19,5 milioni di euro dell'esercizio 2019.

The **profit before taxation** amounted to €13.3 million, compared to €19.5 million in the year 2019.

Il valore dei dividendi incassati da società del Gruppo è stato pari a 11,0 milioni di euro (erano 20,4 milioni di euro nell'esercizio 2019).

The value of dividends distributed by the Group Subsidiaries has been €11.0 million (they were €20.4 million in 2019).

Si segnala che le coperture tasso di cambio, realizzate durante l'esercizio 2020 hanno generato proventi netti per 2,7 milioni di euro principalmente imputabile all'acquisto a termine di dollari australiani connessi alla "put & call option" sul rimanente 40% del Gruppo Ryco.

It's worthy to mention that in year 2020 the exchange rate hedging activities generated a net gain of €2.7 million mainly attributable to the forward purchase of Australian dollars related to the Ryco Group "put & Call option" (on 40% minority shares)

L'utile netto si attesta a 12,1 milioni di euro, rispetto agli 18,2 milioni di euro dell'esercizio 2019.

Net Profit for the period stood at €12.1 million, compared to €18.2 million for the year 2019.



Il **patrimonio netto** al 31 dicembre 2020 ammonta a 184,1 milioni di euro, in aumento di 8,1 milioni di euro fronte rispetto al 31 dicembre 2019 (176,0 milioni di euro). La variazione è dovuta all'utile del periodo (12,1 milioni di euro) e dai dividendi distribuiti agli azionisti (4,0 milioni di euro).

Il **capitale circolante** al 31 dicembre 2020 è pari a -2,4 milioni di euro, rispetto a -0,7 milioni del 31 dicembre 2019. La variazione è principalmente imputabile al decremento dei crediti verso consociate (2,0 milioni di euro).

Le attività immobilizzate nette al 31 dicembre 2020 ammontano a 250,5 milioni di euro, in aumento di 46,7 milioni di euro rispetto dato al 31 dicembre 2019. La variazione è principalmente imputabile all'acquisizione del 60% della partecipazione nel Gruppo australiano Ryco. Come conseguenza, il capitale investito netto al 31 dicembre 2020 è pari a 248,1 milioni di euro, in aumento di 44,9 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2019 (203,1 milioni di euro).

La **posizione finanziaria netta** al 31 dicembre 2020 è pari a -63,8 milioni di euro, contro una posizione finanziaria netta negativa di 27,0 milioni di euro al 31 dicembre 2019. Il peggioramento è principalmente imputabile all'esborso per l'acquisizione del 60% del Gruppo Ryco.

L'organico puntuale al 31 dicembre 2020 è pari a 19 unità in aumento di 3 unità rispetto al dato del 31 dicembre 2019.

«Dichiarazione ai sensi dell'art.26 Allegato B (Disciplinare Tecnico in materia di misure minime di sicurezza) al decreto Legislativo 30 giugno 2003, n. 196 "Codice in materia di protezione dei dati personali": La Società, quale Titolare del trattamento, ha adottato tutte le misure di sicurezza ed ha predisposto la documentazione necessaria e, più in generale, ha compiuto ogni attività finalizzata all'adeguamento alla normativa vigente sulla tutela dei dati personali (D. Lgs. 30 giugno 2003, n. 196). Al riguardo si precisa che la società ha adeguato il proprio sistema di controllo interno a protezione dei dati personali alla nuova normativa e, in particolare, al GDPR 679/EU. Inoltre, al fine di ottenere la piena conformità a tale normativa, la società sta tenendo altresì in debito conto le ulteriori disposizioni del D. Lgs 101/2018 nonché i chiarimenti e linee guida che saranno prossimamente emanate dall'Autorità Garante. Ai sensi dell'art. 2497 bis del c.c., s'informa che la capogruppo (MRI S.p.A.) è controllata al 50,01% dalla società DAM s.r.l.

The **net equity** as at December 31st, 2020 amounted to €184.1 million, increasing by 8.1 million compared to December 31st, 2019 (€176.0 million). The net equity changes concern the net profit of the year (€12.1 million) and the dividends distribution to the Shareholders (€4.0 million).

The **working capital** as at December 31^{st} , 2020 amounts to -€2.4 million compared to -€0.7 million as at December 31^{st} , 2019. The change is mainly due to the decrease of subsidiaries receivables (€2.0 million).

The **non-current net assets** as at December 31st, 2020 amounted to €250.5 million, increasing by €46.7 million compared to December 31st, 2019. The change is mainly due to the 60% investment acquisition of the Australian Group Ryco.

As consequence, the **net invested capital** as at December 31st, 2020 was €248.1 million, increasing by €44.9 million compared to December 31st, 2019 (€203.1 million).

The **net financial position** as at December 31st, 2020 amounted to -€63.8 million, compared to -€27.0 million at December 31st, 2019. The worsening is mainly due to outflow for the acquisition of 60% of the Ryco Group.

The **employees** as at December 31st, 2020 were 19, higher by 3 units compared to December 31st, 2019.

"Declaration pursuant to Article 26 Annex B (Technical Regulations concerning minimum security measures) to Legislative Decree No. 196 of June 30, 2003 "Code concerning the protection of personal data": The Company, as Data Controller, has undertaken all necessary security measures and prepared the necessary documentation and, more generally, has performed all activities to comply with existing legislation on the protection of personal data (Legislative Decree No. 196 of June 30, 2003). In this regard it is specified that the company has adjusted its internal control system to protect personal data under the new legislation and to GDPR 679 / EU. Moreover, to achieve full compliance with this legislation, the company is also taking due account of the further provisions of Legislative Decree 101/2018 as well as the clarifications and the guidelines that will be issued by the Data Protection Authority. Pursuant to Art.2497 bis of the Civil Code, we declare that 50.01% of the parent company (MRI S.p.A.) is owned by DAM Srl.



CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO DELLA CAPOGRUPPO / RECLASSIFIED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS OF THE PARENT

		ANNO / F	:γ	ANNO /	FY	Variazio Chan	
(Importi in migliaia di euro / Amounts in thousand of	euro)	2020	%	2019	%	Var./Ch.	%
Vendite nette	Net Sales	6.670		6.923		(253)	- 3,6%
Altri ricavi e proventi	Other revenue and income	261	3,9%	275	4,0%	(14)	- 5,1%
Variaz. rim.ze prodotti finiti e lavori in corso	Change in inventory of finished products and w	-	0,0%	-	0,0%	=	=
Valore della produzione	Value of production	6.932	103,9%	7.198	104,0%	(267)	- 3,7%
Acquisto di materiali	Purchase of materials	(11)	-0,2%	(15)	-0,2%	4	- 27,2%
Variazioni del magazzino materie prime	Change in inventory of raw materials	-	0,0%	-	0,0%	-	-
Servizi	Services	(2.912)	-43,7%	(4.732)	-68,3%	1.819	- 38,5%
Altri costi	Other costs	(530)	-7,9%	(623)	-9,0%	93	- 15,0%
Valore aggiunto	Added Value	3.479	52,2%	1.829	26,4%	1.650	90,2%
Costo del lavoro	Labour costs	(2.777)	-41,6%	(2.459)	-35,5%	(318)	12,9%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	Gross Operating Profit (EBITDA)	702	10,5%	(630)	- 9,1%	1.332	- 211,4%
Ammortamenti	Amortisation & Depreciation	(47)	-0,7%	(69)	- 1,0%	22	- 31,7%
Altri accantonamenti	Other provisions/accruals	-	0,0%	-	0,0%	-	-
Risultato operativo (EBIT)	Operating Profit (EBIT)	655	9,8%	(699)	- 10,1%	1.354	- 193,6%
Proventi e oneri finanziari netti	Net financial income and losses	10.038	150,5%	20.196	291,7%	(10.158)	- 50,3%
Utili e perdite su cambi netti	Net gain and losses on exchange rate differences	2.655	39,8%	17	0,2%	2.639	15703,9%
Svalutazione partecipazioni	Impairment losses on equity investments	-	0,0%	-	0,0%	-	-
Risultato prima delle imposte	Result before taxation	13.348	200,1%	19.514	281,9%	(6.166)	- 31,6%
Imposte sul reddito: Correnti	Current Income taxes for the period	(811)	-12,2%	(1.367)	-19,7%	556	- 40,7%
Imposte sul reddito: Differite	Deferred Income taxes for the period	(389)	- 5,8%	66	1,0%	(455)	-687,9%
Risultato del periodo	Profit for the period	12.148	182,1%	18.213	263,1%	(6.065)	- 33,3%

Risultato operativo su vendite nette	Return on sales - ROS	9,8%	-10,1%
Risultato operativo su Capitale investito netto medio	Return on Capital Employed - ROCE	0,3%	-0,3%
Risultato netto su patrimonio netto medio	Return on Equity - ROE	6,7%	10,7%



STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO DELLA CAPOGRUPPO / RECLASSIFIED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION OF THE PARENT

		SALDO AL Balance at	SALDO AL Balance at	Variazion Change	
(Importi in migliaia di euro / Amounts in thousand of euro)		31/12/2020	31/12/2019	Var./Ch.	%
Attività a breve:	Current assets:				
Crediti verso clienti	Trade receivables	2.056	4.082	(2.026)	-49.6%
Giacenze di magazzino	Inventories	-	-	- '-	-
Ratei e risconti attivi	Accrued income and prepaid expenses	129	54	75	139,3%
Altre attività a breve	Other current assets	829	411	418	101,6%
Totale attività a breve	Total current assets	3.014	4.547	(1,533)	- 33,7%
Passività a breve:	Current liabilities:			· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	
Fornitori	Trade payables	1.263	1.330	(67)	- 5,1%
Altri debiti	Other payables	1.916	1.551	366	23,6%
Ratei e risconti passivi	Accrued expenses and deferred income	18	10	8	72,3%
Debiti tributari	Tax liabilities	1.576	1.328	248	18,7%
Fondi per rischi ed oneri	Provisions for risks and charges	659	1.037	(378)	-36,5%
Totale passività a breve	Total Current liabilities	5.432	5.256	176	3,3%
CAPITALE CIRCOLANTE	WORKING CAPITAL	(2.418)	(709)	(1.709)	240,9%
Attività immobilizzate:	Non current assets:				
Immobilizzazioni materiali	Property, plant and equipment	17	5	12	219,8%
Immobilizzazioni immateriali	Intangible assets	18	289	(271)	-93,7%
Partecipazioni e titoli	Investments and securities	248.268	204.131	44.137	21,6%
Altre attività fisse e derivati	Other non-current assets and derivatives	3.105	1.425	1.680	117,8%
Altre passività fisse e derivati	Other non-current liabilities and derivatives	(822)	(2.014)	1.193	-59,2%
Fondi rischi ed oneri di lungo periodo	Provisions for risks and charges	(100)	-	(100)	-
Totale attività immobilizzate	Total non-current assets and liabilities	250.487	203.836	46.651	22,9%
CAPITALE INVESTITO DEDOTTE LE PASSIVITA' D'ESERCIZIO	INVESTED CAPITAL NET OF CURRENT LIABILITIES	248.069	203.127	44.942	22,1%
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	POST-EMPLOYMENTBENEFITS	152	134	18	13,3%
CAPITALE INVESTITO NETTO	NET INVESTED CAPITAL	247.917	202.993	44.924	22,1%
FINANZIATO DA:	FINANCED BY:				
Capitale	Share capital	5.018	5.018	-	0,0%
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	Share premium reserve	22.234	22.234	-	0,0%
Riserve di rivalutazione	Revaluation reserve	15.245	15.245	-	0,0%
Riserva legale	Legal reserve	1.004	1.004	-	0,0%
Altre riserve	Other reserves	38.827	38.824	4	0,0%
Utili portati a nuovo	Retained earnings	89.656	75.453	14.203	18,8%
Utile del periodo	Profit for the period	12.148	18.213	(6.065)	-33,3%
TOTALE PATRIMONIO NETTO	TOTAL EQUITY	184.131	175.989	8.142	4,6%
Debiti finanziari a medio lungo termine	Non-current loans and borrowings	(146.121)	(111.813)	(34.308)	30,7%
Crediti finanziari a medio lungo termine	Non-current financial assets	-	-	-	-
Indebitamento netto a medio lungo termine	Net Non-current liabilities	(146.121)	(111.813)	(34.308)	30,7%
Disponibilita' a breve termine	Current financial assets	33.460	4.292	29.168	679,5%
Altre attività finanziarie a breve termine	Other current financial assets	58.360	85.088	(26.727)	-31,4%
Quota a BT dei finanziamenti e altre passività finanziarie	Current portion of M/L loans and other current liabilities	(8.086)	(3.514)	(4.572)	130,1%
Altri debiti finanziari a breve termine	Current financial liabilities	(1.400)	(1.057)	(343)	32,5%
Disponibilita' (indebitamento) netta a breve termine	Net current financial assets (liabilities)	82.335	84.809	(2.474)	- 2,9%
SITUAZIONE FINANZIARIA NETTA	NET FINANCIAL POSITION	(63.786)	(27.004)	(36.782)	136,2%
TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO	TOTAL SOURCES OF FUNDS	247,917	202,993	44,924	22,1%



RENDICONTO FINANZIARIO DELLA CAPOGRUPPO / STATEMENT OF CASH FLOWS OF THE PARENT

			Anno/FY	Anno/FY
(Importi in migliaia di euro / Amounts in thousand of euro)			2020	2019
Utile (Perdita) del periodo	Profit (Loss) for the period	1	12.148	18.213
Voci che non hanno effetto sulla liquidità:	Non-cash items:			
Ammortamenti	Depreciation and amortisation		47	69
Valutazione Mark-to-Market	Mark-to-Market		144	106
T.F.R. e trattamenti di quiescenza accantonati nel periodo	Post-employment and retirement benefits accrued during the year		18	
Accantonamento fondi per rischi e oneri	Allocation to provisions for risks and charges		100	
Svalutazione partecipazioni	Impairment (revaluation) of equity holdings			
TOTALE VOCI CHE NON HANNO EFFETTO SULLA LIQUIDITA'	TOTAL NON-CASH ITEMS	2	309	175
AUTOFINANZIAMENTO	SELF-FINANCING	A=1+2	12.457	18.388
Attività a breve:	Current assets:			
Crediti commerciali verso clienti	Trade receivables		2,026	(1,268)
Giacenze di magazzino	Inventories		-	-
Altre attività a breve	Other current assets		(493)	(118)
TOTALE ATTIVITA' A BREVE	TOTAL CURRENT ASSETS	3	1.533	(1.386)
Passività a breve:	Current liabilities:			
Fornitori	Suppliers		(67)	790
Altri debiti	Other payables		373	161
Debiti tributari	Tax liabilities		248	40
TOTALE PASSIVITA' A BREVE	TOTAL CURRENT LIABILITIES	4	554	991
VARIAZIONI NELLEATTIVITÀ E PASSIVITÀ CORRENTI	CHANGES IN CURRENT ASSETSAND LIABILITIES	B=3+4	2.087	(395)
Utilizzi fondi per rischi e oneri	Use of provisions for risks and charges		(378)	(375)
T.F.R. e trattamenti di quiescenza pagati nell'esercizio	Post-employment and retirement benefits paid during the year		(0)	(55)
TOTALE UTILIZZO FONDI CHE HANNO EFFETTO SULLA LIQUIDITA'	TOTAL UTILISATION OF PROVISIONS AFFECTING LIQUIDITY	5	(378)	(430)
FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES	C=A+B+5	14.165	17.563
Acquisizione di immobilizzazioni tecniche	Purchases of property, plant and equipment		(16)	(2)
Variaz. fornitori di immobiliz. tecniche e attività immateriali	Changes in suppliers of property, plant, equip. and intan. assets			-
Valore di vendita cespiti alienati	Proceeds from sale of non-current assets			-
Incrementi nelle attività immateriali	Increases in intangible assets		(24)	(230)
FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES	6	(40)	(232)
Dividendi distribuiti	Dividends distributed		(4.006)	(5.737)
Differenze di traduzione e altri movimenti	Translation differences and other changes			
(Incremento) Decremento attività/passività fisse	(Increase) Decrease in non-current assets/liabilities		(46,901)	(999)
FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA	CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES	7	(50.907)	(6.736)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA INIZIALE	OPENING NET FINANCIAL POSITION	8	(27.004)	(37.599)
VARIAZIONE DELLA SITUAZIONE FINANZIARIA NETTA	CHANGES IN NET FINANCIAL POSITION	D=C+6+7	(36.781)	10.595
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE	CLOSING NET FINANCIAL POSITION	E=8+D	(63.786)	(27.004)
			(3330)	(=,



PROPOSTA DI DELIBERAZIONE /PROPOSED RESOLUTION

Signori Azionisti,

a conclusione della Relazione sulla Gestione, posta a corredo del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020, Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

L'Assemblea ordinaria degli azionisti della Manuli Rubber Industries S.p.A., vista la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, preso atto delle relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione KPMG S.p.A.

Delibera

di approvare il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 della Manuli Rubber Industries S.p.A. e il Bilancio Consolidato di Gruppo, costituito da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa, così come presentati dal Consiglio di Amministrazione, nel loro complesso e nelle singole appostazioni e considerando che il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 evidenzia un utile d'esercizio pari a euro 12.147.640,98 e risultando riserve disponibili:

- di non accantonare alcuna quota di utile dell'esercizio a "Riserva Legale", tenuto in considerazione che tale riserva è stata integralmente costituita ai sensi dell'articolo 2430 del codice civile;
- di distribuire un dividendo in ragione di Euro 0,0838 per ciascuna azione in circolazione per un totale di Euro 7.008.341,66 utilizzando l'utile netto dell'esercizio con pagamento a decorrere dal 13 aprile 2021;
- di rinviare a "Utili portati a nuovo" la quota residuale di Euro 5.139.299,32;
- Di destinare l'attuale "Riserva utili su cambio non realizzati", pari a Euro 3.576,05, a "Utili portati a nuovo" In considerazione del fatto che nel presente bilancio in fase di approvazione, le "perdite su cambi non realizzate" risultano essere superiori al valore degli "utili su cambi non realizzati" e che pertanto non si ricade nella previsione dell'art. 2426 del Codice Civile comma 1 nr. 8-bis.

Shareholders.

at the conclusion of the Management Report, as an integral part of the Financial Statements at December 31st, 2020, we invite you to adopt the following resolution:

The Ordinary General Meeting of shareholders of Manuli Rubber Industries S.p.A., considering the Report of the Board of Directors, considering the reports of the Statutory Auditors Board and the Audit company KPMG S.p.A.

Resolves

to approve the Manuli Rubber Industries SpA's Financial Statements at December 31st, 2020 as well as the Group Consolidated Financial Statements, consisting of balance sheet, profit and loss account, cash flow statement and integrative note on the accounts, as proposed by the Board of Directors, in their entirety and in the individual entries and considering that the Financial Statements at December 31st, 2020 shows a net profit for the year of € 12,147,640.98 and availability of free reserves:

- not to accrue income to "Legal Reserve" taking into account that such reserve has been fully constituted in accordance with the Article 2430 of the Italian Civil Code;
- to distribute a dividend of € 0.0838 for each outstanding share, for a total amount of € 7,008,341.66 using the net profit for the year to pay the dividends from April 13th, 2021;
- to defer as "Retained earnings", the residual quota of € 5,139,299.32;
- To allocate Euro 3,576.05 from the current "unrealized exchange rate difference reserve" to "Retained earnings" taking into account that in the present financial statement, still subject to final approval, the "unrealized exchange rate losses are higher than the "unrealized exchange rate income" and that therefore does not fall within the provision of art. 2426 of the Italian Civil Code paragraph 1 nr 8-bis.

Per il Consiglio di Amministrazione / For the Board of Directors Il Presidente e Amministratore Delegato / Chairman and Managing Director









Bilancio consolidato 2020

Consolidated Financial Statement 2020

This document presents the English translation for the convenience of international readers only.

The original Italian version should be considered the authoritative one.





PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA / CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

		Nota	Saldo al Balance at	Saldo al Balance at	Variazio Chang	
		Note	31/12/2020	31/12/2019	Var./Ch.	%
(Importi in migliaia di Euro / Amounts in thousand of euro,)	Note	31/12/2020	31/12/2019	vai./Gii.	/0
Immobili, impianti e macchinari	Property, plant and equipment	1	75.317	65.795	9.522	14,5%
Diritti d'uso immobilizzati	Right of Use Assets	2	37.636	35.464	2.172	6,19
Attività immateriali	Intangible assets	3	5.098	5.237	(139)	-2,79
Avviamento	Goodwill	4	111.265	82.984	28.281	34,19
Partecipazioni	Investments	5	3.870	4.382	(512)	- 11,7%
Attività finanziarie	Financial assets	6	253	3	250	8333,39
Imposte differite attive	Deferred tax assets	7	13.525	11.014	2.511	22,89
Strumenti derivati	Derivatives	8		-	-	
Altre attività finanziarie	Other financial assets	9	-	-	-	-
Crediti commerciali	Trade receivables	10	123	132	(9)	-6,89
Altre attività	Other assets	11	3.498	1.818	1.680	92,49
Totale attività non correnti	Total non current assets		250.585	206.829	43.756	21,2%
Attività non correnti possedute per la vendita	Non-current assets held for sale	12		-	-	
Rimanenze	Inventories	13	102.640	92.435	10.205	11,09
Crediti commerciali	Trade receivables	14	82.427	76.363	6.064	7,9%
Altri crediti	Other receivables	15	15,423	13.586	1.837	13,5%
Attività finanziarie	Financial assets	16	1.284	225	1.059	470,79
Strumenti derivati	Derivatives	17	-	-	-	-
Altre attività finanziarie	Other financial assets	18		-	-	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Cash and cash equivalents	19	65.454	37.862	27.592	72,9%
Totale attività correnti	Total current assets		267,228	220.471	46.757	21,2%
TOTALE ATTIVO	TOTAL ASSETS		517.813	427.300	90.513	21,2%
Capitale sociale	Share capital		5.018	5.018	-	0,0%
Altre riserve	Other reserves		59.809	69.541	(9.732)	- 14,0%
Utili/perdite portati a nuovo	Retained earnings/losses		113.863	101.435	12.428	12,3%
Utili/perdite dell'esercizio	Profit/(loss) for the period		22.062	20.252	1.810	8,9%
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE GROUP	20	200.752	196,246	4,506	2,3%
PATRIMONIO DI TERZI	NON-CONTROLLING INTERESTS	20	164	834	(670)	- 80,3%
TOTALE PATRIMONIO NETTO	TOTAL EQUITY		200.916	197.080	3.836	1,9%
Debiti commerciali	Trade payables	21	-	-	-	
Mutui e finanziamenti	Transport Control					FO 00
mater o midifications	Loans and borrowings	22	176.580	114.830	61.750	53,87
Debiti Finanziari per diritti d'uso	Right of Use Assets' financial debts	22 23	176.580 28.942	114.830 26.612	61.750 2.330	53,8%
	-					
Debiti Finanziari per diritti d'uso	Right of Use Assets' financial debts	23	28.942	26.612	2.330	8,8%
Debiti Finanziari per diritti d'uso Strumenti derivati	Right of Use Assets' financial debts Derivatives	23 24	28.942 259	26.612 104	2.330 155	8,8% 149,0% - 10,9%
Debiti Finanziari per diritti d'uso Strumenti derivati Imposte differite passive	Right of Use Assets' financial debts Derivatives Deferred tax liabilities	23 24 25	28.942 259 1.229	26.612 104 1.380	2.330 155 (151)	8,89 149,09 - 10,99 - 20,29
Debiti Finanziari per diritti d'uso Strumenti derivati Imposte differite passive Benefici ai dipendenti	Right of Use Assets' financial debts Derivatives Deferred tax liabilities Employee benefits	23 24 25 26	28.942 259 1.229 2.452	26.612 104 1.380 3.074	2.330 155 (151) (622)	8,8% 149,0% - 10,9% - 20,2% 2,8%
Debiti Finanziari per diritti d'uso Strumenti derivati Imposte differite passive Benefici ai dipendenti Fondi rischi	Right of Use Assets' financial debts Derivatives Deferred tax liabilities Employee benefits Provisions for risks and charges	23 24 25 26 27	28.942 259 1.229 2.452 1.144	26.612 104 1.380 3.074 1.113	2.330 155 (151) (622) 31	8,89 149,09 - 10,99 - 20,29 2,89 - 57,19
Debiti Finanziari per diritti d'uso Strumenti derivati Imposte differite passive Benefici ai dipendenti Fondi rischi Altri debiti	Right of Use Assets' financial debts Derivatives Deferred tax liabilities Employee benefits Provisions for risks and charges Other payables	23 24 25 26 27	28.942 259 1.229 2.452 1.144 822	26.612 104 1.380 3.074 1.113 1.915	2.330 155 (151) (622) 31 (1.093)	8,8% 149,0%
Debiti Finanziari per diritti d'uso Strumenti derivati Imposte differite passive Benefici ai dipendenti Fondi rischi Altri debiti Totale passività non correnti	Right of Use Assets' financial debts Derivatives Deferred tax liabilities Employee benefits Provisions for risks and charges Other payables Total non current liabilities	23 24 25 26 27 28	28.942 259 1,229 2,452 1,144 822 211,428	26.612 104 1.380 3.074 1.113 1.915	2.330 155 (151) (622) 31 (1.093) 62.400	8,89 149,09 -10,99 -20,29 2,89 -57,19 41,99
Debiti Finanziari per diritti d'uso Strumenti derivati Imposte differite passive Benefici ai dipendenti Fondi rischi Altri debiti Totale passività non correnti Debiti commerciali	Right of Use Assets' financial debts Derivatives Deferred tax liabilities Employee benefits Provisions for risks and charges Other payables Total non current liabilities Trade payables	23 24 25 26 27 28	28.942 259 1.229 2.452 1.144 822 211.428 48.569	26.612 104 1.380 3.074 1.113 1.915 149.028	2.330 155 (151) (622) 31 (1.093) 62.400	8,89 149,09 -10,99 -20,29 2,89 -57,19 41,99
Debiti Finanziari per diritti d'uso Strumenti derivati Imposte differite passive Benefici ai dipendenti Fondi rischi Altri debiti Totale passività non correnti Debiti commerciali Altri debiti	Right of Use Assets' financial debts Derivatives Deferred tax liabilities Employee benefits Provisions for risks and charges Other payables Total non current liabilities Trade payables Other payables	23 24 25 26 27 28 29 30	28.942 259 1.229 2.452 1.144 822 211.428 48.569 28.180	26.612 104 1.380 3.074 1.113 1.915 149.028 39.217 23.018	2.330 155 (151) (622) 31 (1.093) 62.400 9.352 5.162	8,8 ⁴ 149,0 ⁵ -10,9 ⁶ -20,2 ⁶ 2,8 ⁶ -57,1 ⁶ 41,9 ⁹ 23,8 ⁶ 22,4 ⁶ -20,2 ⁶
Debiti Finanziari per diritti d'uso Strumenti derivati Imposte differite passive Benefici ai dipendenti Fondi rischi Altri debiti Totale passività non correnti Debiti commerciali Altri debiti Passività per imposte correnti	Right of Use Assets' financial debts Derivatives Deferred tax liabilities Employee benefits Provisions for risks and charges Other payables Total non current liabilities Trade payables Other payables Current tax liabilities	23 24 25 26 27 28 29 30 31	28.942 259 1.229 2.452 1.144 822 211.428 48.569 28.180 1.505	26.612 104 1.380 3.074 1.113 1.915 149.028 39.217 23.018 1.886	2.330 155 (151) (622) 31 (1.093) 62.400 9.352 5.162 (381)	8,86 149,06 -10,96 -20,26 -57,16 41,99 -23,86 -22,46 -20,26 135,56
Debiti Finanziari per diritti d'uso Strumenti derivati Imposte differite passive Benefici ai dipendenti Fondi rischi Altri debiti Totale passività non correnti Debiti commerciali Altri debiti Passività per imposte correnti Mutui e finanziamenti	Right of Use Assets' financial debts Derivatives Deferred tax liabilities Employee benefits Provisions for risks and charges Other payables Total non current liabilities Trade payables Other payables Current tax liabilities Loans and borrowings	23 24 25 26 27 28 29 30 31	28.942 259 1.229 2.452 1.144 822 211.428 48.569 28.180 1.505	26.612 104 1.380 3.074 1.113 1.915 149.028 39.217 23.018 1.886 5.976	2.330 155 (151) (622) 31 (1.093) 62.400 9.352 5.162 (381) 8.098	8,8' 149,0' -10,9' -20,2' 2,8' -57,1' 41,9' 23,8' 22,4' -20,2' 135,5'
Debiti Finanziari per diritti d'uso Strumenti derivati Imposte differite passive Benefici ai dipendenti Fondi rischi Altri debiti Totale passività non correnti Debiti commerciali Altri debiti Passività per imposte correnti Mutui e finanziamenti Debiti Finanziari per diritti d'uso	Right of Use Assets' financial debts Derivatives Deferred tax liabilities Employee benefits Provisions for risks and charges Other payables Total non current liabilities Trade payables Other payables Current tax liabilities Loans and borrowings Right of Use Assets' financial debts	23 24 25 26 27 28 29 30 31 32	28.942 259 1.229 2.452 1.144 822 211.428 48.569 28.180 1.505 14.074	26.612 104 1.380 3.074 1.113 1.915 149.028 39.217 23.018 1.886 5.976 9.416	2.330 155 (151) (622) 31 (1.093) 62.400 9.352 5.162 (381) 8.098 1.137	8,8 ⁴ 149,0 ⁹ -10,9 ⁹ -20,2 ⁶ 2,8 ⁶ -57,1 ⁹ 41,9 ⁹ 23,8 ⁶ 22,4 ⁶
Debiti Finanziari per diritti d'uso Strumenti derivati Imposte differite passive Benefici ai dipendenti Fondi rischi Altri debiti Totale passività non correnti Debiti commerciali Altri debiti Passività per imposte correnti Mutui e finanziamenti Debiti Finanziari per diritti d'uso Strumenti derivati	Right of Use Assets' financial debts Derivatives Deferred tax liabilities Employee benefits Provisions for risks and charges Other payables Total non current liabilities Trade payables Other payables Current tax liabilities Loans and borrowings Right of Use Assets' financial debts Derivatives	23 24 25 26 27 28 29 30 31 32 33	28.942 259 1,229 2.452 1.144 822 211.428 48.569 28.180 1.505 14.074 10.553	26.612 104 1.380 3.074 1.113 1.915 149.028 39.217 23.018 1.886 5.976 9.416	2.330 155 (151) (622) 31 (1.093) 62.400 9.352 5.162 (381) 8.098 1.137	8,8' 149,0' -10,9' -20,2' 2,8' -57,1' 41,9' 23,8' 22,4' -20,2' 135,5' 12,1'



PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO / CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME

		Nota	ANNO /	FY	ANNO /	FY	Variazi Chan	
(Importi in migliaia di Euro / Amounts in thousand of euro)		Note	2020	%	2019	%	Var.	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi	Revenue from sales and services	36	423.703	100,0%	383.205	100,0%	40.498	10,6%
Altri ricavi e proventi	Other revenue and income	37	6.183	1,5%	4.868	1,3%	1.315	27,0%
TOTALE RICAVI	TOTAL REVENUE		429.886	101,5%	388.073	101,3%	41.813	10,8%
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso	Changes in inventory of finished products and work in progress		(15.083)	- 3,6%	(8.404)	-2,2%	(6.679)	79,5%
VALORE DELLA PRODUZIONE	VALUE OF PRODUCTION		414.803	97,9%	379.669	99,1%	35.134	9,3%
Costi del personale	Personnel costs	38	(119.550)	- 28,2%	(101.761)	-26,6%	(17.789)	17,5%
Acquisti, prestazioni di servizi, altri costi	Purchases. Services and other costs	39	(228.140)	- 53,8%	(221,125)	-57,7%	(7.015)	3,2%
Variazione del magazzino materie prime	Changes in inventory of raw materials		(2.021)	- 0,5%	(1.294)	-0,3%	(727)	56,2%
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	Depreciation & amortisation, provisions and impairment losses	40	(28.024)	- 6,6%	(22.661)	-5,9%	(5.363)	23,7%
TOTALE COSTI	TOTAL COSTS		(377.735)	-89,2%	(346.841)	-90,5%	(30.894)	8,9%
RISULTATO OPERATIVO	OPERATING PROFIT		37.068	8,7%	32.828	8,6%	4.240	12,9%
Oneri finanziari	Finance costs	41	(19.872)	- 4,7%	(8.371)	-2,2%	(11.501)	137,4%
Proventi finanziari	Finance income	42	12.462	2,9%	5.061	1,3%	7.401	146,2%
Proventi/(oneri) da partecipazioni	Share of profits/(losses) of equity-accounted investees	43	686	0,2%	382	0,1%	304	79,6%
RISULTATO ANTE IMPOSTE	PROFIT BEFORETAX		30.344	7,2%	29.900	7,8%	444	1,5%
imposte sul reddito	Income taxes expense	44	(8.552)	- 2,0%	(9.561)	-2,5%	1.009	-10,6%
RISULTATO DEL PERIODO	PROFIT FOR THE PERIOD		21.792	5,1%	20.339	5,3%	1.453	7,1%
Risultato attribuibile a Partecipazioni di terzi	Profit attributable to non-controlling interests		(270)	- 0,1%	87	0,0%	(357)	- 410,3%
RISULTATO ATTRIBUIBILE AL GRUPPO	PROFIT ATTRIBUTABLE TO THE GROUP		22.062	5,2%	20.252	5,3%	1.810	8,9%
ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	OTHER COMPREHENSIVE INCOME							
Componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile/(perdita) dell'esercizio:	Items that are or may be reclassified subsequently to profit or loss:							
Gestioni estere - Differenze cambio da conversione	Foreign operations - foreign currency translation difference		(13.078)	-3,1%	1.256	0,3%	(14.334)	- 35,4%
Partecipazioni contabilizzate con metodo del patrimonio netto - Differenze cambio da conversione (IFRS3)	Equity-accounted investees - foreign currency translation difference (IFRS3)		(805)	-0,2%	(131)	0,0%	(674)	-1,7%
Imposte su componenti che possono essere riclassificate nell'utile/(perdita) dell'esercizio	Tax on items that are or may be reclassified to profit or loss		-	-	-	-	-	-
Totale delle componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile/(perdita) dell'esercizio	Total of items that are or may be reclassified subsequently to profit or loss		(13.883)	- 3,3%	1.125	0,3%	(674)	- 1,7%
Altre componenti del conto economico complessivo del periodo al netto degli effetti fiscali	Other comprehensive income for the period net of tax		(13.883)	- 3,3%	1.125	0,3%	(15.008)	- 37,1%
TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DEL PERIODO	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD		7.909	1,9%	21.464	5,6%	(13.555)	- 33,5%
Utile del periodo attribuibile a: Soci della controllante Partecipazioni di terzi	Profit attributable to: Owners of the Parent Non-controlling interests		22.062 (270)	5,2% - 0,1%	20.252 87	5,3% 0,0%	1.810 (357)	4,5% - 0,9%
Totale conto economico complessivo del periodo attribuibile a: Soci della controllante	Total comprehensive income attributable to: Owners of the Parent		8.286	2,0%	21.369		(13.083)	- 32,3%
Partecipazioni di terzi	Non-controlling interests		(377)	-0,09%	95	0,02%	(472)	- 1,2%



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO / CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

ATTRIBUIBILE AI SOCI DEL GRUPPO / ATTRIBUTABLE TO OWNERS OF THE GROUP

	Capitale sociale	Soprap. azioni	Riserva legale	Traduzione bilanci in valuta	Partecip. contabilizz. a PN	Pass. nette benefici definiti	Altre riserve	Utili portati a nuovo	Patrimonio Netto di Gruppo	Partecipaz. di terzi	Patrimonio Netto
(Importi in migliaia di euro / Amountis in thousands of euro)	Share capital	Share premium	Legal reserve	Translation reserve	Equity- accounted investees	Net defined benefit liabilities	Other Reserves	Retained earnings	Group Net Equity	Non- controlling interests	Equity
SALDO AL / BALANCE AT 0/10/1/2019	5.018	22.234	1.004	304	(822)	(2)	63.036	90.194	180.933	739	181.672
Conto economico complessivo del periodo: / Comprehensive income for the period:											
Utile del periodo / Profit for the period								20.252	20.252	87	20.339
Altre componenti di utile complessivo / Other comprehensive income				1.248	(131)	•			1,117	∞	1.125
Tot. conto economico complessivo del periodo / Tot. comprehensive income for the period			•	1.248	(131)	-		20.252	21.369	ક્ક	21.464
Transazioni con i proprietari del Gruppo / Transactions with owners of the Group											
Contribuzioni e distribuzioni / Contributions and distributions:											
Dividendi distribuiti / Distributed dividends								(5.737)	(5.737)		(5.737)
Variazione valutazione Put & Call option / Remeasurement Put&Call option							(322)		(322)		(322)
Alte variazioni /Other changes							3.277	(3.274)	က		က
Totale contribuzioni e distribuzioni / Total contributions and distributions	•	•			•	•	2.955	(9.011)	(6.056)	•	(6.056)
Totale rapporti con i proprietari del Gruppo / Total transactions with owners of the Group	-	-	-	-	-	-	2.955	(9.011)	(0.056)	-	(6.056)
SALDO AL / BALANCE AT 3/1/2/2019	5.018	22.234	1.004	1.552	(986)	(2)	65.991	101.435	196.246	834	197.080
SALDO AL / BALANCE AT 0/10/1/2020	5.018	22.234	1.004	1.552	(986)	(2)	65.991	101.435	196.246	834	197.080
Conto economico complessivo del periodo: / Comprehensive income for the period:								22.062	690 66	(026)	24 702
Oute de periodo 7 i form for the period Afte componenti di utila complessivo / Other comprehensiva income				(17 971)	(805)			700.77	(13.776)	(2017)	(13 883)
Tot. conto economico complessivo del periodo / Tot. comprehensive income for the period	-			(12.971)	(802)	•		22.062	8.286	(377)	7.909
Transazioni con i proprietari del Gruppo / Transactions with owners of the Group											
Contribuzioni e distribuzioni / Contributions and distributions:											
Aggregazioni aziendali / Business combinations								293	293	(583)	•
Dividendi distribuiti / Distributed dividends								(4.073)	(4.073)	•	(4.073)
Variazione valutazione Put & Call option / Remeasurement Put&Call option							•		-		•
Alte variazioni minori /Other minor changes							5.854	(2.854)	•		•
Totale contribuzioni e distribuzioni /Total contributions and distributions		•	•	•	•	-	5.854	(9.634)	(3.780)	(293)	(4.073)
Totale rapporti con i proprietari del Gruppo / Total transactions with owners of the Group		•	•	•	•	-	5.854	(9.634)	(3.780)	(293)	(4.073)
SALDO AL / BALANCE AT 3/1/22020	5.018	22.234	1.004	(11.419)	(1.791)	(2)	71.845	113.863	200.752	164	200.916



RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO / CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

Usite (Portials) deflesseration of competenza del Gruppo Profit (Loss) for the period attributable to Group	(Importi in migliaia di Euro / Amounts in thousand of euro)			2020 Anno/FY	2019 Anno/FY
Amontomient Department Department 24,024 21 Valutazione Mark-to-Market Mark-to-Market 299 T.F.F. or followerif di quiescenza accardonal rel partodo Post-employment 8 oficiencem bounding accrued during the year 302 Accardonarionario floral per rechi e orient Accardonal Accardonal Accardonario Accardon		Profit (Loss) for the period attributable to Group	1		20.252
Amountaments	Voci che non hanno effetto, sulla liquidità:	Not affecting liquidity items			
Maint-Market Mark-to-Market Mark-to-Market 290	•			24 524	21.193
T.F.R. e tratament di quiescenza accationate nel periodo Post-employment & Adoustion to provisions for risks and charges 2.089 7.000		·			104
Accardinamento findit per rischi e omeri					336
Seablactione(Riverbulazeone) partecipazion Losses/Profits) of equily-accounted investless 22 27.515 22	<u> </u>				1.447
Total not affecting liquidity items 2 27.515 22	<u> </u>				(385)
AUTOFINANZIAMENTO SELF-RINANCING A-1+2 49.577 42 Attività a breve: Current assets: Credit Commercial verso clienti Trade receivabiles	, , , , ,		2		22.695
Athività a breve: Current assets: Credit Commerciali verso cilenti Trade receivables		• • •			
Credit Commerciali verso clienti	AUTOFINANZIAMENTO	SELF-FINANCING	A=1+2	49.577	42.947
Glacenze di magazzino Inventories One current assets 25,788 1.00 Altre attività a breve TOTAL CURRENT ASSETS 3 36,154 15 15 Totale attività a breve: Current Ilabilities: Passività a breve: Current Ilabilities: Fomitori Suppliers (4,444) (11 Altri debili Company and the suppliers of the suppli	Attività a breve:	Current assets:			
Altre attività a breve Totale attività a breve Totale attività a breve: Current ilabilities: Fornitori Suppliers Quipplers Qui	Crediti Commerciali verso clienti	Trade receivables		8.279	2.890
TOTAL CURRENT ASSETS 3 36.154 15 Passività a breve: Current liabilities: Fornitori Suppliers (4.444) (11 Afri debiti Other psyables (229) Debit fributari Tax liabilities (2.277) (1 Totale passività a breve TOTAL CURRENT LIABILITIES (2.277) (1 Totale passività a breve TOTAL CURRENT LIABILITIES (4.77.50) (13.3 VARIAZIONE NELLE ATTIVITA I PASSIVITA CORRENTI CHANGE IN CURRENT ASSETSAND LIABILITIES (4.77.50) (13.3 VARIAZIONE NELLE ATTIVITA I PASSIVITA CORRENTI Uses of provisions for risks and charges TOTALE UTILIZZO FONDI CHE HANNO EFFETTO SULLA UTILIZZO FONDI CHE HANNO EFFETTO SULLA UTILIZZO FONDI CHE HANNO EFFETTO SULLA TOTAL UTILISATION OF PROVISIONS AFFECTING LIQUIDITY 5 (2.233) (2.233) FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA Acquisizione di immobilizzazioni teoniche Puchases of popenty, plant and equipment (11.678) (9 Variaz, fornitori di immobilizzazioni teoniche Puchases of propenty, plant and equipment (11.678) (9 Variaz fornitori di immobilizza teoniche attività immateriali Change in suppliers of propenty, plant, equip, and intang, assets 1.4.10 Intermenti nelle attività immateriali Change in suppliers of propenty, plant, equip, and intang, assets 1.4.10 Locatifi finanziari a medio/lungo termine Non-current loan assets (250) (250) Crediti finanziari a breve termine Current loan assets (250) (11.996) (1	Giacenze di magazzino	Inventories		25.788	10.284
Passività a breve: Current liabilities: Fornitori Suppliers (4.444) [11 Ahri debili Other payables (7.29) (7.29) Lebiti tribulari Tax liabilities (2.277) [1 Totale passività a breve TOTAL CURRENT LIABILITIES 4 (7.450) [13] VARIAZIONE NELLE ATTIVITAI E PASSIVITA' CORRENTI CHANGE IN CURRENT LIABILITIES 5 4 (7.450) [13] VARIAZIONE NELLE ATTIVITAI E PASSIVITA' CORRENTI CHANGE IN CURRENT ASSETSAND LIABILITIES 8-3-4 [1.370] [1] LUIILIZZI fondi per rischi e oneri 1 Use of provisions for risks and charges 7 (6.63) [1.370] [1] TOTALE UTILIZZO FONDI CHE HANNO EFFETTO SULLA 1 TOTAL UTILISATION OF PROVISIONS AFFECTING LIQUIDITY 5 (2.233) [2] LIQUIDITA' TOTALE UTILIZZO FONDI CHE HANNO EFFETTO SULLA 1 LIQUIDITA' OPERATIVA CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES 7 (7.6.048) [4] Acquisizione di immobilizzazioni tecniche Purchases of property, plant and equipment (11.6.78) [6] Valore di vendita cespiti alientali Increases in intengibile assets (2.60) [1.6.79] Crediti finanziari a medioliungo termine Non-current loan assets (2.60) [1.059] Crediti finanziari a breve termine Non-current loan assets (2.60) [1.059] Crediti finanziari a breve termine Non-current loan assets (2.60) [1.059] Crediti finanziari a medioliungo termine Non-current loan assets (2.60) [1.059] Crediti finanziari a medioliungo termine Non-current loan assets (2.60) [1.059] Crediti finanziari a medioliungo termine Non-current loan assets (2.60) [1.059] Crediti finanziari a medioliungo termine Non-current loan assets (2.60) [1.059] Crediti finanziari a medioliungo termine Non-current loan assets (2.60) [1.059] Crediti finanziari a medioliungo termine Non-current loan assets (2.60) [1.059] Crediti finanziari a medioliungo termine Non-current loan assets (2.60) [1.059] Crediti finanziari a terve termine Current loan assets (2.60) [1.059] Crediti finanziari a terve termine Current loan assets (2.60) [1.059] Crediti finanziari a terve termine Non-current loan assets (2.60) [1.059] Crediti finanziari a terve termine Current loan assets (2.60) [1.059] Crediti finanziari	Altre attività a breve	Other current assets		2.087	1.901
Fornitori Suppliers (4.444) (11 Alri debit Other payables (729) Other payables (729) Debit bibutari Tax Isibilities (2.277) (1) Totale passività a breve TOTAL CURRENT LIABILITIES 4 (7.450) (13. VARIAZIONE NELLE ATTIVITAI E PASSIVITA' CORRENTI CHANGE IN CURRENT ASSETSAND LIABILITIES 8-3-4 (7.450) (13. VARIAZIONE NELLE ATTIVITAI E PASSIVITA' CORRENTI CHANGE IN CURRENT ASSETSAND LIABILITIES 8-3-4 (8.53) VARIAZIONE NELLE ATTIVITAI E PASSIVITA' CORRENTI CHANGE IN CURRENT ASSETSAND LIABILITIES 8-3-4 (8.53) TETRALE CHARGE IN CURRENT LIABILITIES 8-3-4 (8.53) VARIAZIONE NELLE ATTIVITA' OPERATIVA CHANGE IN CURRENT ASSETSAND LIABILITIES 8-3-4 (8.53) TOTALE UTILIZZO FONDI CHE HANNO EFFETTO SULLA 101/11/11/11/11/11/11/11/11/11/11/11/11/	Totale attività a breve	TOTAL CURRENT ASSETS	3	36.154	15.075
Fornitori Suppliers (4.444) (11 Alri debiti Other payables (729) Debit tributari Tax liabilities (2.277) (1) Totale passività a breve TOTAL CURRENT LIABILITIES 4 (7.450) (13. VARIAZIONE NELLE ATTIVITAI E PASSIVITA' CORRENTI CHANGE IN CURRENT ASSETSAND LIABILITIES 8-3-4 (7.450) (13. VARIAZIONE NELLE ATTIVITAI E PASSIVITA' CORRENTI CHANGE IN CURRENT ASSETSAND LIABILITIES 8-3-4 (8.53) TEFR. e traitamenti di quescenza pagati nell'esercizio Post-employment and retirement benefits paid during the year (8.63) TOTALE UTILIZZO FONDI CHE HANNO EFFETTO SULLA 10TILISATION OF PROVISIONS AFFECTING LIQUIDITY 5 (2.233) (2. FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES C-449-5 76.948 42 Acquisizione di immobilizzazioni tecniche Purchases of property, plant and equipment (116.678) (9) Variaz, Contioni di immobilizzazioni tecniche Purchases of property, plant and equipment (116.678) (9) Variaz, Contioni di immobilizzazioni tecniche Applicationi Proceeds from asset of non-current assets (15.503) (1) Incrementi nelle attività immateriali Increases in intangible assets (15.503) (1) Increditi finanziari a breve termine Current loan assets (15.505) FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES (19.505) FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES (19.505) FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO CASH FLOWS FROM Investing Activities (19.505) FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO CASH FLOWS FROM Investing Activities (19.505) FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO CASH FLOWS FROM Investing Activities (19.505) FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO CASH FLOWS FROM Investing Activities (19.505) FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO CASH FLOWS FROM Investing Activities (19.505) FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES (19.505) FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' F	Passività a breve:	Current liabilities:			
Abti debiti Ofter payables (729) Debit irributari Tax liabilities (2,277) (1 Totale passività a breve TOTAL CURRENT LIABILITIES 4 (7,450) (13, VARIAZIONE NELLEATTIVITAI E PASSIVITA' CORRENTI CHANGE IN CURRENT ASSETSAND LIABILITIES 8-3+4 28.704 1 Utilizzi fondi per rischi e oneri Use of provisions for risks and charges (1,370) (1 T.F.R. e trattamenti di quiescenza pagati nell'esercizio Past-employment and retirement benefits paid during the year (863) TOTALE UTILIZZO FONDI CHE HANNO EFFETTO SULLA TOTAL UTILIZATION OF PROVISIONS AFFECTING LIQUIDITY 5 (2,233) (2, FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES C-469-5 76,048 42 Acquisizione di immobilizzazioni tecniche Purchases of property, plant and equipment (1,1678) (9) Variaz, fornitori di immobiliz, tecniche e attività immateriali Change in suppliers of property, plant, equip, and intang, assets 84 Valore di vendita cespiti alienati Proceeds from sale of non-current assets 1,1410 (1,1678) (1,167				(4 444)	(11.318)
Debit Industri Tax Ilabilities (2.277) (1 Totale passività a breve TOTAL CURRENT LIABILITIES 4 (7.450) (13. VARIAZIONE NELLE ATTIVITAI E PASSIVITA' CORRENTI CHANGE IN CURRENT ASSETSAND LIABILITIES 8-3+4 28.704 1 Utilizzi fondi per rischi e oneri Useo f provisionis for risks and charges (1.370) (1 TER. e tratamenti di quiescenza pagati nell'esercizio Post-employment and retirement benefits paid during the year (863) TOTALE UTILIZZO FONDI CHE HANNO EFFETTO SULLA LIQUIDITA' TOTAL UTILISATION OF PROVISIONS AFFECTING LIQUIDITY 5 (2.233) (2. FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES C>AB+5 76.048 42 Acquisizione di immobilizzazioni tecniche Purchases of property, plant and equipment (11.678) (9 Vairazi. fornitori di immobilizzazioni tecniche a ditività immateriali Change in suppliers of property, plant and equipment (11.678) (9 Vairazi. fornitori di immobilizzazioni tecniche a ditività immateriali Increases in intangible assets (503) (1 Incrementi nelle attività immateriali Increases in intangible assets (503) (1 Incrementi nelle attività immateriali Increases in intangible assets (503) (1 Crediti finanziari a rediciollurgo termine Non-current loan assets (1.059) FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES (1.059) FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES (1.040) Uriazione dei tiraduzione e altri movimenti Transiation differences and other changes (6.402) Uriazione del mezzi di terzi: Changes in equity attributable to non-controlling interests (1.425) (1 Variazione del mezzi di terzi: Changes in equity attributable to non-controlling interests (1.688) (1.725) (1 Variazione del mezzi di terzi: Changes in equity attributable to non-controlling interests (1.688) (1.725) (1 Variazione del mezzi di terzi: Changes in caputy attributable to non-controlling interests (1.688) (1.725) (1 Variazione del mezzi di terzi: Changes in caputy attributable to non-controlling					(202)
Totale passività a breve TOTAL CURRENT LIABILITIES 4 (7.450) (13. VARIAZIONE NELLE ATTIVITAI E PASSIVITA' CORRENTI CHANGE IN CURRENT ASSETSAND LIABILITIES 8-9-14 (28.704) 1 Ullizzi fondi per rischi e oneri Use of provisions for risks and charges (1.370) (1 T.F.R. e trattamenti di quiescenza pagati nell'esercizio Post-employment and retirement benefits paid during the year (863) TOTALE UTILIZZO FONDI CHE HANNO EFFETTO SULLA LICUIDITA' TOTAL UTILISATION OF PROVISIONS AFFECTING LIQUIDITY 5 (2.233) (2. FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES C-A-86+5 76.048 42 Acquisizione di immobilizzazioni teoniche Purchasses of property, plant and equipment (11.678) (9 Variaz. formitori di immobiliz. tecniche e attività immateriali Change in suppliers of property, plant, equip, and intang, assets 84 Valore di vendita cespiti alienati Proceeds from sale of non-current assets (503) (1 Crediti finanziari a medioliungo termine Non-current loan assets (503) (1 Crediti finanziari a abreve termine Current loan assets (250) ELUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES (11.596) (11.596) Difference di Iraduzione e altri movimenti Translation differences and other changes (6.402) (Incremento) Decremento attività immovimenti Translation differences and other changes (6.402) (Incremento) Decremento attività passività fisse (Increase) Decrease and other changes (6.402) (Incremento) Decremento attività passività fisse (Increase) Decrease in non-current assetalliabilities (3.777) Variazione dei nezzi di terzi: Changes in third parties funds: Debiti finanziari a medioliungo termine Non-current loans and borrovingis (6.808) (10 Erussi Di CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' Finanziaria Cash FLOWS FROM Financing ACTIVITIES 7 36.830 (42. VARIAZIONE DI PERIMETRO CHANGES IN SCOPE OF CONSOLIDATION 8 (80.590) DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI INIZIALI OPENING CASH AND CASH EQUIVALENT 9 37.862 49 Disponibilità liquide e mezzi equivalent di a				` '	(1.801)
VARIAZIONE NELLEATIVITAI E PASSIVITA' CORRENTI CHANGE IN CURRENT ASSETSAND LIABILITIES B=3+4 28.704 1 Utilizzi fondi per rischi e oneri T.F.R. e tratamin di quiescenza pagati nell'esercizio Post-employment and retirement benefits paid during the year (B63) TOTALE UTILIZZO FONDI CHE HANNO EFFETTO SULLA TOTAL UTILISATION OF PROVISIONS AFFECTING LIQUIDITY 5 (2.233) (2. FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES C=4-8-5 7 6.048 42 Acquisizione di immobilizzazioni tecniche Purchases of property, plant and equipment (11.678) (9) Variaz. formitori di immobiliz. tecniche e attività immateriali Change in suppliers of property, plant, equip. and intang. assets 1.410 Incrementi nelle attività immateriali Increases in intangible assets (250) Credifi finanziari a breve termine Current loan assets (250) FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES 6 (11.996) (11. Variazione mezzi propri: Changes in own funds: Dividendi distributid Dividends distributed (4.073) (5) Differenze di traduzione e altri movimenti Translation differences and other changes (6.402) Variazione dei mezzi di terzi Changes in third parties funds: Variazione dei mezzi di terzi Changes in third parties funds: Debiti finanziari a medioliungo termine Current loans and borrowings (6.086) (10 Purchasso finanziari a breve termine Current loans and borrowings (6.086) (10 Purchasso finanziari a deservationa del del con-current assetsiliabilities (1.425) (1.425) (1.425) (1.425) (1.425) (1.425) (1.425) (2.433) (2.533) (2.54) Cash FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES (3.777) Variazione dei mezzi di terzi Changes in third parties funds: Debiti finanziari a medioliungo termine Non-current loans and borrowings (6.086) (10 Purchasso financiari a medioliungo termine Current loans and borrowings (6.086) (10 Purchaszione dei mezzi del partimonio di terzi Changes in third parties funds: Cash FLOWS FROM FINANCI			4	, ,	(13.321)
Utilizzi fondi per rischi e oneri T.F.R. e trattamenti di quiessenza pagati nell'esercizio Post-employment and retirement benefits paid during the year (863) TOTALE UTILIZZO FONDI CHE HANNO EFFETTO SULLA TOTAL UTILISATION OF PROVISIONS AFFECTING LIQUIDITY 5 (2.233) (2. FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES C-4-9-5 76,048 42 Acquisizione di immobilizza inciche Purchases of property, plant and equipment Variaz. formico di immobilizza entività immateriali Change in suppliers of property, plant, equip, and intang, assets (1.1678) (9) Variaz. formico di immobilizza entività immateriali Proceedis from sale of non-current assets (1.410) Incrementi nelle attività immateriali Increases in intangbile assets (503) (1 Crediti finanziari a breve termine Current Ioan assets (1.059) FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES 6 (11.936) (11. Variazione mezzi propri: Changes in own funds: Dividendi distributil Dividendi distributid Dividendi distributid Dividendi distributid Translation differences and other changes (1.402) (Incremento) Decremento attività/passività fisse (Incremento) Decremento attività/passivi	Totale passività a preve	TOTAL CONNENT EIABLETTES	· ·	(1.430)	(13.321)
T.F.R. e tratamenti di quiescenza pagati nell'esercizio Post-employment and retirement benefits paid during the year (863) TOTAL UTILIZZO FONDI CHE HANNO EFFETTO SULLA LIQUIDITA' TOTAL UTILISATION OF PROVISIONS AFFECTING LIQUIDITY 5 (2.233) (2. FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES C=A48+5 76.048 42 Acquisizione di immobilizzazioni tecniche Purchases of property, plant and equipment (11.678) (9 Variaz. fornitori di immobilizzazioni tecniche Variaz. fornitori di immobilizzazioni tecniche Variaz. fornitori di immobilizzazioni Incrementi nelle attività immateriali Change in suppliers of property, plant, equip. and inlang, assets 84 Valore di vendita cespiti allenati Proceeds from sale of non-current assets 1.4.10 Incrementi nelle attività immateriali Increases in intangible assets (603) (1 Crediti finanziari a mediollungo termine Current Ioan assets (10.059) FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES 6 (11.996) (11. Variazione mezzi propri: Changes in own funds: Dividendi distributi	VARIAZIONE NELLE ATTIVITAì E PASSIVITA' CORRENTI	CHANGE IN CURRENT ASSETSAND LIABILITIES	B=3+4	28.704	1.754
TOTALE UTILIZZO FONDI CHE HANNO EFFETTO SULLA LIQUIDITA' TOTAL UTILISATION OF PROVISIONS AFFECTING LIQUIDITY 5 (2.233) (2. FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES C=AH8+5 76.048 42 Acquisizione di immobilizzazioni tecniche Purchases of property, plant, equip, and intang, assets 84 Valore di vendita cespiti allenati Proceeds from sale of non-current assets 1.410 Incrementi nelle attività immateriali Increases in intangibile assets (503) (1. Crediti finanziari a medio/lungo termine Non-current loan assets (250) Crediti finanziari a medio/lungo termine Current loan assets (1.0.59) FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES 6 (11.996) (11. Variazione mezzi propri: Changes in own funds: Dividendi distributi Dividendi distributi Dividendi distributi Translation differences and other changes (6.402) (Increanelo) Decremento attività/passività fisse (Increase) Decrease in non-current assets/ilabilities (1.425) (Increanelo) Decremento attività/passività fisse (Increase) Decrease in non-current assets/ilabilities (1.425) (Increase) Intiriori del patrimonio di terzi: Changes in third parties funds: Debiti finanziari a mediollungo termine Non-current loans and borrowings (5.193) (25 Changes in third parties funds: Debiti finanziari a mediollungo termine Non-current loans and borrowings (6.066) (10 FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES 7 36.830 (42. VARIAZIONE DI PERIMETRO CHANGES IN SCOPE OF CONSOLIDATION 8 (80.590) DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI INIZIALI OPENING CASH AND CASH EQUIVALENT D=e+6+7 100.882 (11.	Utilizzi fondi per rischi e oneri	Use of provisions for risks and charges		(1.370)	(1.900)
FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA Acquisizione di immobilizzazioni tecniche Purchases of property, plant and equipment Variaz. fornitori di immobilizzazioni tecniche Purchases of property, plant, equip. and intang. assets Acquisizione di immobilizzazioni tecniche Purchases of property, plant, equip. and intang. assets Acquisizione di immobilizzazioni tecniche Purchases of property, plant, equip. and intang. assets Acquisizione di immobilizzazioni tecniche Purchases of property, plant, equip. and intang. assets Acquisizione di immobilizzazioni tecniche Purchases of property, plant, equip. and intang. assets Acquisizione di immobilizzazioni tecniche Purchases of property, plant, equip. and intang. assets Acquisizione di immobilizzazioni tecniche Purchases of property, plant, equip. and intang. assets Acquisizione di immobilizzazioni tecniche Purchases of property, plant, equip. and intang. assets Acquisizione di immobilizzazioni tecniche Purchases of property, plant, equip. and intang. assets Acquisizione del recarrio assets Acquisizione di immobilizzazioni tecniche Purchases of property, plant, equip. and intang. assets Acquisizione di immobilizzazioni tecniche Purchases of property, plant, equip. and intang. assets Acquisizione di immobilizzazioni tecniche Purchases of property, plant, equip. and intang. assets Acquisizione di immobilizzazioni tecniche Purchases of property, plant, equip. and intang. assets Acquisizione di immobilizzazioni tecniche Purchases of property, plant, equip. and intang. assets Acquisizione di immobilizzazioni tecniche Purchases of non-current assets Acquisizione di di recarrio assets Acquisizione di property Acquisizione e altri movimenti Purchase di raduzione e altri movimenti Purchasione e altri movimenti Purchase di raduzione e altri movimenti Purchase	T.F.R. e trattamenti di quiescenza pagati nell'esercizio	Post-employment and retirement benefits paid during the year		(863)	(242)
Acquisizione di immobilizzazioni tecniche Purchases of property, plant and equipment (11.678) (9 Variaz. fornitori di immobiliz. tecniche e attività immateriali Change in suppliers of property, plant, equip. and intang. assets 84 Valore di vendita cespiti alienati Proceeds from sale of non-current assets 1.410 Incrementi nelle attività immateriali Increases in intangible assets (503) (1 Crediti finanziari a medio/lungo termine Non-current loan assets (250) Crediti finanziari a breve termine Current loan assets (1.059) FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES 6 (11.996) (11. Variazione mezzi propri: Changes in own funds: Dividendi distributed (4.073) (5 Differenze di traduzione e altri movimenti Translation differences and other changes (6.402) (Incremento) Decremento attività/passività fisse (Increase) Decrease in non-current assets/liabilities (1.425) (1 Variazione del mezzi di terzi: Changes in equity attributable to non-controlling interests (377) Variazione del mezzi di terzi: Changes in equity attributable to non-controlling interests (377) Variazione del mezzi di terzi: Changes in third parties funds: Debiti finanziari a medio/lungo termine Non-current loans and borrowings (55.193) (25 Debiti finanziari a breve termine Current loans and borrowings (6.086) (10 FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES 7 36.830 (42. VARIAZIONE DI PERIMETRO CHANGES IN SCOPE OF CONSOLIDATION 8 (80.590) DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI INIZIALI OPENING CASH AND CASH EQUIVALENT 0-c+6+7 100.882 (11.		TOTAL UTILISATION OF PROVISIONS AFFECTING LIQUIDITY	5	(2.233)	(2.142)
Variaz, fornitori di immobiliz, tecniche e attività immateriali Valore di vendita cespiti alienati Proceeds from sale of non-current assets 1.410 Incrementi nelle attività immateriali Increases in intangible assets (503) (1 Crediti finanziari a medio/flungo termine Non-current loan assets (250) Crediti finanziari a breve termine Current loan assets (250) Crediti finanziari a breve termine Current loan assets (1.059) ELUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES 6 (11.996) (11. Variazione mezzi propri: Changes in own funds: Dividendi distributit Dividendi distributed (4.073) (5 Differenze di traduzione e altri movimenti Translation differences and other changes (6.402) (Incremento) Decremento attività/passività fisse (Increase) Decrease in non-current assets/liabilities (1.425) (1 Variazioni del patrimonio di terzi Changes in equity attributable to non-controlling interests (377) Variazione dei mezzi di terzi: Changes in third patries funds: Debiti finanziari a medio/fungo termine Non-current loans and borrowings (5.036) (10 FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO CHANGES IN SCOPE OF CONSOLIDATION 8 (80.590) DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI INIZIALI OPENING CASH AND CASH EQUIVALENT Decresor CHANGES IN CASH AND CASH EQUIVALENT Decresor Current loans and cash equivalent from acquisition Decresor Current loans and cash equivalent from acquisition Decresor Current loans and borrowings Cash FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES CHANGES IN CASH AND CASH EQUIVALENT Decresor Current loans	FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES	C=A+B+5	76.048	42.559
Variaz, fornitori di immobiliz, tecniche e attività immateriali Change in suppliers of property, plant, equip, and intang, assets Valore di vendita cespiti alienati Proceeds from sale of non-current assets 1,410 Incrementi nelle attività immateriali Increases in intangible assets Crediti finanziari a medio/lungo termine Non-current loan assets Crediti finanziari a deve termine Current loan assets Crediti finanziari a breve termine Current loan assets Changes in own funds: Dividendi distribuiti (6.402) (1.425) (1.425) (1.425) (2.500) (1.425) (1.425) (2.500) (1.425) (2.500) (1.425) (2.500) (2.50	Acquisizione di immobilizzazioni tecniche	Purchases of property, plant and equipment		(11.678)	(9.681)
Valore di vendita cespiti alienati Proceeds from sale of non-current assets 1.410 Incrementi nelle attività immateriali Increases in intangible assets (503) (1 Crediti finanziari a medio/lungo termine Non-current loan assets (250) Crediti finanziari a breve termine Current loan assets (250) FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES 6 (11.996) (11. Variazione mezzi propri: Changes in own funds: Dividendi distributii Dividends distributed (4.073) (5 Differenze di traduzione e altri movimenti Translation differences and other changes (6.402) (Incremento) Decremento attività/passività fisse (Increase) Decrease in non-current assets/liabilities (3.77) Variazioni del patrimonio di terzi Changes in equity attributable to non-controlling interests (3.77) Variazione dei mezzi di terzi: Changes in third parties funds: Debiti finanziari a medio/lungo termine Non-current loans and borrowings (5.088) (10 FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES 7 36.830 (42. VARIAZIONE DI PERIMETRO CHANGES IN SCOPE OF CONSOLIDATION 8 (80.590) DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI INIZIALI OPENING CASH AND CASH EQUIVALENT 9 37.862 49 Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da acquisizioni Opening Cash and cash equivalent from acquisition 10 7.300	•			` '	(776)
Incrementi nelle attività immateriali Increases in intangible assets (503) (1 Crediti finanziari a medio/lungo termine Non-current Ioan assets (250) Crediti finanziari a breve termine Current Ioan assets (1.059) FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES 6 (11.996) (11. Variazione mezzi propri: Changes in own funds: Dividendi distributi Dividendi distributi Dividenda distributed (4.073) (5 Differenze di traduzione e altri movimenti Translation differences and other changes (6.402) (Incremento) Decremento attività/passività fisse (Increase) Decrease in non-current assets/liabilities (14.425) (1 Variazioni del patrimonio di terzi Changes in equity attributable to non-controlling interests (377) Variazione dei mezzi di terzi: Changes in third parties funds: Debiti finanziari a medio/lungo termine Non-current loans and borrowings (55.193) (25 Debiti finanziari a breve termine Current loans and borrowings (6.086) (10 FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES 7 36.830 (42. VARIAZIONE DI PERIMETRO CHANGES IN SCOPE OF CONSOLIDATION 8 (80.590) DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI INIZIALI OPENING CASH AND CASH EQUIVALENT 9 37.862 49 Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da acquisizioni Opening Cash and cash equivalent from acquisition 10 7.300					414
Crediti finanziari a medio/lungo termine Non-current Ioan assets (250) Crediti finanziari a breve termine Current Ioan assets (1.059) FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES 6 (11.996) (11. Variazione mezzi propri: Changes in own funds: Dividendi distributiti Dividends distributed (4.073) (5 Differenze di traduzione e altri movimenti Translation differences and other changes (6.402) (Incremento) Decremento attività/passività fisse (Increase) Decrease in non-current assets/liabilities (1.425) (1 Variazioni del patrimonio di terzi Changes in equity attributable to non-controlling interests (377) Variazione dei mezzi di terzi: Changes in third parties funds: Debiti finanziari a medio/lungo termine Non-current Ioans and borrowings (55.193) (25 Debiti finanziari a breve termine Current Ioans and borrowings (6.086) (10 FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES 7 36.830 (42. VARIAZIONE DI PERIMETRO CHANGES IN SCOPE OF CONSOLIDATION 8 (80.590) DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI INIZIALI OPENING CASH AND CASH EQUIVALENT 9 37.862 49 Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da acquisizioni Opening Cash and cash equivalent from acquisition 10 7.300	·				(1.515)
Current Ioan assets (1.059) FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES 6 (11.996) (11. Variazione mezzi propri: Changes in own funds: Dividendi distribuitti Dividends distributed (4.073) (5. Differenze di traduzione e altri movimenti Translation differences and other changes (6.402) (Incremento) Decremento attività/passività fisse (Increase) Decrease in non-current assets/liabilities (1.425) (1.425) (1.425) Variazione dei mezzi di terzi: Changes in equity attributable to non-controlling interests (3.77) Debiti finanziari a medio/lungo termine Non-current Ioans and borrowings (5.193) (2.5) Debiti finanziari a breve termine Current Ioans and borrowings (6.086) (10 FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES 7 36.830 (42. VARIAZIONE DI PERIMETRO CHANGES IN SCOPE OF CONSOLIDATION 8 (80.590) DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI INIZIALI OPENING CASH AND CASH EQUIVALENT 9 37.862 49 Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da acquisizioni Opening Cash and cash equivalent from acquisition 10 7.300				V /	406
FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES 6 (11.996) (11. Variazione mezzi propri: Changes in own funds: Dividendi distribuiti Dividends distributed (4.073) (5 Differenze di traduzione e altri movimenti Translation differences and other changes (6.402) (Incremento) Decremento attività/passività fisse (Increase) Decrease in non-current assets/liabilities (1.425) (1 Variazione dei mezzi di terzi: Changes in equity attributable to non-controlling interests (377) Variazione dei mezzi di terzi: Changes in third parties funds: Debiti finanziari a medio/lungo termine Non-current loans and borrowings (5.193) (25 Debiti finanziari a breve termine Current loans and borrowings (6.086) (10 FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES 7 36.830 (42. VARIAZIONE DI PERIMETRO CHANGES IN SCOPE OF CONSOLIDATION 8 (80.590) DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI INIZIALI OPENING CASH AND CASH EQUIVALENT 9 37.862 49 Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da acquisizioni Opening Cash and cash equivalent from acquisition 10 7.300				\ /	64
Variazione mezzi propri: Dividendi distributiti Dividends distributed (4.073) (5 Differenze di traduzione e altri movimenti Translation differences and other changes (6.402) (Incremento) Decremento attività/passività fisse (Increase) Decrease in non-current assets/liabilities (1.425) (1 Variazioni del patrimonio di terzi Changes in equity attributable to non-controlling interests (377) Variazione dei mezzi di terzi: Changes in third parties funds: Debiti finanziari a medio/lungo termine Non-current loans and borrowings (6.086) (10 FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES 7 36.830 (42. VARIAZIONE DI PERIMETRO CHANGES IN SCOPE OF CONSOLIDATION 8 (80.590) DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI INIZIALI DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI INIZIALI OPENING CASH AND CASH EQUIVALENT Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da acquisizioni Opening Cash and cash equivalent from acquisition D=c+6+7 100.882 (11.			6		(11.088)
Dividendi distribuiti Dividends distributed (4.073) (5 Differenze di traduzione e altri movimenti Translation differences and other changes (6.402) (Incremento) Decremento attività/passività fisse (Increase) Decrease in non-current assets/liabilities (1.425) (1 Variazioni del patrimonio di terzi Changes in equity attributable to non-controlling interests (377) Variazione dei mezzi di terzi: Changes in third parties funds: Debiti finanziari a medio/lungo termine Non-current loans and borrowings 55.193 (25 Debiti finanziari a breve termine Current loans and borrowings (6.086) (10 FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES 7 36.830 (42. VARIAZIONE DI PERIMETRO CHANGES IN SCOPE OF CONSOLIDATION 8 (80.590) DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI INIZIALI OPENING CASH AND CASH EQUIVALENT 9 37.862 49 Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da acquisizioni Opening Cash and cash equivalent from acquisition 10 7.300 VARIAZ. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI CHANGES IN CASH AND CASH EQUIVALENT D=c+6+7 100.882 (11.				(111000)	(111000)
Differenze di traduzione e altri movimenti Translation differences and other changes (6.402) (Incremento) Decremento attività/passività fisse (Increase) Decrease in non-current assets/liabilities (1.425) (1 Variazioni del patrimonio di terzi Changes in equity attributable to non-controlling interests (377) Variazione dei mezzi di terzi: Changes in third parties funds: Debiti finanziari a medio/lungo termine Non-current loans and borrowings 55.193 (25 Debiti finanziari a breve termine Current loans and borrowings (6.086) (10 FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES 7 36.830 (42.) VARIAZIONE DI PERIMETRO CHANGES IN SCOPE OF CONSOLIDATION 8 (80.590) DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI INIZIALI OPENING CASH AND CASH EQUIVALENT 9 37.862 49 Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da acquisizioni Opening Cash and cash equivalent from acquisition 10 7.300 VARIAZ. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI CHANGES IN CASH AND CASH EQUIVALENT D=c+6+7 100.882 (11.	<u>· · ·</u>			(4.072)	(F 707)
(Incremento) Decremento attività/passività fisse (Increase) Decrease in non-current assets/liabilities (1.425) (1 Variazioni del patrimonio di terzi Changes in equity attributable to non-controlling interests (377) Variazione dei mezzi di terzi: Changes in third parties funds: Debiti finanziari a medio/lungo termine Non-current loans and borrowings 55.193 (25 Debiti finanziari a breve termine Current loans and borrowings (6.086) (10 FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES 7 36.830 (42. VARIAZIONE DI PERIMETRO CHANGES IN SCOPE OF CONSOLIDATION 8 (80.590) DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI INIZIALI OPENING CASH AND CASH EQUIVALENT 9 37.862 49 Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da acquisizioni Opening Cash and cash equivalent from acquisition 10 7.300 VARIAZ. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI CHANGES IN CASH AND CASH EQUIVALENT D=c+6+7 100.882 (11.				· /	(5.737)
Variazioni del patrimonio di terzi Changes in equity attributable to non-controlling interests (377) Variazione dei mezzi di terzi: Changes in third parties funds: Debiti finanziari a medio/lungo termine Non-current loans and borrowings 55.193 (25 Debiti finanziari a breve termine Current loans and borrowings (6.086) (10 FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES 7 36.830 (42. VARIAZIONE DI PERIMETRO CHANGES IN SCOPE OF CONSOLIDATION 8 (80.590) DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI INIZIALI OPENING CASH AND CASH EQUIVALENT 9 37.862 49 Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da acquisizioni Opening Cash and cash equivalent from acquisition 10 7.300 VARIAZ. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI CHANGES IN CASH AND CASH EQUIVALENT D=c+6+7 100.882 (11.				V 7	(258)
Variazione dei mezzi di terzi: Debiti finanziari a medio/lungo termine Non-current loans and borrowings Debiti finanziari a breve termine Current loans and borrowings Cash Flows From Financing Activities 7 36.830 (42. VARIAZIONE DI PERIMETRO CHANGES IN SCOPE OF CONSOLIDATION B (80.590) DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI INIZIALI Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da acquisizioni Opening Cash and cash equivalent from acquisition D=c+6+7 100.882 (11.					(1.508)
Debiti finanziari a medio/lungo termine Non-current loans and borrowings 55.193 (25 Debiti finanziari a breve termine Current loans and borrowings (6.086) (10 FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES 7 36.830 (42. VARIAZIONE DI PERIMETRO CHANGES IN SCOPE OF CONSOLIDATION 8 (80.590) DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI INIZIALI OPENING CASH AND CASH EQUIVALENT 9 37.862 49 Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da acquisizioni Opening Cash and cash equivalent from acquisition 10 7.300 VARIAZ. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI CHANGES IN CASH AND CASH EQUIVALENT D=c+6+7 100.882 (11.	<u>'</u>			(377)	95
Debiti finanziari a breve termine Current loans and borrowings (6.086) (10 FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES 7 36.830 (42. VARIAZIONE DI PERIMETRO CHANGES IN SCOPE OF CONSOLIDATION 8 (80.590) DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI INIZIALI OPENING CASH AND CASH EQUIVALENT 9 37.862 49 Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da acquisizioni Opening Cash and cash equivalent from acquisition 10 7.300 VARIAZ. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI CHANGES IN CASH AND CASH EQUIVALENT D=c+6+7 100.882 (11.				55.400	(05.400)
FLUSSIDI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES 7 36.830 (42. VARIAZIONE DI PERIMETRO CHANGES IN SCOPE OF CONSOLIDATION 8 (80.590) DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI INIZIALI OPENING CASH AND CASH EQUIVALENT 9 37.862 49 Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da acquisizioni Opening Cash and cash equivalent from acquisition 10 7.300 VARIAZ. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI CHANGES IN CASH AND CASH EQUIVALENT D=c+6+7 100.882 (11.	-	_			(25.402)
VARIAZIONE DI PERIMETRO CHANGES IN SCOPE OF CONSOLIDATION 8 (80.590) DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI INIZIALI OPENING CASH AND CASH EQUIVALENT 9 37.862 49 Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da acquisizioni Opening Cash and cash equivalent from acquisition 10 7.300 VARIAZ. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI CHANGES IN CASH AND CASH EQUIVALENT D=c+6+7 100.882 (11.			_		(10.098)
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI INIZIALI OPENING CASH AND CASH EQUIVALENT 9 37.862 49 Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da acquisizioni Opening Cash and cash equivalent from acquisition 10 7.300 VARIAZ. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI CHANGES IN CASH AND CASH EQUIVALENT D=c+6+7 100.882 (11.					(42.908)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da acquisizioni Opening Cash and cash equivalent from acquisition 10 7.300 VARIAZ. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI CHANGES IN CASH AND CASH EQUIVALENT D=c+6+7 100.882 (11.	VARIAZIONE DI PERIMETRO		8	(80.590)	-
VARIAZ. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI CHANGES IN CASH AND CASH EQUIVALENT D=c+6+7 100.882 (11.					49.299
	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da acquisizioni	Opening Cash and cash equivalent from acquisition	10	7.300	-
	VARIAZ. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	CHANGES IN CASH AND CASH EQUIVALENT	D=c+6+7	100.882	(11.437)
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI FINALI CLOSING CASH AND CASH EQUIVALENT E=8+9+10+D 65.454 37	DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI FINALI	CLOSING CASH AND CASH EQUIVALENT	E=8+9+10+D	65.454	37.862



NOTE AL BILANCIO CONSOLIDATO / NOTE TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT

PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE

PRINCIPI CONTABILI

I. CRITERI DI REDAZIONE

Il presente bilancio consolidato per il periodo chiuso al 31 dicembre 2020 è stato redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emanati dall'International Accounting Standard Boards (IASB) e omologati dall'Unione Europea. Con IFRS si intendono anche gli International Accounting Standard (IAS) tuttora in vigore, nonché tutti i documenti interpretativi emessi dall'International Financial Reporting Committee ("IFRIC"), precedentemente denominato Standing Interpretation Committee ("SIC").

Il bilancio consolidato si compone dei prospetti contabili consolidati (situazione patrimoniale-finanziaria, conto economico, conto economico complessivo, prospetto delle variazioni del patrimonio netto e rendiconto finanziario) corredati dalle note di commento.

La situazione patrimoniale-finanziaria è presentata secondo lo schema che prevede la distinzione delle attività e passività in correnti e non correnti. Nel conto economico i costi sono classificati in base alla natura degli stessi, mentre il rendiconto finanziario è stato redatto secondo il metodo indiretto. Nei prospetti di bilancio i dati sono comparati con il bilancio consolidato dell'esercizio 2019 entrambi redatti in omogeneità di criteri. I valori esposti nelle presenti note di commento, se non diversamente indicato sono espressi in migliaia di euro.

Il bilancio è redatto sulla base del principio del costo storico, modificato come previsto per la valutazione di alcuni strumenti finanziari e sul presupposto della continuità aziendale. Il Gruppo, infatti, ha valutato che non sussistono incertezze (come definite dal par. 25 - IAS 1) sulla continuità aziendale, in considerazione dei risultati positivi conseguiti nel 2020 e negli esercizi precedenti ed attesi per il 2021. Si evidenzia che i contenuti informativi del presente bilancio sono conformi ai sensi dello IAS 1.

II. CRITERI DI CONSOLIDAMENTO

Imprese controllate

Trattasi d'imprese in cui il Gruppo esercita il controllo, così come definito dall'IFRS 10. Secondo tale principio "un investitore controlla un'entità oggetto d'investimento quando è esposto o ha diritto ai rendimenti variabili derivanti dal proprio rapporto con la stessa e allo stesso tempo ha la capacità di incidere su tali rendimenti esercitando il proprio potere su tale entità". I bilanci delle imprese controllate sono inclusi nel bilancio consolidato a partire dalla data in cui si assume il controllo fino al momento in cui tale controllo cessa di esistere. I dati utilizzati per il consolidamento sono i bilanci delle singole società opportunamente riclassificati e rettificati al fine di uniformarli ai principi contabili e ai criteri di valutazione del Gruppo. La quota del capitale e delle riserve di pertinenza di terzi nelle controllate e la quota di pertinenza di terzi dell'utile o perdita d'esercizio delle controllate consolidate sono identificate separatamente nella situazione patrimoniale-finanziaria e nel conto economico consolidati. Le perdite di pertinenza di terzi che eccedono la quota di interessenza del capitale della partecipata, sono allocate al patrimonio netto di pertinenza di terzi. Le variazioni delle quote di possesso di controllate che non comportano acquisizione / perdita di controllo sono iscritte fra le variazioni di patrimonio netto.

Operazioni eliminate in fase di consolidamento

Il consolidamento viene effettuato con il metodo integrale, linea per linea. I criteri adottati per l'applicazione di tale metodo includono, fra l'altro:

- l'eliminazione del valore contabile delle partecipazioni nelle società consolidate contro il relativo patrimonio netto e l'assunzione di tutte le loro attività e passività;
- l'eliminazione dei saldi e delle operazioni significative tra le società del Gruppo, così come gli utili e le perdite non realizzati su operazioni infragruppo. Gli utili non realizzati generati su operazioni con imprese collegate o a controllo congiunto sono eliminati in funzione del valore della quota di partecipazione del Gruppo in quelle imprese. Le perdite non realizzate sono eliminate a eccezione del caso in cui esse non possano essere in seguito recuperate.

ACCOUNTING STANDARDS AND VALUATION CRITERIA

ACCOUNTING STANDARDS

I. PREPARATION CRITERIA

The consolidated financial report for the period ended December 31st, 2020 were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") as issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and endorsed by the European Union. IFRS also include International Accounting Standards (IAS) still in force, as well as all the interpretations of the International Financial Reporting Committee ("IFRIC"), formerly the Standing Interpretations Committee ("SIC").

The consolidated financial report consists of the consolidated financial statements (statement of financial position, statement of profit or loss, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flow) with explanatory notes.

The statement of financial position is presented according to the scheme that classifies assets and liabilities as current and non-current. In the statement of profit or loss costs are classified according to their nature, while the statement of cash flow has been prepared using the indirect method.

In financial statements data are compared with the consolidated financial statements for the year 2019 prepared using the same criteria. The amounts shown in these notes, unless otherwise indicated are in thousands of euro.

The financial statements are prepared based on the historical cost principle, amended as required for valuation of certain financial instruments and on a going-concern basis. The Group has indeed concluded that there is no uncertainty (as defined by par. 25 - IAS 1) about the company being able to continue as a going concern, in view of the positive results achieved in 2020 and in the previous years and expected for 2021. It should be mentioned that the information disclosed of these financial statements comply with the provisions of IAS 1.

II. CONSOLIDATION CRITERIA

Subsidiaries

Subsidiaries are companies controlled by the Group, as defined in IFRS 10. According to this standard "an investor controls an investee when it is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the investee and has the ability to affect those returns through its power over the investee". Subsidiaries' financial statements are included in the consolidated financial statements starting on the date on which control is assumed and until such control ceases to exist. The figures used for the purposes of consolidation are those appearing in the financial statements of individual companies, appropriately reclassified and adjusted to comply with the Group's accounting policies and valuation criteria. Non-controlling interests in subsidiaries' share capital and reserves and their share of annual profits or losses in consolidated subsidiaries are identified separately in the consolidated statement of financial position and statement of profit or loss. Minorities' losses in excess of their share of the subsidiary's share capital are allocated to minority equity. Changes in shares owned in subsidiaries which do not result in acquisition or loss of control are recognised under changes in equity.

Transactions eliminated on consolidation process

Consolidation is performed by the integral method, line by line. The criteria adopted for application of this method include, among others:

- elimination of the book value of investments in consolidated companies against their equity and the takeover of all their assets and liabilities;
- elimination of net balances and significant transactions among Group companies, and the unrealised profits and losses on inter-group transactions. Unrealised profits on transactions with related companies or jointly controlled companies are cancelled in view of the value of the Group's share in these companies. Unrealized losses are cancelled unless non-recoverable in the future.



Aggregazioni aziendali

Le aggregazioni aziendali sono rilevate secondo il metodo dell'acquisizione (acquisition method). Secondo tale metodo il corrispettivo trasferito in un'aggregazione aziendale è valutato al fair value, calcolato come la somma dei fair value delle attività trasferite e delle passività assunte dal Gruppo alla data di acquisizione e degli strumenti di capitale emessi in cambio del controllo dell'impresa acquisita. Gli oneri accessori alla transazione sono generalmente rilevati nel conto economico nel momento in cui sono sostenuti. Le attività identificabili acquisite e le passività assunte sono rilevate al fair value alla data di acquisizione. Costituiscono un'eccezione le seguenti poste

value alla data di acquisizione. Costituiscono un'eccezione le seguenti poste, che sono invece valutate secondo il loro principio di riferimento:

- Imposte differite attive e passive;
- Attività e passività per benefici ai dipendenti;
- Passività o strumenti di capitale relativi a pagamenti basati su azioni dell'impresa acquisita o pagamenti basati su azioni relativi al Gruppo emessi in sostituzione di contratti dell'impresa acquisita;
- -Attività destinate alla vendita.

L'avviamento è determinato come l'eccedenza tra la somma dei corrispettivi trasferiti nell'aggregazione aziendale, del valore del patrimonio netto di pertinenza di terzi e del fair value dell'eventuale partecipazione precedentemente detenuta nell'impresa acquisita, rispetto al fair value delle attività nette acquisite e passività assunte alla data di acquisizione. Se il corrispettivo è inferiore al fair value delle attività nette della controllata acquisita, la differenza è rilevata nel conto economico.

Le quote del patrimonio netto di terzi, alla data di acquisizione, possono essere valutate al *fair value* oppure al pro-quota del valore delle attività nette riconosciute per l'impresa acquisita. La scelta del metodo di valutazione è effettuata transazione per transazione.

Sulla base dello IFRS 3, l'avviamento concernente l'acquisizione di una partecipazione con connesso diritto di put and call option, scaturirà dal costo di acquisto riferito all'intera quota acquistata e/o optata. Eventuali successive variazioni tra valore d'iscrizione originario e il prezzo effettivamente pagato per la quota sottoposta ad opzione, impatteranno sul patrimonio netto di Gruppo. L'avviamento, inclusivo della quota di terzi, non è ammortizzato mostotoposto a valutazione annuale attraverso una metodologia d'analisi ("impairment test") atta a garantirne la sostenibilità all'interno dell'attivo di bilancio.

Nel caso in cui il valore dell'avviamento dovesse rilevarsi eccedente al rendimento atteso dall'unità generatrice di reddito, si procede a una svalutazione parziale o totale, imputando tale minusvalenza a conto economico. Le eventuali quote di patrimonio netto di competenza di azionisti terzi sono iscritte nell'apposita voce di patrimonio netto.

Inoltre, le quote di patrimonio di competenza di azionisti terzi al momento dell'acquisizione soggette ad opzione di acquisto (*put and call option*), sono iscritte tra i debiti finanziari al corrispondente valore di acquisto della quota di maggioranza. Tali debiti finanziari sono soggetti a ricalcolo annuale e le eventuali variazioni sono appostate all'interno del patrimonio netto. I risultati economici della società acquisita sono interamente inscritti nel patrimonio netto di Gruppo.

Eventuali corrispettivi sottoposti a condizione previsti dal contratto di aggregazione aziendale sono valutati al fair value alla data di acquisizione ed inclusi nel valore dei corrispettivi trasferiti nell'aggregazione aziendale ai fini della determinazione dell'avviamento. Eventuali variazioni successive di tale fair value, che sono qualificabili come rettifiche sorte nel periodo di misurazione, sono incluse nell'avviamento in modo retrospettivo. Le variazioni di fair value qualificabili come rettifiche sorte nel periodo di misurazione sono quelle che derivano da maggiori informazioni su fatti e circostanze che esistevano alla data di acquisizione, ottenute durante il periodo di misurazione (che non può eccedere il periodo di un anno dall'aggregazione aziendale)

Nel caso di aggregazioni aziendali avvenute per fasi (*step acquisition*), la partecipazione precedentemente detenuta dal Gruppo nell'impresa acquisita è rivalutata al fair value alla data di acquisizione del controllo e l'eventuale utile o perdita che ne consegue è rilevata nel conto economico. Eventuali valori derivanti dalla partecipazione precedentemente detenuta e rilevati negli altri utili/perdite complessivi sono riclassificati nel conto economico come se la partecipazione fosse stata ceduta.

Se i valori iniziali di un'aggregazione aziendale sono incompleti alla data di chiusura del bilancio in cui l'aggregazione aziendale è avvenuta, il Gruppo riporta nel proprio bilancio consolidato i valori provvisori degli elementi per cui non può essere conclusa la rilevazione. Tali valori provvisori sono rettificati nel periodo di misurazione per tenere conto delle nuove informazioni ottenute su fatti e circostanze esistenti alla data di acquisizione che, se note, avrebbero avuto effetti sul valore delle attività e passività riconosciute a tale data.

Business combinations

Business combinations are recognized by the acquisition method. Based on this method, the amount transferred to a business combination is measured at fair value, calculated as the sum of the fair value of the assets transferred and the liabilities undertaken by the Group as of the date of acquisition and the equity instruments issued in exchange for control of the company acquired. Incidental costs of the transaction are normally recognized in profit or loss when they arise.

Identifiable acquired assets and liabilities are measured at fair value as of the acquisition date. The following items are exceptions, assessed based on the applicable standard:

- Deferred tax assets and liabilities;
- Employee benefits;
- Payables or equity instruments pertaining to payments based on the shares of the company purchased or payments based on Group shares issued in place of contracts of the company acquired;

-Assets held for sale.

Goodwill is determined as the excess between the sum of payments transferred in the business combination, equity attributable to non-controlling interests and fair value of any shares previously held in the company acquired in relation to the fair value of net assets acquired and net liabilities undertaken on the acquisition date. If the amount transferred is lower than the fair value of net assets of the subsidiary acquired, the difference is recognized in profit or loss.

Non-controlling interests in equity as of the acquisition date may be measured at fair value or pro-quota amount of the net assets of the company acquired. The choice of measurement criterion is made transaction by transaction.

Based on the IFRS 3, the goodwill from the acquisition of an equity investment with put and call option, will arise from the acquisition cost referred to the full holding purchased and/or optioned. Any subsequent change in the original amount recognized and the price paid for the equity holding subject to option, will be reflected in the equity attributable to the Group. Goodwill, inclusive of non-controlling interests, is not amortized but subject to annual review ("impairment test"), according to a method of analysis designed to ensure sustainability among financial statement assets.

If the carrying amount of goodwill turns out to be in excess of the expected return of the cash-generating unit, a partial or total impairment loss on goodwill is recognized in the statement of profit or loss. Any portions of equity attributable to non-controlling interests are posted in the corresponding equity item.

In addition, the non-controlling interests at the time of acquisition subject to put and call options are included under financial liabilities at the corresponding purchase value of the controlling interest. This financial liability is subject to an annual remeasurement and eventually any changes will impact the Shareholders' equity. The profit/(loss) of the acquired company is fully posted in Group equity attributable to the Group.

Any payments subject to a condition specified in the business combination agreement is measured at fair value as of the acquisition date and included in the value of payments transferred in the company grouping for the purposes of determining goodwill. Any subsequent changes in this fair value, which may qualify as adjustments emerging during the measurement period, are included in goodwill retrospectively. Changes in fair value which may qualify as adjustments arising during the measurement period are those resulting from additional information on events and circumstances in effect at the time of acquisition obtained during the measurement period (which must not exceed one year from the business combination).

In the case of business combinations implemented in stages (step acquisition), the share previously owned by the Group in the company acquired is measured at fair value as of the date of acquisition of control and the resulting profit or loss is recognized in the statement of profit or loss. Any amounts resulting from the shares previously owned and recorded under other comprehensive income (expense) are reclassified in the statement of profit or loss as if the investment had been sold.

If the initial values of a business combination are incomplete as of the closing date of the financial statement for the year in which the business combination took place, the Group reports the provisional amounts in its consolidated financial statements for the elements for which measurement has not been completed. These preliminary amounts will be adjusted during the measurement period to take into account new information obtained on events and circumstances in effect as of the acquisition date which would, if known, have had an effect on the carrying amount of the assets and liabilities recognised as of that date.



III. PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO

La tabella che segue mostra l'elenco delle imprese incluse nel perimetro di consolidato col metodo integrale al 31 dicembre 2020.

III. SCOPE OF CONSOLIDATION

The following table shows the list of companies included in the scope of consolidation with the line-by-line method at December 31st, 2020.

Società Consolidate	Sede sociale	Currency	Capitale sociale	Po	ssesso % / Ownership	%
Consolidated Companies	Registered Office	Valuta	Share Capital	Diretta/Direct	Indiretta/Indirect	Totale/Total
Manuli Rubber Industries S.p.A.	Milano (Italia)	Eur	5.017.905,72		•	•
Manuli Hydraulics Polska S.A.	Myslowice (Poland)	Pin	132.976.555	100,00%		100.00%
Manuli Hydraulics GmbH	Schwetzingen (Germany)	Eur	110.000	100,00%		100,00%
Manuli Fluiconnecto S.A.S.	Nantes (France)	Eur	1.201.000	100,0070	100,00%	100,00%
Manuli Hydraulics Europe S.r.o.	Pohorelice (Czech Rep.)	Czk	80.500.000	100,00%	,	100,00%
Manuli Hydraulics (Americas) Inc.	Pittsburgh (USA)	Usd	100.000	100,00%		100,00%
Manuli Hydraulics Korea Co. Ltd.	Changwon City (South Korea)	krw	3.382.950.000	100,00%		100,00%
Manuli Fluiconnecto Pty Ltd.	Melbourne (Australia)	Aud	9.600.000		100,00%	100,00%
Manuli Hydraulics de Mexico SA de CV	Mexico City (Mexico)	Мхр	19.187.600	99,999%	0,001%	100,00%
Manuli Hydraulics RUSooo	Mosca (Russia)	Rub	100.000	100,00%		100,00%
Manuli Fluiconnecto Sp.zo.o.	Myslowice (Poland)	Pin	4.337.500	1,1412%	98,8588%	100,00%
Manuli Hydraulics (Suzhou) Co. Ltd.	Suzhou (China)	Usd	29.000.000	100,00%		100,00%
Fluiconnect UK Ltd.	Manchester (UK)	Gbp	14.386	100,00%	400.000/	100,00%
Manuli Fluiconnecto Ltd. "u.d." (3)	Budapest (Ungheria)	Huf	3.600.000		100,00%	100,00%
Manuli Fluiconnecto UAB	Vilinus (Lithuania)	Eur	3.012		100,00%	100,00%
Manuli Fluiconnecto s.r.o. Manuli Hydraulics France S.A.S.	Olomouc (Czech. Rep.) Nantes (France)	Czk Eur	7.100.000 37.000	100,00%	100,00%	100,00%
Manuli Fluiconnecto SRL		Ars	54.080.981	100,00%	100,00%	100,00%
Manuli Hydraulics Manufacturing Sp.zo.o.	Buenos Aires (Argentina) Myslowice (Poland)	Pin	40.000.000		100,00%	100,00%
Manuli Hydraulics Manufacturing Sp.zo.o. Manuli Hydraulics India Private Ltd.	Chennai (India)	Inr	421.585.940	92,21%	7,79%	100,00%
Manuli Fluiconnecto (PTY)Ltd.	Johannesburg (South Africa)	Zar	421.585.940	JE, Z 1 70	74,50%	74,50%
Fluiconnecto Holdings B.V.	Rotterdam (The Netherlands)	Eur	4.518.002	100,00%	14,5076	100,00%
Fluiconnecto B.V.	Rotterdam (The Netherlands)	Eur	30.362	100,0070	100,00%	100,00%
Manuli Fluiconnecto Pte Ltd.	Singapore (Singapore)	Sgd	100.000		100,00%	100,00%
Manuli Fluiconnecto N.V.	Anderwep (Belgium)	Eur	62.000		100,00%	100,00%
MF Middle East B.V. (2)	Delft (The Netherlands)	Eur	18.000		80,00%	80,00%
PT Manuli Fluiconnecto (4)	Batam (Indonesia)	Usd	250.000		100,00%	100,00%
Manuli Fluiconnecto Middle East FZE (1)	Dubai (Unided Arab Emirates)	Aed	1,000,000		80,00%	80,00%
Manuli Fluiconnecto Emirates Trading L.L.C. (1)	Dubai (Unided Arab Emirates)	Aed	600.000		49.00%	49,00%
Fluiconnecto Botswana (Pty) Ltd.	Gaborone (Botswana)	Bwp	2,000		100,00%	100,00%
Manuli Hydraulics UK Ltd.	Halesowen (UK)	Gbp	1.000		100,00%	100,00%
Manuli Hydraulics Italia S.r.l.	Milano (Italy)	Eur	3.000.000	100,00%	,	100,00%
Hyspec Mining Services Pty Ltd.	Forrestdale (Australia)	Aud	2.005		100,00%	100,00%
Hyspec Australia Pty Ltd. (5)	Forrestdale (Australia)	Aud	100		100,00%	100,00%
Fluiconnecto Zambia Ltd.	Kitwe (Zambia)	Zmw	5.000		100,00%	100,00%
Fluiconnecto Mali SARL	Bamako (Mali)	Xof	1.000.000		100,00%	100,00%
Fluiconnecto Tanzania Ltd.	Mwanza (Tanzania)	Tzs	298.000.000		100,00%	100,00%
Fluiconnecto Ghana Ltd.	Takoradi (Ghana)	Ghs	857.548,91		100,00%	100,00%
Fluiconnecto Guinée SARLU	Siguiri (Guinea)	Gnf	5.000.000		100,00%	100,00%
Fluiconnecto (SL)Ltd.	Freetown(Sierra Leone)	SII	100.000.000		100,00%	100,00%
Fluiconnecto Burkina Faso SARL	Ouagadougou (Burkina Faso)	Xof	117.100.000		100,00%	100,00%
Fluiconnecto Cote d'Ivoire SARL	Abidjan (Ivory Coast)	Xof	1.000.000		100,00%	100,00%
Hyspec Mining Services Congo SARL	Lubumbashi (Dem. Rep. Congo)	Cdf	4.000.000		100,00%	100,00%
Talleres Hidraulicos S.A.C. (2)	Lima (Perù)	Pen	2.190.000		51,00%	51,00%
Manuli Fluiconnecto LLC (1) (2)	Muscat (Sultanato di Oman)	Omr	150,000		56,00%	56,00%
Fluiconnecto Oy	Jyväskylä (Finland)	Eur	16.819		100,00%	100,00%
Manuli Fluiconntecto Hydraulics Services L.L.C. (1)	Abu Dhabi (United Arab Emirates)	Aed	300.000		49,00%	49,00%
Fluiconnecto (Suzhou) Hydraulic Equipment Service Co. Ltd. (4)	Suzhou (China)	Eur	250.000		100,00%	100,00%
Manuli PSIHydraulics Private Ltd. (2)	Bangalore (India)	Inr	10.000.000		100,00%	100,00%
Fluiconnecto Trading & Contracting Oil & Gas Services WLL (1) (2)	Doha (Qatar)	Qar	200.000		35,00%	35,00%
Fluiconnecto Senegal SAS	Dakar (Senegal)	Usd	150.000		100,00%	100,00%
Fluiconnecto Mocambique Limitada	Tete (Mozambico)	Mzn	9.171.750		100,00%	100,00%
Fluiconnecto Servicios Hidraulicos S.A.S. (2)	Bogotà (Colombia)	Cop	160.000	60.000/	75,143%	75,143%
Australasian Steel Products Pty Ltd. (2)	Derrimut (Australia)	Aud	1.487.079	60,00%	100.000/	60,000%
Ryco Hydraulics Sdn Bhd Ryco Hydraulics (Dalian) Ltd.	Pulau Pinang (Malaysia) Dalian (China)	Myr	14.474.000 89.058.116		100,00%	100,000%
Ryco Hydraulics (Dallan) Ltd. Ryco Hydraulic Ltd.	Auckland (New Zeland)	Cny Nzd	20.000		100,00%	100,000%
Ryco Hydraulic Ltd. Ryco Hydraulic Pty Ltd.	Derrimut (Australia)	Aud	5,000,012		100,00%	100,000%
Ryco Hydraulic Inc.	Houston (USA)	Usd	2,500,012		100,00%	100,000%
Ryco Hydraulics Inc. Ryco Hydraulics Pty Ltd.	Midrand (South Africa)	Zar	35.579.704		100,00%	100,000%
Ryco Hydraulic South Africa (Pty.) Ltd.	Midrand (South Africa)	Zar	35.579.704		74,99%	74,990%
Ryco Commercial Service (Dalian) Ltd. (4)	Dalian (China)	Cny	-		100,00%	100,000%
	Derrimut (Australia)	Aud	-		100,00%	100,000%
Ryco 24*7 Pty I td (4)	Sommun (Maderana)	Gbp	1		100,00%	100,000%
Ryco 24*7 Pty Ltd. (4) Ryco Hydraulic Ltd. (5)	St Albans (LIK)					
Ryco Hydraulic Ltd. (5)	St Albans (UK) Midrand (South Africa)					
Ryco Hydraulic Ltd. (5) Ryco 24*7 Pty Ltd. (4)	Midrand (South Africa)	Zar	200		100,00%	100,000%
Ryco Hydraulic Ltd. (5)						

- Ryco Hydraulic 24⁷ Inc. (4)

 (1) Consolidata at 100% in virtù di patti parasociali /Fully consolidated under existing shareholders' agreements.

 (2) Consolidata at 100% in virtù di put&call option /Fully consolidated under existing put&call option agreements.

 (3) Società in liquidazione / Company undergoing liquidation.

 (4) Società non operattur / Dormant Company.

 (5) Società liquidata nel quarto trimestre 2020 /Company liquidated during the Q4 2020.

Manuli Hydraulics UK Ltd., interamente controllata da Manuli Rubber Industries S.p.A. e registrata in Inghilterra con il numero 04582034, è esente dai requisiti del "Companies Act 2006" in materia di revisione dei conti in virtù del S479A.

Manuli Rubber Industries S.p.A. ha fornito una garanzia sulle passività di tale società, ai sensi della sezione 479C della legge.

Manuli Hydraulics UK Ltd, a wholly owned subsidiary of Manuli Rubber Industries S.p.A. and registered in England under number 04582034, is exempt from the requirements of the Companies Act 2006 (the Act) relating to the audit of individual accounts by virtue of S479A.

Manuli Rubber Industries S.p.A. has provided a parent company guarantee over the liabilities of this company, pursuant to section 479C of the Act"



I prospetti consolidati al 31 dicembre 2020 includono la Capogruppo e le società nelle quali MRI S.p.A. esercita il controllo come definito dall'IFRS 10. Non vi sono imprese incluse con il metodo proporzionale, né è stata incluse nel perimetro di consolidamento la società bielorussa Manuli Hydraulics Manufacturing Bel JLLC (di cui il Gruppo detiene il 43,44%) in quanto non se ne esercita direttamente o indirettamente il controllo. Tale partecipazione è valutata con il metodo del patrimonio netto. Il controllo di Manuli Hydraulics Manufacturing Bel JLLC è detenuto da un socio locale. In data 31 gennaio 2020 il Gruppo MRI ha acquisto il 60% del Gruppo australiano Ryco che è stato consolidato a partire dal primo trimestre 2020. Nell'ultimo trimestre 2020 si è concluso il processo di liquidazione della società Hyspec Australia Pty Ltd. e della società inglese Ryco Hydraulic Ltd.

Si informa che nelle note illustrative alle principali voci di conto economico consolidato, gli effetti derivanti dalle acquisizioni effettuate nell'esercizio corrente sono indicati separatamente dove queste risultino rilevanti.

VI. CAMBI UTILIZZATI

La valuta funzionale del Gruppo è l'Euro. Per la conversione in Euro delle poste del conto economico è stato utilizzato il cambio medio del periodo, mentre le poste della situazione patrimoniale-finanziaria sono state convertite al cambio di fine periodo. Le differenze cambio derivanti dall'applicazione del diverso criterio sono imputate alla riserva di traduzione bilanci in valuta.

I tassi di cambio applicati nella conversione dei bilanci delle società del Gruppo non espressi in Euro sono riportati nella tabella che segue: The December 31st, 2020 consolidated financial statements include the parent company and the companies in which MRI S.p.A. exercises control as defined by IFRS 10. No companies have been included in the scope of consolidation by the proportional method, neither were included in the scope of consolidation the Belarussian company Manuli Hydraulics Manufacturing Bel JLLC (in which the Group holds 43,44%) since no direct or indirect control is exercised. This investment has been measured using the equity method. Control of Manuli Hydraulics Manufacturing Bel JLLC is held by one local shareholder.

On January 31st 2020 the MRI Group acquired control of 60% of the Australian Group Ryco which was consolidated starting from Q1 2020.

In the Q4 2020, ended the liquidation process of the company Hyspec Australia Pty Ltd and the British company Ryco Hydraulic Ltd.

It should be highlighted that, in the explanatory notes to the main items in the consolidated statement of profit or loss, the effects of the acquisitions made in the current year are shown separately where these are relevant.

VI. EXCHANGE RATES EMPLOYED

The Group functional currency is Euro. For the conversion into euro of the Statement of profit or loss items, it has been used the average exchange rate for the period, while the items of statement of financial position have been translated at the closing exchange rate. Differences arising from the application of different criteria are allocated to translation reserve.

The exchange rates applied in the conversion of financial statements expressed in currencies other than Euro are as follows:

	Cambi Me	edi / AVG Exch.	Rate	Cambi Spot / Spot Exch. Rate		
	Dec 20	Dec 19	20/19	Dec 20	Dec 19	20/19
Euro/Dollaro USA_ <i>U\$ dollar</i>	1,141	1,120	1,9%	1,227	1,123	9,2%
Euro/Yuan Renminbi cinese_Chinese yuan renminbi	7,870	7,734	1,8%	8,023	7,821	2,6%
Euro/Zloty polacco_Polish zloty	4,443	4,298	3,4%	4,560	4,257	7,1%
Euro/Sterlina inglese_UK pound	0,889	0,877	1,4%	0,899	0,851	5,7%
Euro/Corona ceca_Czech crown	26,455	25,670	3,1%	26,242	25,408	3,3%
Euro/Won coreano_Southkorean won	1.345,055	1.304,900	3,1%	1.336,000	1.296,280	3,1%
Euro/Dollaro Australiano_ Australian dollar	1,655	1,611	2,8%	1,590	1,600	-0,6%
Euro/Dollaro Neozelandese_Newzeland dollar	1,756	1,699	3,4%	1,698	1,665	2,0%
Euro/Dollaro Singapore_Singapore dollar	1,574	1,527	3,0%	1,622	1,511	7,3%
Euro/Rand sudafricano_ Southafrican rand	18,769	16,173	16,0%	18,022	15,777	14,2%
Euro/Pula Botswana_Botswana pula	13,060	12,044	8,4%	13,252	11,913	11,2%
Euro/Peso messicano_ Mexican peso	24,511	21,557	13,7%	24,416	21,220	15,1%
Euro/Rupia Indiana_ <i>Indian rupee</i>	84,574	78,850	7,3%	89,661	80,187	11,8%
Euro/Fiorino ungherese_ Hungarian forint	351,223	325,230	8,0%	363,890	330,530	10,1%
Euro/Peso argentino_ Argentine peso	80,755	53,801	50,1%	103,249	67,275	53,5%
Euro/Dirham Emirati Arabi_ <i>United arab emitates dirham</i>	4,191	4,112	1,9%	4,507	4,126	9,2%
Euro/Rupia Indonesiana_ Indonesian rupee	16.618,314	15.835,950	4,9%	17.240,760	15.595,600	10,5%
Euro/Rublo russo_ <i>Russian ruble</i>	82,643	72,459	14,1%	91,467	69,956	30,7%
Euro/Ringgit malese_ <i>Malaysian Ringgit</i>	4,793	4,595	4,3%	4,934	4,595	7,4%
Euro/Franco CFA_West african franc	655,957	655,957	0,0%	655,957	655,957	0,0%
Euro/Franco guineiano_ Guinean franc	10.922,780	10.277,790	6,3%	12.249,154	10.556,050	16,0%
Euro/Kwacha zambiana_ Zambian kwacha	20,922	14,446	44,8%	25,952	15,741	64,9%
Euro/Leone sierraleonese_ Sierra leonean leone	11.190,190	10.196,120	9,7%	12.385,830	10.927,310	13,3%
Euro/Nuovo cedi ghanese_Ghanian new cedi	6,548	6,018	8,8%	7,205	6,416	12,3%
Euro/Scellino tanzaniano_ Tanzanian shilling	2.639,538	2.582,520	2,2%	2.844,789	2.582,480	10,2%
Euro/Franco congolese_ Congolais franc	2.115,322	1.844,190	14,7%	2.419,601	1.879,390	28,7%
Euro/Nuevo sol peruviano_ Peruvian nuevo sol	3,991	3,737	6,8%	4,443	3,726	19,2%
Euro/Rial Oman_Oman rial	0,439	0,431	1,9%	0,472	0,432	9,2%
Euro/Rublo bielorusso_ Belorussian ruble	2,790	2,343	19,1%	3,165	2,369	33,6%
Euro/Peso colombiano_ Colombian peso	4.215,801	3.673,070	14,8%	4.202,340	3.688,660	13,9%
Euro/Ryial Qatar_Qatar ryial	4,154	4,075	1,9%	4,467	4,089	9,2%
Euro/Metical Mozambico_ Mozambique metical	79,172	69,972	13,1%	91,700	69,590	31,8%



CRITERI DI VALUTAZIONE

Si espongono di seguito i più significativi criteri adottati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2020. Il criterio generale di contabilizzazione delle attività e passività è quello del costo storico, ad eccezione di alcuni strumenti finanziari per i quali, viene adottato il principio del "fair value". La redazione del bilancio e delle relative note in applicazione degli IFRS richiede da parte della direzione il ricorso a stime e assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di bilancio. Le stime e le assunzioni utilizzate sono basate sull'esperienza e su altri fattori considerati rilevanti. I risultati che si consuntiveranno potrebbero pertanto differire da tali stime. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione a esse apportate sono riflesse a conto economico nel periodo in cui avviene la revisione di stima se la revisione stessa ha effetti solo su tale periodo, o anche nei periodi successivi se la revisione ha effetti sia sull'esercizio corrente, sia su quelli futuri. Le voci di bilancio principalmente interessate da tali situazioni d'incertezza sono i fondi svalutazione crediti e magazzino e le attività non correnti (attività immateriali e materiali). Con particolare riferimento alle attività non correnti, si segnala che la situazione causata dall'attuale crisi finanziaria ha comportato la necessità di adottare assunzioni ipotetiche relative a eventi futuri e azioni degli organi amministrativi che non necessariamente potrebbero verificarsi nei termini e nei tempi previsti, per cui non si può escludere il concretizzarsi di risultati diversi da quanto stimato che quindi potrebbero richiedere rettifiche, ad oggi né stimabili né prevedibili, anche significative, al valore contabile delle voci in oggetto.

Attività materiali

Tutte le attività materiali presenti in bilancio sono iscritte al costo di acquisto o di produzione o di conferimento, comprensivi di eventuali oneri accessori, di smantellamento e dei costi diretti necessari a rendere l'attività disponibile all'uso. Tali attività, eccezion fatta per i terreni non soggetti ad ammortamento, sono ammortizzate, in ogni esercizio a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo del bene. L'ammortamento è calcolato, dal mese successivo all'acquisto, sul costo dei beni al netto dei relativi valori residui (se significativi) in funzione della loro vita utile stimata di seguito riportata:

	Vite utili (in anni)
Terreni e fabbricati	
- Terreni	Non ammortizzati
- Fabbricati	33
- Costruzioni leggere	10
Impianti e macchinari	
- Impianti e macchinari generici	10
 Impianti e macchinari specifici 	7
Attrezzature industriali e commerciali	
- Attrezzatura varia e minuta	3
- Mobili e macchine d'ufficio	8
 Macchine d'ufficio elettroniche 	5
 Automezzi e altri mezzi di trasporto 	4

La recuperabilità del valore delle attività materiali è verificata secondo i criteri previsti dallo IAS 36 e illustrato nel paragrafo "Perdita di valore delle attività". I costi di manutenzione avente natura ordinaria sono imputati totalmente a conto economico. I costi di manutenzione avente natura incrementativa sono attribuibili ai cespiti cui si riferiscono e ammortizzati in base alle residue possibilità di realizzo. I terreni e i fabbricati sono beni separabili e sono contabilizzati separatamente, anche se acquistati congiuntamente. Gli utili e le perdite derivanti da cessioni o dismissioni di cespiti sono determinati come differenza fra il valore di vendita e il valore netto contabile dell'attività e sono imputati a conto economico.

Contributi pubblici

I contributi pubblici ottenuti a fronte d'investimenti in impianti sono imputati nei risconti passivi e accreditati a conto economico in base alla vita economica del bene per il quale sono stati deliberati.

VALUATION CRITERIA

We describe below the most significant criteria adopted in the consolidated financial report as at December 31st, 2020. The general accounting criteria for assets and liabilities is the historical cost criteria, except for some financial instruments for which the principle of "fair value" has been adopted. The preparation of financial statements and notes in compliance with IFRS requires management to make estimates and assumptions which affect the carrying amount of assets and liabilities in the financial statements and the information relative to contingent assets and liabilities as of the date of the financial statements. Estimates and assumptions employed are based on experience and on other factors deemed significant. Actual results may therefore differ from these estimates. Estimates and assumptions are periodically reviewed, and the effects of all changes made to them are recognised in the statement of profit or loss for the period in which the estimate is revised, if the revision has an impact on this period only, or in subsequent periods as well, if the revision has an impact on both current and future years. The items most affected by these situations of uncertainty are provisions for impairment of stocks and receivables and non-current assets (property, plant and equipment and intangible assets). With regard to non-current assets in particular, it should be noted that the current financial crisis has required making assumptions regarding future events and actions of corporate bodies which may not necessarily be verified at the expected times and in the expected way, so that it is quite possible that results may differ from those estimated and therefore adjustments, even material, to the carrying amounts of these items may be required that cannot be estimated or foreseen today.

Property, plant and equipment

All property, plant and equipment are recognised at purchase, production or transfer cost, including any incidental charges, dismantling costs and direct costs necessary to make the asset ready for use. These assets, except for land, which is not subject to depreciation, are depreciated each financial year on a straight-line basis rates determined according to the residual useful life of the asset. Depreciation is calculated, from the month following purchase, on the cost of the assets net of their residual value (if significant) based on their estimated useful life, indicated below:

	Useful life (in years)
Land and buildings	
- Land	Not depreciated
- Buildings	33
- Light structures	10
Plant and equipment	
- Generic plant and equipment	10
- Specific plant and equipment	7
Industrial and commercial equipment	
 Sundry and small items of equipment 	3
- Office furniture and equipment	8
- Electronic office machines	5
 Motor vehicles and other means of transport 	4

The recoverability of the carrying mount of property, plant and equipment is assessed according to the criteria of IAS 36, as illustrated in the section "Impairment losses on assets". Ordinary maintenance costs are recognized in full in the statement of profit or loss. Maintenance costs representing improvements are allocated to the corresponding assets and depreciated according to their remaining realizable value. Land and buildings are separate assets and are accounted separately even if purchased together. Gains and losses from the sale or disposal of assets are calculated as differences between the sales value and the net book value of the asset and are recognized in the statement of profit or loss.

Government grants

Government grants obtained for plant investments are allocated to deferred income and recognized in the statement of profit or loss based on the useful life of the asset for which they have been granted.



Adozione dell'IFRS 16 - Leases

L'IFRS 16-'Leases', pubblicato dallo IASB in data 13 gennaio 2016, sostituisce lo IAS 17 Leasing, l'IFRIC 4 - Determinare se un accordo contiene un leasing, il SIC 15 - Leasing operativo - Incentivi e il SIC 27 - La valutazione della sostanza delle operazioni nella forma legale del leasing. Il nuovo IFRS 16 si applica dal 1° gennaio 2019.

In particolare, l'IFRS 16 introduce un unico modello di contabilizzazione dei leasing nel bilancio dei locatari secondo cui il locatario rileva un'attività che rappresenta le attività per il diritto d'uso del bene sottostante e una passività finanziaria che riflette l'obbligazione per il pagamento dei canoni di locazione. Inoltre, la natura dei costi relativi ai suddetti leasing è variata, in quanto l'IFRS 16 ha sostituito la contabilizzazione a quote costanti dei costi per locazione con l'ammortamento del diritto d'uso e gli oneri finanziari sulle passività.

Relativamente alla prima applicazione del principio, il Gruppo ha deciso di adottare l'applicazione retrospettica modificata del modello rilevando 1° gennaio 2019 un valore della passività per leasing uguale al valore dell'attività per il diritto d'uso. Pertanto, i dati del periodo comparativo non sono stati rideterminati e sono state applicate alcune semplificazioni ed espedienti pratici come permesso dal principio di riferimento. L'adozione del IFRS 16 non ha avuto alcun effetto sul patrimonio netto iniziale al 1° gennaio 2019.

Sono previste delle esenzioni all'applicazione dell'IFRS 16 per i leasing a breve termine (con durata inferiore ai 12 mesi), per quelli di beni aventi un modesto valore (inferiori a 5.000 euro).

Sulla base delle analisi svolte sulle prescrizioni del principio e delle eccezioni qui riportate, sono inoltre stati esclusi i contratti di affitto con scadenza indeterminata, nei quali entrambi le parti hanno, in qualsiasi momento, la facoltà di disdetta con preavviso inferiore ai 12 mesi. Non si ritiene infatti in queste fattispecie di avere né un diritto di controllare l'uso di tali beni per un periodo certo superiore a 12 mesi (disdetta del locatore), né un'obbligazione al pagamento di canoni superiori al preavviso (disdetta del locatario)

I costi relativi a tali contratti continuano ad essere rilevati a conto economico alla voce "Godimento beni di terzi".

Tasso di attualizzazione

Per la determinazione dei tassi di sconto (*Incremental Borrowing Rate -IBR*) utilizzati per l'attualizzazione dei *Right of Use (RoU)*, abbiamo assunto come base di partenza (risk free - RF) i titoli governativi dei singoli paesi in cui il Gruppo opera, suddivisi per classi di durata: breve (inferiore 5 anni), media (tra 5 e 10 anni) e lunga (maggiore di 10 anni). A tali tassi abbiamo aggiunto uno spread, rappresentato dell'interesse medio degli strumenti di indebitamento quotati emessi dalla capogruppo, qualora esistenti, altrimenti dal tasso di interesse medio dell'indebitamento della capogruppo stessa in quanto la politica dei finanziamenti è gestita centralmente dalla Capogruppo che inoltre garantisce per le obbligazioni assunte dalle sue controllate. Attualmente tale spread è pari al 2,5915%.

Per quanto precedentemente detto, la formula utilizzata è la seguente:

$$IBR_{IFRS 16} = RF + spread MRI$$

Nessuna modifica è stata apportata alla contabilizzazione degli affitti attivi: i cespiti figurano negli asset della società e i canoni di affitto continuano ad essere imputati a conto economico.

Attività immateriali

Le attività immateriali sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori e sono sistematicamente ammortizzate, in ogni esercizio a quote costanti, sulla base alla possibilità di utilizzo del bene. L'ammortamento delle attività immateriali è calcolato, dal mese successivo all'acquisto, in funzione della loro vita utile stimata. Non sono capitalizzati i costi di ricerca e sviluppo, di start-up, di formazione, di pubblicità e promozione e gli aggiornamenti di software già implementato in quanto non soddisfano i requisiti richiesti dallo IAS 38. La recuperabilità del valore delle attività immateriali è verificata secondo i criteri previsti dallo IAS 36 illustrato nel successivo paragrafo. Le differenze di consolidamento sono soggette a verifica annuale di recuperabilità ("impairment test"), calcolata esclusivamente sulla quota di possesso. Eventuali svalutazioni non sono oggetto di successivi ripristini di valore. Le differenze di consolidamento derivanti da acquisizioni effettuate prima della data di transizione (1° gennaio 2005) sono mantenuti ai valori risultanti dall'applicazione dei principi contabili italiani e sono stati assoggettati a "impairment test" a tale data.

Adoption of IFRS 16 - Leases

IFRS 16 - 'Leases', published by the IASB on January 13rd, 2016, replaces IAS 17 Leases, IFRIC 4 Determining whether an arrangement contains a lease, SIC 15 - Operating leases – Incentives and SIC 27 - Evaluating the substance of transactions involving the legal form of a lease. The new IFRS is effective from January 1st, 2019.

In particular, the IFRS 16 introduces a single accounting model for leases. The lessee recognizes an asset that represents the right to use the underlying asset and a liability that reflects the obligation to make lease payments. In addition, the nature of the costs relating to the aforementioned leases has changed, as IFRS 16 replaced the accounting for lease costs with the amortization of the right of use and the financial charges on lease liabilities.

Regarding the first application of the standard, the Group has decided to adopt the modified retrospective application of the model detecting on January 1st, 2019 a value of the leasing liability equal to the value of the assets for the right of use. Therefore, the data of the comparative period have not been restated and some simplifications and practical expedients have been applied as allowed by the reference principle. The adoption of IFRS 16 had no effect on the initial shareholders' equity at 1° January 2019.

There are recognition exemptions for short-term leases (lower than 12 months) and leases of low-value items (lower than €5.000).

Based on the analyses carried out on the provisions of the principle and the exceptions reported herein, rental contracts with an indefinite term have also been excluded, when both parties have the right to cancel at any time with notice period less than 12 months. In these cases, it is not considered to have neither a right to control the use of such assets for a certain period exceeding 12 months (cancellation of the lessor), nor an obligation to pay fees in excess of notice period (cancellation by the lessee).

The costs relating to these contracts continue to be recognized in the income statement under the item "Use of third-party assets".

Discount rate

To determine the discount rates (Incremental Borrowing Rate - IBR) used for discounting the Right of Use (RoU), we have taken as a starting point (risk free - RF) the government securities of the individual countries in which the Group operates, divided by duration classes: short (under 5 years), medium (between 5 and 10 years) and long (over 10 years). To these rates we added a spread, represented by the average interest rate of the listed debt instruments issued by the parent company, if existing, otherwise by the average interest rate of the parent company's debt since the financing policy is centrally managed by the Parent Company which also guarantees for the obligations assumed by its subsidiaries. Currently this spread is equal to 2.5915%.

As previously stated, the formula used is the following:

$$IBR_{IFRS 16} = RF + MRI Spread$$

No changes have been made to the recording of rental income: the assets are shown in the company's assets and the rents continue to be charged to the income statement.

Intangible assets

Intangible assets are recognized at purchase cost, including incidental expenses, and are systematically amortized each year on a straight-line basis according to the life of the asset. Amortization of intangible assets is calculated, from the month following the purchase, according to their estimated useful life. Costs for research and development, start-up, training, advertising and promotion and updating of already installed software are not capitalized because do not meet the requirements of IAS 38. The recoverability of the carrying amount of intangible assets is assessed according to the criteria of IAS 36 and illustrated in the next paragraph. Consolidation differences are subject to an annual impairment test, calculated exclusively on the portion owned. Impairments losses are not subsequently reversed. Consolidation differences resulting from acquisitions made prior to the date of transition (January 1st. 2005) are left at the carrying amount resulting from the application of Italian accounting standards and were tested for impairment at that date.



Perdita di valore delle attività

Come in precedenza commentato, la Direzione rivede periodicamente il valore contabile delle attività materiali e immateriali. Gli IAS/IFRS richiedono di valutare l'esistenza di perdite di valore ("impairment") delle attività materiali e immateriali in presenza d'indicatori che facciano ritenere che tale problematica possa sussistere. Nel caso di differenze di consolidamento e avviamento, tale valutazione è effettuata in sede di bilancio annuale e ogniqualvolta vi è una possibile perdita di valore. La recuperabilità dei valori iscritti è verificata confrontando il valore contabile iscritto in bilancio con il maggiore tra il prezzo netto di vendita e il valore d'uso del bene definito sulla base dei flussi di cassa attualizzati attesi dall'utilizzo del bene e dalla sua dismissione al termine della sua vita utile.

Partecipazioni

Le partecipazioni in imprese non consolidate o collegate sono valutate secondo il metodo del patrimonio netto per un importo pari alla corrispondente frazione del patrimonio risultante dall'ultimo bilancio delle imprese medesime, dopo aver detratto i dividendi ed operato le rettifiche richieste dai IAS/IFRS. Le plusvalenze o minusvalenze derivanti dall'applicazione del metodo del patrimonio netto sono iscritte a conto economico. Eventuali altri tipi di partecipazioni diverse da quelle in precedenza menzionate sono iscritte nell'attivo non corrente nella voce "altre attività finanziarie" e vengono valutate ai sensi dello IAS 39 (cfr. nuovo IFRS 9 nelle pagine seguenti) come attività finanziarie "Available for sales" al "fair value" o al costo se il "fair value" non fosse determinabile.

Attività non correnti destinate alla vendita

Le attività non correnti classificati come "possedute per la vendita" sono valutate al minore tra il loro precedente valore di carico e il valore di mercato al netto dei costi di vendita. Le attività non correnti sono classificate come "possedute per la vendita" quando si prevede che il loro valore di carico sarà recuperato mediante un'operazione di cessione anziché il loro utilizzo nell'attività operativa dell'impresa. Questa condizione è rispettata solamente quando alla data di bilancio la vendita è altamente probabile, l'attività è disponibile per un'immediata vendita nelle sue condizioni attuali e la Direzione ha preso un impegno per la vendita, che è destinata ad avvenire entro 12 mesi dalla data di classificazione in questa voce. Il risultato economico realizzato dalle attività destinate alla vendita per i mesi intercorsi tra l'ultimo bilancio d'esercizio approvato e la data di cessione – in ottemperanza alle disposizioni dell'IFRS 5 – è classificato nella linea "Utile (perdita) da attività operative cessate" al netto degli effetti fiscali.

Rimanenze

Le rimanenze di materie prime, prodotti in corso di lavorazione e prodotti finiti sono valutate al minor valore tra il costo di acquisto o di fabbricazione, comprensivo degli oneri accessori ed il valore di presunto realizzo desumibile dall'andamento del mercato (come da principi contabili e procedure di Gruppo). La configurazione di costo adottata dal Gruppo è quella del costo medio ponderato. Il valore netto di realizzo è determinato in base al prezzo netto di vendita decurtato sia delle eventuali spese di fabbricazione ancora da sostenere che delle spese dirette di vendita. Le giacenze di articoli obsoleti o a lento rigiro sono svalutate tenendo conto delle possibilità di utilizzo e di realizzo.

Crediti commerciali

I crediti commerciali sono iscritti al "fair value" che corrisponde al presumibile valore di realizzo tenendo conto del grado di solvibilità del cliente, del periodo di scadenza del credito, del contenzioso in essere e delle garanzie esercitabili (come da principi contabili e procedure di Gruppo).

I crediti commerciali sono oggetto di analisi di recuperabilità tramite l'applicazione di un modello di impairment basato sull'ECL (Expected Credit Losses).

Le perdite attese su crediti (ECL) sono una stima delle perdite su crediti ponderata in base alle probabilità. Le perdite su crediti rappresentano il valore attuale di tutti i mancati incassi (ossia la differenza tra i flussi finanziari dovuti all'entità conformemente al contratto e i flussi finanziari che il Gruppo si aspetta di ricevere). L'ECL è stata calcolata sulla base dell'esperienza storica delle perdite su crediti degli ultimi anni. I tassi di ECL sono stati calcolati dal Gruppo separatamente per Business Unit/Division aventi caratteristiche differenti relativamente alla tipologia di clientela servita (Grossisti, OEM e utenti finali).

Tutti i crediti commerciali espressi in valuta differente dall'euro sono stati convertiti al cambio di fine periodo.

Impairment losses on assets

As mentioned above, the Management periodically reviews the carrying amount of property, plant and equipment and intangible assets. IAS/IFRS require verifying of the existence of impairment of property, plant and equipment and intangible assets in the presence of indicators which suggest that such problem may exist. In the case of consolidation differences and goodwill, this test is carried out in the annual financial statements and whenever there is the possibility of impairment loss. The recoverability of carrying amounts is tested by comparing the carrying amount with the greater of the net selling price and value in use of the asset calculated on the discounted cash flows expected from the use of the asset and from its disposal at end of its useful life.

Investments

Investments in non-consolidated companies or associates are accounted for using the equity method for an amount equal to the corresponding portion of equity according to the last financial statements of these companies, less any dividends and following the application of the adjustments required by IAS/IFRS. The share of profit/losses of equity-accounted investees is recognized in the statement of profit or loss. Any investments other than those mentioned above are recognized under non-current assets in the item "Other financial assets" and are measured according to IAS 39 (ref. also to new IFRS 9 in the following pages) as financial assets "available for sale" at fair value or at cost if the fair value cannot be determined.

Non-current assets and liabilities held for sale

Non-current assets classified as "held for sale" are measured at their previous carrying amount or their market value less sale costs, whichever is lower. Non-current assets are classified as "held for sale" if it is expected that their carrying amount will be recovered by sale rather than by use in the company's operations. This condition is met only if the sale is highly probable at the reporting date, the asset is available for immediate sale in its current conditions and if Management has undertaken to sell it within twelve months of its date of classification under this item. The profit or loss from assets held for sale in the months between the last approved financial statements and the date of sale — in compliance with IFRS 5 — is classified under "Profit (loss) from discontinued operations" net of tax effects.

Inventories

Inventories of raw materials, work in progress and finished products are measured at the lower of purchase or manufacturing cost, including any ancillary charges, and the estimated realizable value, given market conditions (according to accounting principles and the Group procedures). The cost assumption adopted by the Group is that of average weighted cost. The net realizable value is calculated on the basis of net sale price less any manufacturing costs still to be borne and direct sales costs. Obsolete goods or slow-moving goods are written down considering the possibility of use and realization.

Trade receivables

Trade receivables are recognized at "fair value" corresponding to their estimated realizable value considering the client's solvency, the maturity of the receivable, any outstanding disputes and warranty claims (according to accounting principles and Group procedures).

Trade receivables are recoverable through the application of an impairment model based on the ECL (Expected Credit Losses).

ECLs are a probability-weighted estimate of credit losses. Credit losses are measured as the present value of all cash shortfalls (i.e. the difference between the cash flows due to the entity in accordance with the contract and the cash flows that the Group expects to receive). ECLs have been calculated based on the historical experience of credit losses in recent years. The ECL rates were calculated by the Group separately for Business Units / Divisions with different characteristics in relation to the type of customer served (wholesaler, OEMs and end-users).

All trade receivables stated in currencies other that the Euro have been translated at the closing exchange rate



Classi e categorie di strumenti finanziari

Il Gruppo classifica i propri strumenti finanziari nelle seguenti categorie: prestiti e crediti, attività finanziarie valutate al *fair value* rilevato a conto economico, attività detenute per la negoziazione, attività disponibili per la vendita e passività finanziarie al costo ammortizzato.

Attività finanziarie correnti

Le attività finanziarie sono rilevate e stornate dal bilancio sulla base della data di negoziazione e sono inizialmente valutate al costo, inclusivo degli oneri direttamente connessi con l'acquisizione. Le attività finanziarie diverse da quelle detenute fino alla scadenza sono classificate come detenute per la negoziazione o disponibili per la vendita e sono valutate al "fair value" ad ogni periodo con imputazione degli effetti a conto economico alla voce "(Oneri)/Proventi finanziari".

Cassa e mezzi equivalenti

Sono inclusi in tale voce la cassa e i conti correnti bancari e i depositi rimborsabili a domanda e altri investimenti finanziari a breve termine ad elevata liquidità che sono prontamente convertibili in cassa ad un rischio non significativo di variazione di valore.

Passività finanziarie al costo ammortizzato.

Le passività finanziarie sono inizialmente rilevate al fair value del corrispettivo ricevuto costi di transazione meno direttamente attribuibili. Successivamente alla valutazione iniziale, le passività finanziarie sono rilevate al costo ammortizzato. La differenza tra il valore contabile iniziale delle passività finanziarie e il loro valore di rimborso è rilevata a conto economico lungo il contratto termini utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo. Questa categoria include quanto segue classi di passività finanziarie: debiti commerciali e altri; carta commerciale; obbligazioni e altre passività finanziarie. Le passività finanziarie al costo ammortizzato sono ulteriormente classificate come correnti e non correnti a seconda che queste scadano entro 12 mesi dalla data di riferimento del bilancio o oltre.

Le passività finanziarie vengono cancellate dal bilancio (in tutto o in parte) quando viene meno l'obbligo, scadono, vengono cancellati o sostituiti da una nuova obbligazione con termini sostanzialmente modificati.

Benefici ai dipendenti

I pagamenti per piani a contributi definiti sono imputati al conto economico nel periodo in cui essi sono dovuti.

L'unica fattispecie rilevante per il Gruppo al riguardo è la passività per TFR delle società italiane del Gruppo che esprime il debito nei confronti dei dipendenti a fronte delle indennità maturate alla data di riferimento in conformità alle leggi vigenti e agli accordi contrattuali in essere. Tale passività è assimilata a un piano a benefici definiti, il cui costo rilevato a conto economico è determinato da attuari indipendenti utilizzando il metodo attuariale della proiezione dell'unità di credito (*Projected Unit Credit Method*). Il costo relativo alle prestazioni di lavoro passate è rilevato immediatamente nella misura in cui i benefici sono già maturati o altrimenti viene ammortizzato a quote costanti entro il periodo medio nel quale si prevede che i benefici matureranno, *l'''interest cost''* che costituisce l'onere figurativo che l'impresa sosterrebbe chiedendo al mercato un finanziamento di importo pari al TFR è rilevato tra gli "(Oneri)/Proventi finanziari".

Fino al 31 dicembre 2006 il TFR era considerato un piano a benefici definiti.

La disciplina di tale fondo è stata modificata dalla Legge 27 dicembre 2006, n. 296 ("Legge Finanziaria 2007") e successivi Decreti e Regolamenti emanati nei primi mesi del 2007, che prevedono il versamento del TFR maturando a un'entità separata (Fondi pensione o fondo tesoreria INPS). Alla luce di tali modifiche, e in particolare con riferimento alle società con almeno 50 dipendenti, tale istituto è ora da considerarsi in base al principio IAS 19 un piano a benefici definiti esclusivamente per le quote maturate anteriormente al 1° gennaio 2007 (e non ancora liquidate alla data di bilancio), mentre successivamente a tale data esso è assimilabile ad un piano a contribuzione definita (c.d. "defined contribution plan").

Le società francesi del Gruppo, invece, adottano un'assicurazione a copertura del "rischio" di erogare ai lavoratori l'indennità pensionistica per cui non presentano fattispecie di rilievo ai fini dello IAS 19.

Debiti commerciali

I debiti commerciali sono iscritti al valore nominale. Tutti i debiti commerciali espressi in valuta differente dall'euro sono stati convertiti al cambio di fine periodo.

Classes and categories of financial instruments

The Group classifies its financial instruments into the following categories: loans and receivables, financial assets designated at fair value through income statement, held-for-trading, available-for-sale assets and financial liabilities at amortized cost.

Current financial assets

Financial assets are recognized and derecognized from the financial statements according to the date of trade and are initially measured at cost, including any charges directly connected with their acquisition. Financial assets other than those held to maturity are classified as held for trading or available for sale and are measured at "fair value" each period, with recognition of their effects to statement of profit or loss under the item "Financial (costs)/income".

Cash and cash equivalents

This item includes cash, bank accounts, deposits on demand and other highly liquid financial investments readily convertible into cash with an insignificant risk of any change in value.

Financial liabilities at amortized cost

Financial liabilities are initially recognized at the fair value of consideration received less directly attributable transaction costs.

After the initial measurement, financial liabilities are recognized at amortized cost. The difference between the initial carrying amount of the financial liabilities and their redemption value is recognized in the income statement over the contractual terms using the effective interest rate method. This category includes the following classes of financial liabilities: trade and other payables; commercial paper; bonds and other financial liabilities

Financial liabilities at amortized cost are further classified as current and non-current depending on whether these will fall due within 12 months after the balance sheet date or beyond.

Financial liabilities are derecognized (fully or partly) when either the Group is discharged from its obligation, they expire, are cancelled or replaced by a new liability with substantially modified terms.

Employee benefits

Payments to defined contribution plans are recognized in the statement of profit or loss in the year in which they fall due.

The only such item of significance for the Group was the post-employment benefits of the Italian Group companies, which is the amount payable to employees for compensation due at the reporting date according to current legislation and contractual agreements. This liability may be considered like a defined benefit plan, the cost recognized in the statement of profit or loss is determined by independent actuaries using the actuarial projected unit credit (Projected Unit Credit Method). Past service cost is recognized immediately to the extent that the benefits are already due, or if not, depreciated on a straight-line basis within the average time period in which the benefits are expected to fall due, and the interest cost representing the notional charge the company would incur to obtain a loan on the market equal in amount to the post-employment benefits is recognized under "Financial (Charges)/Income".

The post-employment benefits were treated as a defined benefit plan until December 31st, 2006.

Legislation governing such benefits were amended by Act No. 296 of December 27th, 2006 ("2007 Finance Act") and subsequent Decrees and Regulations issued in the early months of 2007, which required the payment of the accruing benefits to a separate entity (pension funds or INPS). In view of these changes, and specifically those applying to companies with 50 or more employees, under IAS 19, this plan must now be considered a defined benefit plan only for the amounts accrued before January 1st, 2007 (and not yet paid at the reporting date), while after this date it must be treated as a defined contribution plan.

Note that the French companies in the Group have, instead, taken out an insurance policy against the "risk" of having to pay pension benefits to retiring workers, so that in this case IAS 19 does not apply.

Trade payables

Trade payables are recognized at nominal value. All trade payables stated in currencies other that the Euro have been translated at the closing exchange rate.



Fondi rischi e oneri

Gli accantonamenti a fondi per rischi e oneri sono rilevati quando:

- esiste un'obbligazione attuale, legale o implicita, derivante da un evento passato;
- è probabile che l'adempimento dell'obbligazione sia oneroso;
- l'ammontare dell'obbligazione può essere attendibilmente stimato.

Gli accantonamenti sono iscritti al valore rappresentativo della migliore stima dell'ammontare che l'impresa razionalmente pagherebbe per estinguere l'obbligazione ovvero per trasferirla a terzi alla data di chiusura del periodo. Non si tiene conto di eventuali rischi di natura remota.

I fondi sono periodicamente aggiornati per riflettere le variazioni delle stime dei costi e dei tempi di realizzazione. Le variazioni di stima dei fondi sono imputate nella medesima voce di conto economico che ha precedentemente accolto l'accantonamento ovvero, quando la passività è relativa a attività materiali (per esempio smantellamento e ripristino), in contropartita all'attività a cui si riferisce.

Impegni e garanzie

Gli impegni e le garanzie sono indicati al loro valore contrattuale. Le garanzie prestate a terzi sono iscritte al valore nominale.

Passività finanziarie non correnti

I debiti finanziari non correnti sono rilevati al valore nominale e, ove necessario, attualizzati.

Riconoscimento dei ricavi

Coerentemente al nuovo IFRS 15, i ricavi sono rilevati nel momento in cui i rischi significativi e i benefici connessi alla proprietà dei beni sono stati trasferiti all'acquirente. Normalmente, tale momento si identifica con la consegna/la spedizione dei beni. I ricavi tengono conto di eventuali resi, abbuoni, sconti commerciali, premi e imposte direttamente connesse I ricavi da prestazioni di servizi sono rilevati in base allo stato di avanzamento della prestazione. I ricavi di natura finanziaria sono riconosciuti in base alla competenza temporale.

Sulla base del modello di business Manuli, le entrate sono misurate in base al corrispettivo specificato nel contratto con un cliente e gli obblighi di performance sono soddisfatti "al momento".

Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito dell'esercizio sono determinate in base alle norme vigenti nei Paesi nei quali ciascuna società del Gruppo è residente. Le imposte correnti comprendono anche le eventuali imposte relative ai dividendi. Le imposte differite sono calcolate dalle società del Gruppo sulle differenze temporanee tra i valori patrimoniali iscritti in bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali, applicando le aliquote fiscali previste alla data in cui tali differenze si riverseranno. Le imposte anticipate sono rilevate, così come previsto dallo IAS 12 paragrafo 36, in base al requisito della probabile recuperabilità. Sono inoltre contabilizzate imposte differite e anticipate relative alle scritture di consolidamento in essere. Le attività per imposte anticipate sono state contabilizzate tra le attività non correnti, mentre le imposte differite passive sono state contabilizzate tra le passività non correnti. Le imposte differite e anticipate non sono attualizzate (IAS 12 paragrafo 53). La compensazione tra imposte differite e imposte anticipate è eseguita dalle diverse imprese consolidate, solo se esiste un diritto legale alla compensazione dei saldi e quando si riferiscono alla stessa Autorità fiscale e il gruppo intenda liquidare le attività e le passività su base netta. Nel bilancio consolidato i saldi relativi alle singole società incluse nell'area di consolidamento non sono compensati in assenza di un diritto legale alla compensazione dei predetti saldi. Gli oneri o proventi, riconducibili a differenze tassabili o deducibili di esercizi precedenti, sono contabilizzate tra le imposte correnti.

Strumenti derivati e contabilizzazione delle operazioni di copertura

Il Gruppo MRI è esposto, sia pure in maniera limitata, a rischi finanziari principalmente connessi a variazioni nei tassi di cambi, a fronte dell'attività di acquisto di materie prime e distribuzione e commercializzazione dei prodotti sui mercati esteri denominati in valute diverse dall'euro (in particolare il dollaro statunitense) e a variazioni nel tasso d'interesse a fronte di finanziamenti pluriennali stipulati a tasso variabile.

Gli strumenti derivati utilizzati per coprire i rischi riguardanti le variazioni delle divise estere principalmente sono contratti a termine e opzioni sulle valute.

Le variazioni del "fair value" dei derivati utilizzati per coprire i rischi della variazione nei tassi di cambi, sono imputate a conto economico dal momento che il Gruppo, pur ritenendo di operare un'adeguata politica di copertura, non ne misura l'efficacia.

Provisions for risks and charges

Provisions for risks and charges are recognized when:

- there is a present legal or implied obligation arising from a past event;
- it is probable that the obligation must be expensive;
- the amount of the obligation can be reliably estimated.

Provisions represents the best estimate of the amount the company would reasonably pay to settle the obligation or transfer it to third parties at the reporting date. It does not consider any remote risks.

The provisions are periodically updated to reflect changes in cost estimates and timeframes. Changes in estimates are recognized in the same statement of profit or loss item that had previously held the provision, or, when the liability relates to property, plant and equipment (e.g dismantling and restoration), against the asset to which it refers.

Commitments and guarantees

Commitments and guarantees are recognized at their contractual amount. Guarantees provided to third parties are recognized at their nominal amount.

Non-current loans and borrowings

Non-current loans and borrowings are recognized at their nominal amount and discounted if necessary.

Revenue recognition

In accordance with the new IFRS 15, revenue is recognized when the significant risks and rewards of ownership have been transferred to the customer. Normally, this time is identified with delivery/shipment of goods. Revenue is measured net of returns, trade discounts, allowances, premiums, and taxes Revenue from services is based on progress of the service. Financial income is recognized on an accrual basis (ref. also to new IFRS 15 in the following pages).

Based on Manuli business model, revenue is measured based on the consideration specified in the contract with a customer and the performance obligations are satisfied "at the point time".

Income taxes

Income taxes for the year are determined in accordance with the rules in force in the countries in which each Group company is resident. Current tax also includes any tax arising from dividends. Deferred tax liabilities are recognized by the Group companies on the temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities and the corresponding amounts recognized for tax purposes, using the tax rates likely at the date on which these differences are reversed. Deferred tax assets are recognized, as required by IAS 12 paragraph 36, according to the requirement of probable recovery. Deferred tax assets and liabilities relating to current consolidation entries are also recognized. Deferred tax assets have been recorded under non-current assets, while deferred tax liabilities have been recorded under non-current liabilities. Deferred tax assets and liabilities are not discounted (IAS 12 paragraph 53). The offsetting of deferred tax liabilities against deferred tax assets is carried out by the individual consolidated companies, only if there is a legal right to offset balances and when these are due to from the same tax authorities and the Group plans to settle the assets and liabilities on a net basis. Balances for individual companies included in the scope of consolidation are not offset in the consolidated financial statements in the absence of a legal right to offset said balances. Income and charges originating from taxable or deductible differences from previous years, are recognized under current taxes.

Derivative financial instruments and recognition of hedging transactions

The MRI Group is exposed, although in a limited way, to financial risks mainly arising from changes in exchange rates, related to purchases of raw materials and the distribution and marketing of products in foreign markets with currencies other than the Euro (in particular the U.S. dollar) and changes in interest rates on long-term variable-rate loans.

The derivative instruments used to hedge exchange rate risk are mainly currency forward contracts and options.

Changes in the fair value of derivatives used to hedge the exchange rate risk are recognized in the statement of profit or loss as the Group, while believing its hedging policy to be adequate, does not measure its effectiveness.



Cambiamenti di stime contabili

Ai sensi dello IAS 8, i cambiamenti nelle stime contabili sono imputati prospetticamente a conto economico a partire dall'esercizio in cui sono adottati.

Uso di stime e valutazioni

La redazione del bilancio consolidato intermedio richiede l'effettuazione di stime e assunzioni che hanno effetto sui valori dei ricavi, dei costi, delle attività e delle passività e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di riferimento. Tuttavia, va segnalato che, trattandosi di stime, non necessariamente i risultati ottenuti saranno gli stessi rappresentati nel presente bilancio intermedio. Le stime sono principalmente utilizzate per accantonamenti per rischi su crediti, per obsolescenza e lento rigiro di magazzino, per imposte, fondi di ristrutturazione e altri accantonamenti per rischi e oneri. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi a conto economico nel periodo in cui avviene la revisione della stima se tale revisione ha effetti solo su tale periodo o anche nei periodi successivi se la revisione ha effetti sia sull'esercizio corrente che su quelli futuri.

Di seguito sono elencati i principi contabili, emendamenti e interpretazioni pubblicati dallo IASB ma per i quali alla data del presente documento, gli organismi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione:

Changes in accounting estimates

Pursuant to IAS 8, changes in accounting estimates are recognized prospectively in the statement of profit or loss from the period in which they are adopted.

Use of judgements and estimates

The preparation of the interim consolidated financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenue, expenses, assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the reporting date. However, it should be noted that these are estimates not necessarily the results will be the same represented in these interim financial statements. Estimates are used mainly to provisions for doubtful debts, obsolete and slow-moving inventory, taxes, restructuring and other provisions for risks and charges. Estimates and assumptions are periodically reviewed, and the effects of any changes are reflected in the statement of profit or loss in the period in which the estimate is revised if the revision affects only that period or in future periods if the revision affects both current and future periods.

Listed below are the accounting standards, amendments and interpretations published by the IASB but for which the date of this document, the competent bodies of the European Union have not yet completed the endorsement process:

Principio, emendamento o interpretazione	Status
Emendamento allo IAS 1 - Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current	Applicabile dal 1 gennaio 2023
Emendamento all'IIFRS 3 - Business Combination, IAS 16 - Property, Plant and Equipment, IAS 37 - Provisions, Contingent liabilities and Continget assets	Applicabile dal 1 gennaio 2022
IFRS17 Insurance Contracts (issued on 18 May 2017); including Amendments to IFRS17 (issued on 25 June 2020)	Applicabile dal 1 gennaio 2023
Emendamento allo IAS 8 - Accounting policies, change in accounting estimation and errors	Applicabile dal 1 gennaio 2023



Tutti gli importi sono espressi in migliaia di euro.

ATTIVITA'

ATTIVITA' NON CORRENTI

IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI (nota 1)

Tutti gli importi sono espressi in migliaia di euro.

<u>ASSETS</u>

NON-CURRENT ASSETS

PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (note 1)

Costo storico	Saldo/Balance	Incrementi	Perimetro	Alienazioni	Altro	Saldo/Balance	Gross carrying amount
	01/01/2020	Increase	Scope	Disposal	Other	31/12/2020	
Terreni e fabbricati	64.630	798	8.813	(6.813)	(1.497)	65.931	Land and buildings
Impianti e macchinari	185.091	12.087	28.785	(33.377)	(7.579)	185.007	Plant and Machinary
Attrezzature industr. e comm.li	25.541	857	2.534	(2.715)	(1.063)	25.154	Industrial & commercial equipment
Altri beni	2.818	177	-	(87)	(167)	2.741	Other assets
Immobilizz.ni in corso e acconti	6.475	(2.241)	-	-	(359)	3.875	Work in progress and advances
Totale	284.555	11.678	40.132	(42.992)	(10.665)	282.708	Total

Fondo Ammortamento	Saldo/Balance	Amm.ti	Perimetro	Alienazioni	Altro	Saldo/Balance	Depreciation
	01/01/2020	Deprec.	Scope	Disposal	Other	31/12/2020	
Terreni e fabbricati	30.306	3.060	3.825	(6.275)	(854)	30.062	Land and buildings
Impianti e macchinari	164.430	8.550	19.384	(32.593)	(6.173)	153.598	Plant and Machinary
Attrezzature industr. e comm.li	22.139	1.180	2.029	(2.627)	(874)	21.847	Industrial & commercial equipment
Altri beni	1.885	205	-	(87)	(119)	1.884	Other assets
Immobilizz.ni in corso e acconti	-	-	-	=	-	-	Work in progress and advances
Totale	218.760	12.995	25.238	(41.582)	(8.020)	207.391	Total

Valore Netto	Saldo/Balance 01/01/2020	Incr./Amm. Incr./Depr.	Perimetro Scope	Alienazioni Disposal	Altro Other	Saldo/Balance 31/12/2020	Net carrying amount
Terreni e fabbricati	34.324	(2.262)	4.988	(538)	(643)	35.869	Land and buildings
Impianti e macchinari	20.661	3.537	9.401	(784)	(1.406)	31.409	Plant and Machinary
Attrezzature industr. e comm.li	3.402	(323)	505	(88)	(189)	3.307	Industrial & commercial equipment
Altri beni	933	(28)	-	-	(48)	857	Other assets
Immobilizz.ni in corso e acconti	6.475	(2.241)	-	-	(359)	3.875	Work in progress and advances
Totale	65.795	(1.317)	14.894	(1.410)	(2.645)	75.317	Total

La voce "Incrementi" delle immobilizzazioni materiali nette è principalmente imputabile all'installazione di nuova capacità produttiva e all'introduzione di nuove tecnologie in particolare nei siti produttivi di cui 2,9 milioni riferita al Gruppo Ryco.

La voce "Altro" include la differenza cambi sui cespiti iniziali delle società del gruppo non appartenenti all'area Euro. I principali impatti derivano dalla fluttuazione dello zloty polacco e del renminbi cinese.

La voce "Amm.ti" include la svalutazione di 1,4 milioni di euro di attività materiali relative alla B.U. Oil & Marine.

La voce "Alienazioni" include principalmente le immobilizzazioni materiali cedute al fondo Ibla Capital per effetto della vendita della B.U. Oil & Marine che include una parte consistente del fabbricato di Ascoli Piceno.

Come richiesto dagli IAS/IFRS e anche al fine di garantire l'uniformità d'applicazione dei principi contabili, il bilancio consolidato non comprende gli effetti delle rivalutazioni degli "impianti e macchinari specifici" effettuate da MRI S.p.A. in applicazione delle norme contenute nelle leggi 266/2005, 350/2003 e 448/2001.

The item "Increase" in property, plant and equipment is mainly attributable to the installation of new production capacity and to the introduction of new technologies in particular in the production plants of which €2.9 million referred to the Ryco Group.

The item "Other" represents the foreign currencies translation effects on the original amount of assets of Group companies not belonging to the Eurozone. The main impacts arise from fluctuations in the Polish Zloty and the Chinese Renminbi.

The item "Deprec." includes €1.4 million impairment of tangible assets related to the O&M BU.

The item "Disposal" mainly includes the tangible assets transferred to the Ibla Capital fund as a result of B.U. Oil & Marine disposal that include also a big portion of the Ascoli Piceno building.

As required by IAS/IFRS and to guarantee the consistency in the application of these standards, the consolidated financial statements do not include the effects of the revaluations of the "Specific plant and machinery" made by MRI S.p.A. pursuant to the provisions of Acts 266/2005, 350/2003 and 448/2001.



DIRITTI D'USO IMMOBILIZZATI (nota 2)

L'adozione dell'IFRS 16 ha portato all'iscrizione di un'attività immobilizzata che rappresenta il diritto di utilizzo del bene in leasing. Nell'esercizio 2020 tali diritto d'uso sono incrementati di 5,2 milioni di euro principalmente per il rinnovo di contratti scaduti, mentre l'apporto del Gruppo Ryco è stato 9,1 milioni di euro.

La voce "Altro" include la differenza cambi sui diritti d'uso immobilizzati iniziali delle società del gruppo non appartenenti all'area Euro.

Di seguito si fornisce un dettaglio dei diritti d'uso sottoposti all'applicazione dell'IFRS 16.

RIGHT OF USE ASSETS (note 2)

The adoption of IFRS 16 led to the recording of a non-current asset that represents the right to use the asset. In the year 2020, these rights of use increased by \in 5.2 million mainly for the renewal of expired contracts, while the contribution of the Ryco Group was \in 9.1 million.

The item "Other" represents the foreign currencies translation effects on the original amount of right of use assets of Group companies not belonging to the Eurozone.

Below is a detail of the user rights subject to the application of IFRS 16.

Valore Netto	Saldo/Balance	Incrementi	Amm.ti	Perimetro	Alienazioni	Altro	Saldo/Balance	Net carrying amount
IFRS 16	01/01/2020	Capex	Deprec.	Scope	Disposal	Other	31/12/2020	IFRS 16
Terreni e fabbricati	31.461	4.295	(8.487)	7.450	-	(1.556)	33.163	Land and buildings
Autovetture	2.719	817	(1.471)	1.597	-	(32)	3.630	Cars
Altri Veicoli	1.057	105	(448)	43	-	(33)	724	Other Vehicles
Attrezzature & Mobili d'ufficio	220	-	(91)	-	-	(10)	119	Equipments & Office forniture
Immob. immateriali	7	-	(7)	-	-	-	-	Intangible assets
Totale	35.464	5.217	(10.504)	9.090	•	(1.631)	37.636	Total

ATTIVITA' IMMATERIALI (nota 3)

Gli investimenti in attività immateriali effettuati durante l'esercizio 2020 si riferiscono principalmente ai costi capitalizzati da Fluiconnecto Holdings B.V. e da Manuli Hydraulics Italia S.r.l. per progetti IT.

INTANGIBLE ASSETS (note 3)

Investments in intangible assets made during the year 2020 mainly represent costs capitalized by Fluiconnecto Holdings and Manuli Hydraulics Italia SrI for the IT projects.

	Saldo/Balance	Incrementi	Perimetro	Alienazioni	(Amm.to)	Altro	Saldo/Balance	
	01/01/2020	Increase	Scope	Disposal	(Amortis.)	Other	31/12/2020	
Brevetti e software	446	512	766	-	(503)	(33)	1.188	Patents and software
Concessioni, licenze e marchi	163	2	-	-	(6)	(21)	138	Concessions, trade licences, trademarks
Immobilizzazioni in corso e acconti	3.068	(29)	-	-	-	(329)	2.710	Work in progress and advances
Altre immobilizzazioni immateriali	1.560	18	-	-	(513)	(3)	1.062	Other Intangible assets
Totale	5.237	503	766	-	(1.022)	(386)	5.098	Total

AVVIAMENTO (nota 4)

La voce include le differenze di consolidamento e gli avviamenti relativi ad acquisizioni di rami d'azienda. Si ricorda che le differenze di consolidamento non sono ammortizzate ma sottoposte a verifica annuale di recuperabilità alla chiusura di ogni esercizio.

Per l'effettuazione dell'impairment test al 31 dicembre 2020, il Gruppo ha determinato il valore recuperabile di ciascuna CGU - "Cash Generating Units" (identificata con le Divisioni/Business Unit del Gruppo MRI) attraverso l'attualizzazione dei flussi di cassa operativi attesi nei prossimi 5 anni ("Unlevered Discounted Cash Flow") e determinandone altresì il valore terminale. Le principali ipotesi utilizzate per il calcolo del valore in uso hanno riguardato il tasso di sconto, le attese circa l'andamento dei flussi di cassa operativi durante il periodo assunto per il calcolo e il tasso di crescita. Quale tasso di sconto è stato utilizzato il costo medio prospettico ("Weighted Average Cost of Capital" o "WACC") che varia dell'8,5% al 9% (in base alla Divisione/Business Unit) e un tasso di crescita sostenibile in perpetuo ("g"), stimato tra il 2,2% e il 3,1% (sempre in base alla Divisione/Business Unit) tenendo conto sia dell'inflazione programmata, sia del previsto sviluppo delle singole CGU. Il valore terminale è stato determinato mediante l'attualizzazione della rendita perpetua del flusso di cassa atteso dell'ultimo esercizio del piano previsionale.

GOODWILL (note 4)

This item includes goodwill arising on consolidation and goodwill from the acquisition of business units. Note that goodwill arising on consolidation are not amortized but subject to an annual "impairment test" at the end of each year.

For the annual impairment test at December 31st, 2020, the Group calculated the recoverable value of each CGU-Cash Unit (identified with the MRI Group's Generating Divisions/Business Unit), from its value in use, by discounting the operative cash flows expected over the following five years ("Unlevered Discounted Cash Flow") and calculating its terminal value. The main assumptions used to calculate value in use concern the discount rate, the expected operative cash flows during the calculation period and the growth rate. A prospective Weighted Average Cost of Capital or "WACC" which varies from 8.5% to 9% (depending on Divisions/Business Unit) was used as discount rate with a perpetually sustainable growth rate ("g") estimated between 2.2% and 3.1% (again based on Division/Division Business Unit) considering both planned inflation and the expected growth of the individual CGUs. The terminal value was calculated by discounting the perpetual cash flow income expected for the last period of the plan.



Il valore in uso, determinato secondo le modalità descritte per ciascuna delle CGU è risultato superiore al valore contabile iscritto in bilancio al 31 dicembre 2020 e pertanto non viene evidenziata alcuna perdita di valore. Si evidenzia inoltre che sono state compiute analisi di sensitività applicando un "WACC" del 10% e un tasso di crescita nullo, senza che siano state evidenziate perdite di valore ("impairment losses"). L'incremento della voce "Avviamento" è riferibile al primo consolidamento del Gruppo Ryco (29,9 milioni di euro).

In forza dell'accordo di *Put & Call option* sul residuo 40% di Australasian Steel Products Pty Ltd. (Capogruppo Ryco), la differenza di consolidamento del Gruppo Ryco è stata calcolata sull'intero valore (*Anticipated acquisition method*).

La voce "Altro" si riferisce all'effetto conversione delle differenze di consolidamento delle società del Gruppo non appartenenti all'area Euro.

The value in use for each CGU, calculated with the methods described, turned out to be greater than the book value recognized as at December 31st, 2020, and therefore no loss of value is shown under Goodwill. It should also be noted that sensitivity tests were carried out using a 10% WACC and zero growth rate, with no impairment losses observed.

The increase in the item "Goodwill" refers to the first consolidation of the Ryco Group (€29.9 million).

Because of the Put & Call option agreement on the residual 40%) of the Australasian Steel Products Pty Ltd. (Ryco Parent Company), the Ryco goodwill has been calculated on the full enterprise value (Anticipated acquisition method).

The item "Other" refers to the foreign currencies translation differences on goodwill arising from the consolidation of Group companies not belonging to the Eurozone.

	Saldo/Balance	Incrementi	Perimetro	Alienazioni	(Amm.to) /	Altro	Saldo/Balance	
	01/01/2020	Increase	Scope	Disposal	(Impairment)	Other	31/12/2020	
Avviamento	166	-	1.172	-	(3)	(1)	1.334	Goodwill
Differenze di consolidamento	82.818	-	29.905	-	-	(2.792)	109.931	Goodwill arising on consolidation
Totale	82.984	•	31.077	•	(3)	(2.793)	111.265	Total

	Saldo/Balance	Saldo/Balance	
Società / Legal entity	31/12/2020	31/12/2019	Paese / Country
Gruppo Hebu	26.161	26.161	The Netherlands
Fluiconnecto UK Ltd.	8.338	8.811	UK
Manuli Hydraulics Polska S.A.	1.435	1.537	Poland
Manuli Hydraulics France S.A.S.	4.289	4.289	France
Manuli Fluiconnecto (PTY)Ltd.	449	513	South Africa
Manuli Fluiconnecto Pte Ltd.	1.572	1.687	Singapore
Manuli Fluiconnecto Emirates Trading L.L.C.	225	246	Unided Arab Emirates
Fluiconnecto Botswana (Pty) Ltd.	1.674	1.862	Botswana
Hyspec Mining Services Pty Ltd.	13.464	14.707	Australia
Fluiconnecto OY	17.941	17.941	Finland
Manuli PSIHydraulics Private Ltd.	2.244	2.509	India
Fluiconnecto Mocambique Limitada	54	71	Mozambique
Fluiconnecto Servicios Hidraulicos S.A.S.	2.180	2.484	Colombia
Australasian Steel Products Pty Ltd.	29.905	-	Australia
Totale	109.931	82.818	Total

PARTECIPAZIONI (nota 5)

La voce si riferisce alla partecipazione in Manuli Hydraulics Manufacturing Bel JLLC. La variazione rispetto al 31 dicembre 2019 è dovuta alla valutazione di tale partecipazione effettuata secondo il metodo del patrimonio netto (incluse le differenze cambi – IFRS3).

ATTIVITA' FINANZIARIE (nota 6)

La voce si riferisce alla quota parte di prezzo differito connesso alla cessione della B.U. Oil & Marine, nonché il credito residuo nei confronti di "Manuli Fluiconnecto employee share trust" relativo alla cessione del 25,5% della società sudafricana Manuli Fluiconnecto (PTY) Ltd.

INVESTMENTS (note 5)

This item refers to the investment in Manuli Hydraulics Manufacturing Bel JLLC. The change compared to December 31st, 2019 reflects the equity-accounted investee (foreign currencies translation differences included – IFRS3)

FINANCIAL ASSETS (note 6)

This item refers to the deferred price of the Oil & Marine B.U. disposal, as well as the residual receivable due from "Manuli Fluiconnecto employee share trust" for the sale of the 25.5% of the South African company Manuli Fluiconnecto (PTY) Ltd.



IMPOSTE DIFFERITE ATTIVE (nota 7)

Le imposte differite attive si riferiscono principalmente a differenze temporali deducibili, riconducibili a fondi tassati e a costi con deducibilità differita, nonché ad imposte anticipate su perdite fiscali con elevata probabilità di recupero.

La tassazione differita è stata determinata sulla base delle aliquote fiscali in vigore alla data di bilancio, corrispondenti alle aliquote che si pensa di applicare al momento in cui tali differenze si riverseranno. La voce "scritture di consolidamento" riguarda principalmente i crediti per imposte differite attive generatisi per effetto della sospensione degli utili sulle transazioni all'interno del Gruppo.

DEFERRED TAX ASSETS (note 7)

The balance of deferred tax assets refers primarily to deductible timing differences due to taxed provisions and to costs with deferred deductibility, as well as to the deferred tax assets on tax losses with high probability to be carried forward.

Deferred taxes were calculated using the tax rates applicable at the reporting date, which are the rates that are expected to be applied at the time when these differences reverse. The item "Consolidation entries" primarily represents deferred tax assets generated by the suspension of profits on transactions within the Group.

Società / Legal entities	Saldo/Balance	Saldo/Balance	Paese / Country
· ·	31/12/2020	31/12/2019	•
Manuli Rubber Industries S.p.A.	491	891	Italy
Manuli Hydraulics Polska S.A.	955	726	Poland
Fluiconnecto S.A.S.	269	353	France
Fluiconnecto OEM s.r.o.		40	Czech Republic
Manuli Hydraulics (Americas) Inc.	597	480	USA
Manuli Hydraulics de Mexico SA de CV	64	140	Mexico
Manuli Fluiconnecto Sp.zo.o.	72	25	Poland
Manuli Hydraulics (Suzhou) Co. Ltd.	1.878	2.012	China
Fluiconnecto UK Ltd.	22	20	UK
Manuli Hydraulics France S.A.S.	661	654	France
Manuli Hydraulics Manufacturing Sp.zo.o.	1	1	Poland
Manuli Hydraulics India Private Ltd.	10	12	India
Manuli Fluiconnecto (PTY)Ltd.	371	424	South Africa
Fluiconnecto Holdings B.V.	425	425	The Netherlands
Fluiconnecto B.V.	141	141	The Netherlands
Fluiconnecto Botswana (Pty) Ltd.	6	7	Botswana
Manuli Hydraulics UK Ltd.	5		Uk
Manuli Hydraulics Italia S.r.l.	436	1.038	Italy
Hyspec Mining Services Pty Ltd.	341	58	Australia
Fluiconnecto Tanzania Ltd.	33	32	Tanzania
Fluiconnecto (SL)Ltd.		26	Sierra Leone
Talleres Hidraulicos S.A.C.	5	9	Perù
Manuli PSIHydraulics Private Ltd.	53	48	India
Australasian Steel Products Pty Ltd.	94		Australia
Ryco Hydraulic Pty Ltd.	1.800		Australia
Ryco Hydraulic Inc.	566		USA
Scritture di consolidamento	4.229	3.452	Consolidation entries
Totale	13.525	11.014	Total

STRUMENTI DERIVATI (nota 8)

Il Gruppo detiene strumenti derivati unicamente per operazioni di copertura tasso di interesse e non per fini speculativi. Per maggiori dettagli si rimanda alla nota 24.

DERIVATIVES (note 8)

The Group holds derivatives only for hedging interest rates only without any speculative purposes. For more detail see note 24.



ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE (nota 9)

Il Gruppo non detiene altre attività finanziarie.

CREDITI COMMERCIALI (nota 10)

La voce comprende principalmente la quota di credito esigibile oltre 12 mesi di Manuli Hydraulics Italia S.r.l., relativo alla cessione di una parte dei diritti di superficie per lo sfruttamento dei tetti dello stabilimento di Ascoli Piceno a seguito dell'installazione da parte di terzi di un impianto fotovoltaico.

ALTRE ATTIVITA' (nota 11)

La voce "Pagamenti anticipati e altre attività" si riferisce principalmente alla quota di lungo periodo del diritto d'uso del terreno di Manuli Hydraulics (Suzhou) Co. Ltd. e di Ryco Hydraulics (Dalian) Ltd. nonché crediti fiscali (Iva, ritenute e imposte sul reddito) di Manuli Hydraulics India Private Ltd., Fluiconnecto Ghana Ltd. e Fluiconnecto Burkina Faso SARL (precedentemente allocati nel breve periodo) la cui recuperabilità è prevista oltre i 12 mesi.

OTHER FINANCIAL ASSETS (note 9)

The Group holds no other financial assets.

TRADE RECEIVABLES (note 10)

This item mainly includes the portion of receivable that the Manuli Hydraulics Italia Srl can collect beyond 12 months, corresponding to the sale of a portion of the surface rights on the roof of the plant in Ascoli Piceno, following the installation of a photovoltaic system by third parties.

OTHER ASSETS (note 11)

The item "Prepayment and other assets" mainly refers to the non-current portion of the land use right of Manuli Hydraulics (Suzhou) Co. Ltd. and Ryco Hydraulics (Dalian) Ltd. as well as tax credit (VAT, withholdings, income tax) of Manuli Hydraulics India Private Ltd., Fluiconnecto Ghana Ltd. and Fluiconnecto Burkina Faso SARL (previously allocated in the short term) whose recoverability is expected over 12 months.

	Saldo/Balance	Saldo/Balance	Variazione	Var %	
	31/12/2020	31/12/2019	Change	Change	
Prestiti verso dipendenti	19	19	-	0,0%	Loan receivable from employees
Depositi cauzionali	1.052	1.202	(150)	- 12,5%	Guarantee deposits
Pagamenti anticipati e altre attività	2.427	597	1.830	306,5%	Prepayments and other assets
Totale	3.498	1.818	1.680	294,1%	Total

ATTIVITA' NON CORRENTI POSSSEDUTE PER LA VENDITA (nota 12)

Il Gruppo non ha attività destinate alla vendita.

NON-CURRENT ASSET HELD FOR SALE (note 12)

The Group holds no non-current assets held for sale.



ATTIVITA'CORRENTI

RIMANENZE (nota 13)

La configurazione di costo adottata dal Gruppo per la valutazione delle giacenze di magazzino è quella del costo medio ponderato. Le giacenze di magazzino sono superiori rispetto al dato al dato del 31 dicembre 2019 di 10,2 milioni di euro. Al netto dell'effetto perimetro (30,9 milioni di euro), le giacenze di magazzino risultano pari a 71,7 milioni di euro, inferiori di 20,7 milioni di euro rispetto al dato del 31 dicembre 2019.

CURRENT ASSETS

INVENTORIES (note 13)

The cost assumption adopted by the Group for the measurement of inventory is the average weighted cost. Inventories are increased compared to December 31st, 2020 of €10.2 million. The perimeter impact is equal to €30.9 million. On "like for like basis" the inventories amount to €71.7 million, decreased by €20.7 million compared to December 31st, 2019.

	Saldo/Balance	Saldo/Balance	Variazione	Var %	
	31/12/2020	31/12/2019			
Materie prime, sussidiarie e di consumo	10.087	9.910	177	1,8%	Raw materials, ancillary & consumables
Materiali di ricambio e attrezzature	4.800	3.755	1.045	27,8%	Spare parts and equipments
Fondo svalutazione materie prime	(815)	(2.071)	1.256	-60,6%	Raw materials obs. & slow moving reseve
Materie prime nette	14.072	11.594	2.478	21,4%	Net raw materials
Prodotti in lavorazione e semilavorati	8.633	5.458	3.175	58,2%	Work in process and semi finished goods
Lavori in Corso su Ordinazione	203	243	(40)	-16,5%	Work in progress on job orders
Prodotti Finiti	82.920	73.454	9.466	12,9%	Finish Product
Merci in viaggio	10.422	8.100	2.322	28,7%	Goods in transit
Altre giacenze di magazzino	73	27	46	170,4%	Other stock
Fondo svalutazione prodotti finiti e merci	(13.683)	(6.441)	(7.242)	112,4%	Finished products obs. & slow moving reseve
Prodotti finiti netti	88.568	80.841	7.727	9,6%	Net finish product
Totale	102.640	92.435	10.205	11,0%	Total

Il fondo svalutazione magazzino, pari complessivamente a 14,5 milioni di euro, è costituito a fronte delle giacenze a lento rigiro e obsolete. Le variazioni rispetto al dato al 31 dicembre 2019 sono riportate nella tabella sottostante:

The provision on stock, totally amounting to €14.5 million, was set up for slow-moving and obsolete stocks. The changes compared to December 31st, 2019 are shown in the table below:

	Saldo/Balance	Acc.ti	Utilizzo	Perimetro	Altro	Saldo/Balance	
	31/12/2019	Accruals	Use	Scope	Other	31/12/2020	
Fondo svalutazione magazzino	8.512	4.474	(4.939)	6.805	(354)	14.498	Reserve for obsolescence and slow moving

La voce "Altro" si riferisce principalmente alla differenza cambio sul fondo svalutazione magazzino iniziale delle società del gruppo non appartenenti all'area Euro.

CREDITI COMMERCIALI (nota 14)

I crediti verso clienti risultano superiori di 6,1 milioni di euro rispetto al dato del 31 dicembre 2019. Al netto dell'effetto perimetro, i crediti verso clienti risultano pari a 69,7 milioni di euro, in calo di 6,6 milioni di euro rispetto al dato del 31 dicembre 2019 principalmente per il minor fatturato sviluppato nel quarto trimestre 2020 rispetto al quarto trimestre 2019.

L'impatto del perimetro è stato pari 12,7 milioni di euro. Il DSO (Days of Sales Outstanding) di Gruppo si attesta a 64 giorni rispetto a 72 giorni al 31 dicembre 2019 (67 giorni a parità di perimetro).

Si segnala che i crediti commerciali scaduti rappresentano il 21% del totale. Tra i crediti scaduti, il 65% è entro 30 giorni. La parte di crediti scaduti da oltre 90 giorni, pari al 13% del credito scaduto, risulta adeguatamente svalutata. I piani di rientro concessi a clienti sono fruttiferi d'interessi. I crediti al legale rappresentano meno del 2% del totale e sono adeguatamente coperti dal fondo svalutazione crediti.

The item "Other" primarily represents the foreign currencies translation differences on the reserve for obsolescence and slow moving of the Group companies not belonging to the Eurozone.

TRADE RECEIVABLES (note 14)

The trade receivables increased by €6.1 million compared to December 31st, 2019. On a "like for like basis", the trade receivables amount to €69.7 million, decreased by €6.6 million compared to December 31st, 2019 mainly due to the lower turnover in Q4 2020 compared to the Q4 2019.

The perimeter impact is equal to €12.7 million.

The DSO (Days of Sales Outstanding) stood at 64 days, compared to 72 days as of December 31st, 2019 (67 days on "like for like basis").

Overdue trade receivables were 21% of the total; of these, 65% are due within 30 days. The portion of receivables overdue by more than 90 days, equal to 13% the total overdue, was suitably impaired. Interest is charged in case of debt repayment plants agreed with customers. "Legal cases" receivables (less than 2% of the total) are adequately covered by the bad debts reserve.



	Saldo/Balance	Saldo/Balance	Variazione	Var %	
	31/12/2020	31/12/2019	Change		
Crediti commerciali verso clienti	85.053	79.878	5.175	6,5%	Trade receivables from customers
Fondo svalutazione crediti	(2.626)	(3.515)	889	- 25,3%	Bad debt reserve
Totale	82.427	76.363	6.064	- 10,7%	Total

	Saldo/Balance	Acc.ti	Utilizzo	Perimetro	Altro	Saldo/Balance	
	31/12/2019	Accruals	Use	Scope	Other	31/12/2020	
Fondo svalutazione crediti	3.515	517	(1.547)	316	(175)	2.626	Bad debt provision

La suddivisione dei crediti commerciali per area geografica è sintetizzata nella seguente tabella:

The breakdown by geographical area of trade receivables is provided in the following table:

	Saldo/Balance	Incidenza %	Saldo/Balance	Var %	
	31/12/2020	Incidence %	31/12/2019	Change %	
Italia	6.929	8,4%	5.114	6,7%	Italy
Francia	8.814	10,7%	8.827	11,6%	France
Germania	1.349	1,6%	2.283	3,0%	Germany
Regno Unito	3.427	4,2%	4.232	5,5%	United Kingdom
Benelux	3.400	4,1%	3.552	4,7%	Benelux
Altri Europa	12.244	14,9%	13.478	17,6%	Other European
America	11.657	14,1%	8.746	11,5%	America
Asia & Oceania	25.143	30,5%	17.520	22,9%	Asia & Oceania
Medio Oriente & Africa	9.464	11,5%	12.611	16,5%	Middle East & Africa
Totale	82.427	100,0%	76.363	100,0%	Total

ALTRI CREDITI (nota 15)

La voce "Altri Crediti" è dettagliata nella tabella sottostante:

OTHER RECEIVABLES (note 15)

The item "Other receivables" is detailed in the table below:

	Saldo/Balance	Saldo/Balance	Variazione	Var %	
	31/12/2020	31/12/2019	Change	Change %	
Crediti tributari	8.766	9.703	(937)	- 9,7%	Tax assets
Altri crediti	2.985	1.395	1.590	114,0%	Other assets
Ratei attivi	218	256	(38)	- 14,8%	Accrued income
Risconti attivi	3.454	2.232	1.222	54,7%	Prepaid expenses
Totale	15.423	13.586	1.837	13,5%	Total

La voce "Crediti tributari" include principalmente:

- crediti IVA/GST per 4,2 milioni di euro, principalmente riferibili a Manuli Hydraulics Polska S.A. (2,3 milioni di euro), Manuli Hydraulics de Mexico de CV (0,4 milioni di euro), MRI S.p.A. (0.3 milioni di euro), Ryco Hydraulics Pty Ltd. (0,3 milioni di euro), Fluiconnecto Cote d'Ivoire SARL (0,3 milioni di euro) e Hydraulics Korea Ltd. (0,2 milioni di euro);
- crediti d'imposta per 3,1 milioni di euro principalmente riferibili a Fluiconnecto Holdings B.V. (1,2 milioni di euro), Manuli Hydraulics (Americas) Inc. (0,6 milioni di euro), Fluiconnecto S.A.S. (0,3 milioni di euro), Fluiconnecto (SL) Ltd. (0,3 milioni di euro) e Manuli Fluiconnecto N.V. (0,2 milioni di euro).

The item "Tax assets" mainly includes:

- VAT/GST assets for €4.2 million, mainly related to Manuli Hydraulics Polska SA (€2.3 million), Manuli Hydraulics de Mexico de CV (€0.4 million), MRI S.p.A. (€0.3 million), Ryco Hydraulics Pty Ltd (€0.3 million), Fluiconnecto Cote d'Ivoire SARL (€0.3 million) and Manuli Hydraulics Korea Co. Ltd. (€0.2 million);
- tax assets for €3.1 million, mainly related to Fluiconnecto Holdings BV (€1.2 million), Manuli Hydraulics (Americas) Inc. (€0.6 million), Fluiconnecto SAS (€0.3 million), Fluiconnecto (SL) Ltd. (€0.3 million) and Manuli Fluiconnecto NV (€0.2 million);



La voce "Altri crediti" si riferisce principalmente a crediti verso dipendenti, Istituti Previdenziali e anticipi erogati a fornitori. L'impatto del perimetro è stato pari a 1,5 milioni di euro principalmente relativo alle sovvenzioni ricevute dalla Ryco Hydraulics Inc (USA).

La voce "Risconti attivi" include principalmente premi assicurativi, affitti, manutenzioni già pagati ma di competenza futura. L'impatto del perimetro su tale voce è stato pari a 1,3 milioni di euro.

ATTIVITA' FINANZIARIE (nota 16)

La voce si riferisce alla quota di breve periodo del suddetto prezzo differito connesso alla cessione della B.U. Oil & Marine (nota 6)

STRUMENTI DERIVATI (nota 17)

Al 31 dicembre 2020 il Gruppo non detiene strumenti derivati di breve periodo.

ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE (nota 18)

Il Gruppo non detiene altre attività finanziare.

CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE (nota 19)

La voce "Depositi bancari e postali" include la liquidità disponibile alla fine dell'esercizio nelle diverse società del Gruppo (principalmente nei conti correnti della Capogruppo).

La voce "Denaro e valori in cassa" rappresenta prevalentemente gli incassi pervenuti nei giorni precedenti la chiusura dell'esercizio nonché temporanee eccedenze di liquidità adeguatamente remunerate.

L'impatto del perimetro su tale voce è stato pari a 6,1 milioni di euro.

The item "Other assets" mainly represents receivables from employees and social security institutes and advance payments to suppliers. The perimeter impact is equal to €1.5 million mainly due to the grant received by Ryco Hydraulics Inc (USA).

The item "Prepaid expenses" mainly includes insurance premiums, rents and maintenance already paid but accruing in the future. The perimeter impact on this item is equal to €1.3 million.

FINANCIAL ASSETS (note 16)

This item refers to the short-term quota of the above-mentioned deferred price of the Oil & Marine B.U. disposal (note 6).

DERIVATIVES (note 17)

At December 31st, 2020, Group held no short-term derivates.

OTHER FINANCIAL ASSETS (note 18)

The Group held no other financial assets.

CASH AND CASH EQUIVALENTS (note 19)

The line "Bank and postal deposits" includes the cash available at the end of the year in the different Group Companies (mainly in the Parent Company bank accounts).

The item "Cash and cash equivalents on hand" mainly represents the amounts collected in the days before the end of the year as well as temporary liquidity suitably remunerated.

The perimeter impact on this item is equal to €6.1 million.

	Saldo/Balance	Saldo/Balance	Variazione	Var %	
	31/12/2020	31/12/2019	Variazione	Variazione	
Depositi bancari e postali	65.293	37.383	27.910	74,7%	Bank and postal deposits
Danaro e valori in cassa	161	479	(318)	- 66,4%	Cash and cash equivalents on hand
Totale	65.454	37.862	27.592	8,3%	Total



<u>PASSIVITA</u>'

PATRIMONIO NETTO (nota 20)

Al 31 dicembre 2020 il capitale sociale del Gruppo MRI, coincide con quello della capogruppo, interamente sottoscritto e versato; è costituito da n. 83.631.762 azioni ordinarie del valore nominale di 0,06 euro cadauna per un controvalore di 5 milioni di euro.

Come da delibera assembleare del 23 aprile 2020, MRI S.p.A. ha erogato agli azionisti dividendi in ragione di 0,0479 euro per ogni azione ordinaria, per un totale di 4,0 milioni di euro. La rimanente parte è stata distribuita a soci di minoranza.

Al 31 dicembre 2019 la riserva "Traduzione bilanci in valuta" è aumentata di 10,5 milioni di euro principalmente per la svalutazione, dello zloty polacco, del renminbi cinese, della sterlina inglese e delle valute africane.

Il Patrimonio di terzi al 31 dicembre 2020, si riferisce;

- al 25,5% della società sudafricana Manuli Fluiconnecto (PTY) Ltd.;
- al 25,01% della società Ryco Hydraulic South Africa (Pty) Ltd.;
- 19,8585% della società colombiana Fluiconnecto Servicios Hidraulicos S.A.S. non soggetta a put & call option.

Si ricorda che, in ottemperanza all'*IFRS 3*, le quote di patrimonio di competenza d'azionisti terzi soggette a *put and call option*, sono iscritte tra i debiti finanziari al corrispondente valore di acquisto della quota di maggioranza. Pertanto, le relative quote di risultato d'esercizio sono attribuite direttamente al Gruppo.

Per maggiori dettagli sulle variazioni del patrimonio netto si rimanda allo specifico prospetto di pagina 32.

LIABILITIES

EQUITY (note 20)

At December 31st, 2020 the share capital of the MRI Group, equivalent to that of the parent company, fully subscribed and paid up, included 83,631,762 ordinary shares, with a nominal value of €0.06 each, for a total value of €5 million.

As approved by the Shareholders' Meeting of April 23rd, 2020, MRI S.p.A. paid dividends to shareholders by €0.0479 for each ordinary share, totaling €4.0 million. The remainder was distributed to minority shareholders.

At December 31st, 2019, the "Translation reserve" increased by €10.2 million mainly due to the devaluation of the Polish Zloty, Chinese Renminbi, English Pound and the African currencies.

The non-controlling interests at December 31st, 2020, refers to:

- 25.5% of South African company Manuli Fluiconnecto (PTY) Ltd.:
- 25.01% of the company Ryco Hydraulic South Africa (Pty)
- 19.8585% of the Colombian company Fluiconnecto Servicios Hidraulicos S.A.S not subject to put & call option.

It should be highlighted that, in accordance with the IFRS 3, the portion of equity attributable to non-controlling interests subject to put and call options, is recognized under financial liabilities at the corresponding purchase value of the controlling interest. Therefore, the related portion of profit for the year is directly attributed to the Group.

For further details on changes in shareholders' equity, see the table at page 32.



PASSIVITA' NON CORRENTI

DEBITI COMMERCIALI (nota 21)

Al 31 dicembre 2020 il Gruppo non aveva debiti commerciali esigibili oltre 12 mesi.

MUTUI E FINANZIAMENTI (nota 22)

La voce "Mutui e finanziamenti" (vedi tabella sottostante) si riferisce principalmente ai finanziamenti a M/L termine relativi all'attività di "Merger & Acquisition" e agli investimenti in capacità produttiva (con particolare riferimento agli stabilimenti produttivi). L'impatto del perimetro su tale voce è stato pari a 2,1 milioni di euro.

La voce "Prestiti Obbligazionari" si riferisce all'emissione, in data 24 aprile 2018, da parte di Manuli Rubber Industries S.p.A. di un *Corporate Bond* non convertibile di importo complessivo in linea capitale pari a euro 35.000.000 e rappresentato da obbligazioni (di cui 2.000.000 rimborsati anticipatamente nel 2020), avente durata "bullet" pari a 6,5 anni, con prezzo di emissioni pari a 100% e una cedola fissa pari al 3,225%. Tale prestito obbligazionario è stato sottoscritto da tre Investitori Istituzionali ed è quotato presso il terzo mercato (MTF) della Borsa di Vienna (VSE).

Come previsto dall'IFRS 3, la voce "Debiti finanziari per acquisto quote di minoranza" accoglie le interessenze di terzi sulle quali sono stati contrattualmente definiti, al momento dell'acquisizione della maggioranza da parte del Gruppo, i diritti di *call and put option*. L'incremento di tale voce è dovuto alla *put & call option* sul rimanente 40% del Gruppo Ryco.

I finanziamenti sono assistiti da clausole contrattuali (*c.d. Financial covenants*) che prevedono a carico del debitore di mantenere determinati indici economico-finanziari e patrimoniali che alla data di riferimento della presente Relazione finanziaria annuale risultano integralmente rispettati.

NON-CURRENT LIABILITIES

TRADE PAYBLES (note 21)

At December 31st, 2020, the Group had no trade payables falling due beyond 12 months.

LOANS AND BORROWINGS (note 22)

The item "Loans and borrowing" (see table below) mainly refers to the non-current loans related to the Merger & Acquisitions activity and the operating capex (mainly in the production plants. The perimeter impact on this item is equal to €2.1 million.

The item "Bonds" refers to the issue done by Manuli Rubber Industries S.p.A., on April 24^{th} , 2018 of a non-convertible Corporate bond for a total amount of \in 35,000,000 senior notes (of which \in 2,000,000 early repaid during the year 2020), a "bullet" duration of 6.5 years, an issuing price at 100% and a fixed coupon of 3.225%. This bond was subscribed by three Institutional Investors and listed on the Third Market (MTF) of the Vienna Stock Exchange (VSE).

As required by IFRS 3, the item "Financial liabilities on share purchases agreement" includes non-controlling interests on which, on acquisition of a controlling interest by the Group, call and put option rights were contractually agreed. The increase in this item is due to the put & call option on the remaining 40% of the Ryco Group.

The loans are supported by contractual clauses (financial covenants) which provide for the debtor to maintain certain economic-financial and equity ratios which at the reference date of this Annual Financial Report are fully respected.

_	Saldo/Balance	Saldo/Balance	Variazione	Var %	
	31/12/2020	31/12/2019	Variazione	Change	
Mutui e finanziamenti	115.599	78.856	36.743	46,6%	Loans and borrowings
Prestiti Obbligazionari	32.893	34.851	(1.958)	- 5,6%	Bonds
Debiti finanziari per acquisto quote di minoranza	27.973	998	26.975	2702,9%	Financial liabilities on share purchases agreement
Altri debiti finanziari	115	125	(10)	- 8,0%	Other financial liabilities
Totale	176.580	114.830	61.750	2735.9%	Total

Si evidenziano, nella tabella sottostante, i movimenti intervenuti nell'esercizio corrente nelle passività finanziarie (sia a breve che di lungo termine).

The movements on the current year of financial liabilities (both short and long term) are highlighted in the table below:

		Accensioni	Rimborsi	Perimetro	Cambi		
	31/12/2019	Ignition	Refund	scope	Exch. rate	31/12/2020	
Mutui e Finanziamenti	83.153	70,000	(31,052)	2,098	(461)	123,738	Loans and borrowings
Prestiti Obbligazionari	35.023		(1.967)			33.056	Bonds
Debiti verso banche per linee di credito	1.361	952	(1.207)	5.062	(509)	5.659	
Debiti finanziari per acquisto quote di minoranza	998			27.064	(89)	27.973	Financial liabilities on share purchases agreement
Altri debiti finanziari	271		(43)	34	(34)	228	Other financial liabilities
Totale	120,806	70.952	(34,269)	34,258	(1,093)	190,654	Total



DEBITI FINANZIARI DIRITTI D'USO (nota 23)

L'adozione dell'IFRS 16 ha portato all'iscrizione di una passività finanziaria di lungo termine che riflette l'obbligazione del Gruppo al pagamento dei canoni di locazione pari a 28,9 milioni di euro di cui 6,0 milioni per effetto perimetro. La parte a breve termine, pari a 10,6 milioni di euro è riportata alla nota 33.

STRUMENTI DERIVATI (nota 24)

Il Gruppo detiene strumenti derivati unicamente per operazioni di copertura tasso di interesse (*Swaps e Collar*) e non per fini speculativi.

RIGHT OF USE ASSESTS' FINANANCIAL DEBTS (note 23)

The adoption of IFRS 16 led to the recording of a long-term financial liabilities that represents the obligation of the Group to pay the leasing payments amounting to €28.9 million of which €6.0 million due to perimeter effect. The short-term part, amounted to €10.6 million, is reported in note 33.

DERIVATIVES (note 24)

The Group holds derivatives only for hedging interest rates (Swaps and Collar) and not for speculative purposes.

	Debito Residuo	Data Stipula	Copertura	/ Hedging	Tasso fisso	Fair va	lue at
SWAP	Residual debt	Contract date	Inizio / Start	Fine / End	Rate fixed	31/12/2020	31/12/2019
MRI S.p.A Finanziamento 1 - Loan 1	-	16/09/2016	27/12/2017	25/06/2020	-0,045%	-	8
MH Pol S.A Finanziamento 1 - Loan 1	-	12/10/2016	05/01/2017	16/03/2020	-0,120%	-	1
Subtotale/Subtotal SWAP	-					-	9
	Debito Residuo	Data Stipula	Partenza	Floor	Сар	Fair va	lue at
COLLAR	Residual debt	Contract date	Start	FIOOI	Сар	31/12/2020	31/12/2019
MRI S.p.A Finanziamento 1 - Loan 1	-	24/02/2016	31/01/2018	0,050%	0,700%	-	47
MRI S.p.A Finanziamento 2 - Loan 2	-	21/07/2017	31/01/2018	0,010%	0,700%	-	-
MRI S.p.A Finanziamento 3 - Loan 3	1.750	21/01/2019	31/03/2019	0,000%	0,700%	31	48
MRI S.p.A Finanziamento 4 - Loan 4	25.000	23/01/2020	31/12/2020	-0,250%	0,370%	227	-
Subtotale/Subtotal COLLAR	26.750					259	95
Totale Derivati / Total Derivatives	26.750					259	104

IMPOSTE DIFFERITE PASSIVE (nota 25)

La voce "Imposte differite passive" rappresenta il saldo netto delle imposte differite passive stanziate nei bilanci intermedi delle singole società del Gruppo.

DEFERRED TAX LIABILITIES (note 25)

The item "Deferred tax liabilities" represents the net balance of deferred taxes liabilities recognized in the interim financial statements of the individual companies of the Group.

Società / Legal entities	Saldo/Balance	Saldo/Balance	Paese / Country
	31/12/2020	31/12/2019	
Manuli Rubber Industries S.p.A.	-	9	Italy
Fluiconnecto S.A.S.	487	547	France
Fluiconnecto OEM s.r.o.	7		Czech Republic
Manuli Fluiconnecto Sp.zo.o.	4	1	Poland
Manuli Hydraulics France S.A.S.	576	576	France
Manuli Fluiconnecto (PTY) Ltd.	51	146	South Africa
Manuli Fluiconnecto Pte Ltd.	9	18	Singapore
Manuli Hydraulics Italia S.r.l.	6	8	Italy
Fluiconnecto Zambia Ltd.	29	19	Zambia
Fluiconnecto (SL)Ltd.	7	-	Sierra Leone
Fluiconnecto OY	53	56	Finland
Totale	1.229	1.380	Total



BENEFICI AI DIPENDENTI (nota 26)

La voce "Fondo tratt.to quiescenza e obblighi simili", oltre alla copertura assicurativa prevista dalle società francesi del Gruppo (per 0,4 milioni di euro), include gli stanziamenti effettuati a fronte degli obblighi legali e contrattuali relativi al personale dipendente principalmente da parte di: Manuli Fluiconnecto B.V. (per 0,4 milioni di euro), Manuli Hydraulics Polska S.A. (per 0,2 milioni di euro), Manuli Fluiconnecto Emirates Trading LLC (per 0,2 milioni di euro) e Fluiconnecto Mali SARL (per 0,2 milioni di euro). L'impatto del perimetro su tale voce è stato pari a 0,1 milioni di euro.

La voce "Trattamento di fine Rapporto" si riferisce interamente alle società italiane del Gruppo. La riduzione di detta voce è principalmente imputabile alla cessione della B.U. Oil & Marine da parte di Manuli Hydraulics Italia S.r.l.

Per maggiori dettagli si rimanda all'apposita sezione dei criteri di valutazione.

EMPLOYEE BENEFITS (note 26)

The item "Pension and similar obligations", in addition of insurance coverage provided by the French companies of the Group (€0.4 million), includes provisions to cover the legal and contractual obligations towards employees of: Manuli Fluiconnecto B.V. (€0.4 million), Manuli Hydraulics Polska S.A. (€0.2 million), Manuli Fluiconnecto Emirates Trading LLC (€0.2 million) and Fluiconnecto Mali SARL (€0,1 million). The perimeter impact on this item is equal to €0.1 million.

The item "Post-employment benefits" entirely refers to the Italian Group companies. The reduction of this item is mainly attributable to the Oil & Marine B.U. disposal by Manuli Hydraulics Italia S.r.l.

For further details, refer to the section of the valuation criteria.

	Saldo/Balance	Saldo/Balance	Variazione	Var %	
	31/12/2020	31/12/2019	Change	Change	
Fondo tratt.to quiescenza e obblighi simili	1.999	1.905	94	4,9%	Pension & similar obligations
Trattamento di fine rapporto	453	1.169	(716)	- 61,2%	Post-employment benefits
Totale	2.452	3.074	(622)	- 56,3%	Total

FONDI RISCHI (nota 27)

La voce "Fondo garanzia prodotti" è riferita agli eventuali oneri di richiamo e sostituzione dei prodotti per la parte non coperta da assicurazione. Il valore è determinato sia in funzione d'eventuali *claim* esistenti, sia sulla base dell'andamento storico degli oneri sostenuti. Sebbene una quota di tale fondo potrebbe essere utilizzata nel breve periodo, nel complesso, si ritiene corretto considerare tale fondo come passività a medio/lungo termine.

La voce "Fondo rischi e oneri" è interamente attribuibile al Gruppo Ryco per i costi di ripristino su diritti d'uso immobilizzati.

PROVISIONS FOR RISK AND CHARGES (note 27)

The item "Reserve for product warranties" refers to any costs for the recall and the replacement of products not covered by insurance. The amount is calculated on the basis both existing claims (if any) and of historical trends in charges incurred. Although a portion of this provision could be used in the shortterm, overall, it is more appropriate to consider it as a long-term liability.

The item "Reserve for risk and charges" fully refers to Ryco Group and it's related to the restoration costs on right to use asset.

	Saldo/Balance	Accant.	Utilizzo	Perimetro	Altro	Saldo/Balance	
	31/12/2019	Accruals	Use	Scope	Other	31/12/2020	
Fondo Garanzia prodotti	1.113	71	(182)		(19)	983	Reserve for product warranties
Fondo rischi e oneri				161	-	161	Reserve for risks and charges
Totale	1.113	71	(182)	161	(19)	1.144	Total

ALTRI DEBITI (nota 28)

La voce si riferisce interamente alla quota di lungo termine del debito dalla capogruppo verso l'Agenzia delle Entrate per la conciliazione fiscale sottoscritta a novembre 2018.

OTHER PAYABLES (note 28)

The item refers entirely to the long-term portion of the debt owed by the parent company to the Italian Tax Authority for the judicial settlement signed in November 2018.



PASSIVITA' CORRENTI

DEBITI COMMERCIALI (nota 29)

Il saldo dei debiti verso fornitori evidenzia un incremento rispetto al dato al 31 dicembre 2019 pari a 9,4 milioni di euro. Al netto dell'effetto perimetro, i debiti verso fornitori risultano pari a 41,2 milioni di euro, superiori di 2,0 milioni di euro rispetto al dato del 31 dicembre 2019. L'impatto del perimetro è stato pari a 7,4 milioni di euro.

CURRENT LIABILITIES

TRADE PAYABLES (note 29)

The balance of trade payables showed an increase compared to December 31^{st} , 2019 of €9.4 million. On "like for like basis" the trade payables amount to €41.2 million, increased by €2.0 million compared to December 31^{st} , 2019. The perimeter impact is equal to €7.4 million.

	Saldo/Balance	Ido/Balance Saldo/Balance		Var %	
	31/12/2020	31/12/2019	Change		
Debiti verso fornitori	48.569	39.217	9.352	23,8%	Trade payables
Totale	48.569	39.217	9.352	23,8%	Total

La suddivisione dei debiti commerciali per area geografica è sintetizzata nella seguente tabella.

The breakdown of trade payables by geographical area is provided in the following table:

	Saldo/Balance	Incidenza %	Saldo/Balance	Incidenza %	
	31/12/2020	Incidenza %	31/12/2019	Incidenza %	
Italia	9.662	19,9%	6.973	17,8%	Italy
Francia	3.226	6,6%	3.215	8,2%	France
Germania	1.530	3,2%	1.310	3,3%	Germany
Regno Unito	2.529	5,2%	2.260	5,8%	United Kingdom
Benelux	1.618	3,3%	1.624	4,1%	Benelux
Altri Europa	10.134	20,9%	9.899	25,2%	Other European
America	1.097	2,3%	897	2,3%	America
Asia & Oceania	16.278	33,5%	9.980	25,4%	Asia & Oceania
Medio Oriente e Africa	2.495	5,1%	3.059	7,8%	Middle East and Africa
Totale	48.569	100,0%	39.217	100,0%	Total

ALTRI DEBITI (nota 30)

La voce "Altri debiti" è dettagliata nella tabella sottostante:

OTHER PAYABLES (note 30)

The item "Other payables" is detailed in the table below:

	Saldo/Balance	Saldo/Balance	Variazione	Var%	
	31/12/2020	31/12/2019	Change	Change %	
Debiti tributari	5.035	4.815	220	4,6%	Tax liabilities
Debiti vs. il personale e istituti previdenz.	17.367	14.555	2.812	19,3%	Payables to employees and social security
Ratei e risconti passivi	3.820	1.818	2.002	110,1%	Accrued expenses and deferred income
Altri debiti	1.958	1.830	128	7,0%	Other payables
Totale	28.180	23.018	5.162	22,4%	Total



La voce "debiti tributari" si riferisce a:

- debiti Iva per 2,7 milioni di euro imputabili principalmente a: Fluiconnecto Oy (0,7 milioni di euro), Fluiconnecto UK Ltd. (0,7 milioni di euro), Fluiconnecto B.V. (0,3 milioni di euro), Fluiconnecto S.A.S. (0,3 milioni di euro) e alle società del Gruppo Ryco (0,2 milioni di euro);
- quota di breve termine (1,1 milioni di euro) del debito dalla capogruppo verso l'Agenzia delle Entrate per la conciliazione fiscale sottoscritta a novembre 2018;
- debiti per ritenute pari a 0,7 milioni di euro principalmente attribuibili a MRI S.p.A. (0,4 milioni di euro) e Manuli Hydraulics Italia S.r.l. (0,2 milioni di euro).

All'interno della voce "Debiti verso il personale e istituti di previdenza" sono inclusi i debiti verso il personale dipendente concernenti retribuzioni, gratifiche e mensilità differite, premi, bonus, ferie non godute, il *Profit Sharing* delle società francesi e i debiti verso gli istituti previdenziali. L'impatto del perimetro su tale voce è stato pari a 3,3 milioni di euro.

Le voci "Ratei e risconti passivi" e "altri debiti" comprende principalmente costi di competenza dell'esercizio 2020, la cui manifestazione numeraria è posticipata. L'impatto del perimetro su tale voce è stato pari a 2,3 milioni di euro.

PASSIVITA' PER IMPOSTE CORRENTI (nota 31)

I debiti per imposte sul reddito si riferiscono agli stanziamenti per imposte al netto degli acconti già pagati dalle singole società. L'impatto del perimetro su tale voce è stato pari a 0,3 milioni di euro.

The item "Tax liabilities" refers to:

- VAT for €2.7 million, mainly attributable to: Manuli Fluiconnecto Oy (€0.7 million), Fluiconnecto UK Ltd. (€0.7 million), Fluiconnecto B.V. (€0.3 million), Fluiconnecto SAS (€0.3 million) and the Ryco Group legal entities (€0.2 million);
- short-term portion (€1.1 million) of the debt for the Italian judicial settlement signed in November 2018;
- withholdings for €0.7 million mainly related to MRI S.p.A.
 (€0.4 million) and Manuli Hydraulics Italia SrI (€0.2 million).

The item "Payables to employees and social security" includes payables to employees for salaries, allowances and deferred monthly payments, premiums, bonuses, holidays, Profit Sharing schemes of the French companies, and payables to social security agencies. The perimeter impact on this item is equal to €3.3 million.

The items "Accrued expenses", "deferred income" and "other payables" mainly includes costs accrued in the year 2020 whose payment has been deferred. The perimeter impact on this item is equal to €2.3 million.

CURRENT TAX LIABILITIES (note 31)

Income tax liabilities refer to provisions for taxes net of advances already paid by individual Group companies. The perimeter impact on this item is equal to 0.3 million.

	Saldo/Balance	Saldo/Balance	Variazione	Var%	
	31/12/2020	31/12/2019	Change	Change	
Passività per imposte correnti	1.505	1.886	(381)	- 20,2%	Current income tax liabilities

MUTUI E FINANAZIAMENTI (nota 32)

La voce "Quota a breve di mutui e finanziamenti a L/T" include la parte scadente entro 12 mesi dei finanziamenti erogati a società del Gruppo come in precedenza decritti alla nota 21.

La voce "Debiti verso banche per linee di credito" include principalmente l'indebitamento a breve termine per far fronte alle necessità di cassa (principalmente Manuli Hydraulics Polska SA). L'impatto del perimetro su tale voce è stato pari a 4,6 milioni di euro.

LOANS AND BORROWINGS (note 32)

The item "Current portion of long-term bank loans and borrowings" includes the portion due within 12 months of loans granted to Group companies as previously described in note 21.

The item "Banks overdrafts" mainly includes the short-term financial debts related to meet cash requirements (mainly Manuli Hydraulics Polska SA). The perimeter impact on this item is equal to €4.6 million.

	Saldo/Balance	Saldo/Balance	Variazione	Var %	
	31/12/2020	31/12/2019	Change	Variazione	
Quota a breve termine di mutui e finanz.ti a L/T	8.331	4.488	3.843	85,6%	Current portion of long term bank loan and borrowings
Debiti verso banche per linee di credito	5.659	1.361	4.298	315,8%	Banks overdrafts
Altri debiti finanziari	84	127	(43)	- 33,9%	Other financial liabilities
Totale	14.074	5.976	8.098	367,6%	Total



DEBITI FINANZIARI DIRITTI D'USO (nota 33)

L'adozione dell'IFRS 16 ha portato all'iscrizione di una passività finanziaria di breve termine che riflette l'obbligazione del Gruppo al pagamento dei canoni di leasing pari a 10,6 milioni di euro. L'impatto del perimetro su tale voce è stato pari a 1,3 milioni di euro.

STRUMENTI DERIVATI (nota 34)

Al 31 dicembre 2020 il Gruppo non detiene strumenti derivati di breve periodo.

FONDI RISCHI (nota 35)

La voce "Fondo oneri di ristrutturazione" è iscritta a fronte di oneri conseguenti ad impegni già assunti dal Gruppo. In particolare, gli accantonamenti e gli utilizzi nel corso del 2020 si riferiscono principalmente a ristrutturazioni e riorganizzazioni straordinarie in Fluiconnecto UK Ltd., e nelle società del Benelux.

La voce "Fondi rischi ed oneri" si riferisce principalmente a contenziosi di natura legale, fiscale e contrattuale.

Gli accantonamenti dell'esercizio sono principalmente riferiti a futuri costi operativi non ricorrenti.

RIGHT OF USE ASSESTS' FINANANCIAL DEBTS (note 33)

The adoption of IFRS 16 led to the recording of a short-term financial liabilities that represents the obligation of the Group to pay the leasing payments amounting to \leq 10.6 million. The perimeter impact on this item is equal to \leq 1.3 million.

DERIVATIVES (note 34)

At December 31st, 2020, Group held no short-term derivates.

PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES (note 35)

The item "Reserve for restructuring" is recognized against costs charges resulting from commitments already made by the Group. In particular, the accruals and use during the current year mainly refer to a non-recurrent restructuring and re-organization in the Fluiconnecto UK Ltd. and the Benelux companies.

The item "Other reserve for risk and charges" mainly refers to legal, fiscal, and contractual disputes.

The accrual in the current year is mainly due to the future non-recurrent operating expenses.

	Saldo/Balance	Accant.	Utilizzo	Perimetro	Altro	Saldo/Balance	
	31/12/2019	Accruals	Use	Scope	Other	31/12/2020	
Fondo rischi per penali	43	18			(1)	60	Provision for penalties
Fondo rischi per controversie legali	148		(1)		(4)	143	Provision for current legal cases
Fondo oneri di ristrutturazione	520	1.368	(820)		(67)	1.001	Provision for restructuring
Fondo rischi ed oneri	968	1.111	(367)		(328)	1.384	Other provisions for risk and charges
Totale	1.679	2.497	(1.188)	-	(400)	2.588	Total



CONTO ECONOMICO

STATEMENT OF PROFIT OR LOSS

RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI DI SERVIZI (nota 36)

REVENUE FROM SALES AND SERVICES (note 36)

Suddivisione dei ricavi per Business Group:

Breakdown of revenue by Business Group:

	Esercizio/Year	Esercizio/Year	Variazione	Perimetro	Var %	
	2020	2019	Change	Scope	Change %	
Business Unit Idraulica	172.970	199.287	(26.317)	(121)	-13,2%	Hydraulics Business Unit
Business Unit Oil & Marine	8.480	8.192	288		3,5%	Oil & Marine Business Unit
Business Unit Retail	146.131	166.597	(20.466)	(186)	-12,3%	Retail Business Unit
Business Unit Class A OEMs	53.594	69.495	(15.901)	(7)	-22,9%	Class A OEMs Business Unit
Gruppo Ryco	89.167		89.167	89.167	0,0%	Ryco Group
Eliminazioni Intercompany	(46.639)	(60,366)	13,727		-22,7%	Intercompany elimination
Totale	423.703	383.205	40.498	88.853	10,6%	Total

Al netto dell'effetto perimetro le vendite dell'esercizio 2020 sono state negativamente influenzate dall'impatto dei cambi per 5,8 milioni di euro.

On a "like for like basis" the 2020 turnover has been affected by a -€5.8 million of foreign currencies translation effects.

Suddivisione dei ricavi per aree geografiche:

Breakdown of revenue by geographic area:

	Esercizio/Year	Esercizio/Year	Variazione	Perimetro	Var %	
	2020	2019	Change	Scope	Change %	
Italia	14.467	14.563	(96)	155	-0,7%	Italy
Francia	47.280	54.585	(7.305)	225	-13,4%	France
Germania	15.078	17.300	(2.222)	1	-12,8%	Germany
Regno Unito	16.049	24.524	(8.475)	343	-34,6%	United Kingdom
Benelux	21.757	22.527	(770)	-	-3,4%	Benelux
Altri Europa	71.194	81.608	(10.414)	2.893	-12,8%	Other European
Americhe	79.661	50.486	29.175	41.019	57,8%	America
Asia & Oceania	110.718	68.633	42.085	41.046	61,3%	Asia & Oceania
Medio oriente & Africa	47.499	48.979	(1.480)	3.171	-3,0%	Middle East & Africa
Totale	423.703	383.205	40.498	88.853	10,6%	Total

ALTRI RICAVI E PROVENTI (nota 37)

La voce "Contributi a fondo perduto/capitale" si riferisce alle sovvenzioni ricevute a seguito dell'epidemia di Covid-19.

La voce "Altri ricavi e proventi" si riferisce principalmente alla vendita di scarti e sfridi, ai recuperi costi effettuati a vario titolo da clienti (in particolare trasporti) e alla locazione di parte degli immobili siti in Ascoli Piceno a Maflow BRS S.r.l.

OTHER REVENUE AND INCOME (note 37)

The item "Grants/Capital contribution" includes the Government support received for the Covid-19 outbreak.

The item "Other revenue and income" mainly includes sale of scraps and waste materials, costs reimbursed by customers (notably shipping costs) and rental of part of the property in Ascoli Piceno to Maflow BRS S.r.l.

	Esercizio/Year	Esercizio/Year	Variazione	Perimetro	Var %	
	2020	2019	Change	Scope	Change %	
Risarcimenti assicurativi	2	135	(133)	-	- 98,5%	Insurance refunds
Plusvalenze su cessione di beni	204	195	9	11	4,6%	Profit on the sale of assets
Contributi a fondo perduto / capitale	1.525	23	1.502	1.003	6530,4%	Grants / Capital contributions
Altri ricavi e proventi	4.452	4.515	(63)	639	- 1,4%	Other revenues and income
Totale	6.183	4.868	1.315	1.653	27,0%	Total



COSTI DEL PERSONALE (nota 38)

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente compresi i contributi sociali, costi delle ferie non godute e gli accantonamenti per bonus e TFR. Inoltre, sempre all'interno della voce "costi del personale" è incluso il costo per i lavoratori interinali e collaboratori.

PERSONNEL COSTS (note 38)

The item "Personnel costs" includes all expenses for employees including social security contributions, cost of unused holiday entitlement and provisions for bonuses and post-employment benefits. This item also includes the cost of temporary workers and external consultants.

	Esercizio/Year	Esercizio/Year	Variazione	Perimetro	Var %	
	2020	2019	Change	Scope	Change %	
Salari e stipendi	97.643	76.723	20.920	25.593	27,3%	Salaries and wages
Oneri sociali	11.125	14.041	(2.916)	333	-20,8%	Social security costs
Trattamento fine rapporto	494	607	(113)	-	-18,6%	Post-employment benefits
Trattamento di quiescenza e simili	4.132	2.549	1.583	1.658	62,1%	Pension and similar payments
Altri costi del personale	3.289	3.395	(106)	703	-3,1%	Other staff costs
Subtotale	116.683	97.315	19.368	28.287	19,9%	Subtotal
Personale interinale e collaboratori	2.867	4.446	(1.579)	242	-35,5%	Temporary workers and external consultants
Totale	119.550	101.761	17.789	28.529	17,5%	Total
Teste medie (interinali e collab. inclusi)	4.391	3.805	586	853	15,4%	Average headcount (temp. & contractor incl.)
Costo medio per dipendente	27,2	26,7	0,5		1,8%	Average cost for employee

ACQUISTI, SERVIZI E ALTRI COSTI (nota 39)

PURCHASES, SERVICES AND OTHER COSTS (note 39)

	Esercizio/Year	Esercizio/Year	Variazione	Perimetro	Var %		
	2020	2019	Change	Scope	Change %		
Acquisti						Purchases	
Acquisti materie prime	83.117	77.620	5.497	14.942	7,1%	Purchases of raw materials	
Acquisto semilavorati	702	1.207	(505)	-	-41,8%	Purchases of semi-finished goods	
Acquisto prodotti finiti	55.532	58.307	(2.775)	7.749	-4,8%	Purchases of finish products	
Altri acquisti	18.958	17.550	1.408	4.450	8,0%	Other purchases	
Trasporti su acquisti	6.665	6.104	561	1.888	9,2%	Transport on purchases	
Acquisti	164.974	160.788	4.186	29.029	2,6%	Purchases	
Prestazioni di servizi						Services	
Spese per lavorazioni presso terzi	2.822	2.850	(28)	1.055	-1,0%	Outsourced production	
Energia elettrica	6.931	6.376	555	895	8,7%	Power	
Servizi industriali	4.348	4.834	(486)	239	-10,1%	Industrial services	
Manutenzioni	6.045	6.592	(547)	746	-8,3%	Maintenance	
Consulenze	4.617	5.249	(632)	1.330	-12,0%	Consulting services	
Auditing	782	576	206	145	35,8%	Auditing	
Trasporti su vendite	10.170	8.450	1.720	3.413	20,4%	Transport on sales	
Assicurazioni	1.996	1.395	601	437	43,1%	Insurance	
Spese viaggi e soggiorni	1.605	2.386	(781)	469	-32,7%	Travel and accommodation expenses	
Provvigioni	566	215	351	277	163,3%	Commission	
Spese telefoniche	1.783	1.463	320	459	21,9%	Telephone charges	
Altre prestazioni di servizi	8.396	8.922	(526)	1.469	-5,9%	Other services	
Prestazioni di servizi	50.061	49.308	753	10.934	1,5%	Services	
Altri costi						Other costs	
Imposte diverse da quelle sul reddito	2.152	2.890	(738)	=	-25,5%	Taxes other than income taxes	
Contributi associativi	149	170	(21)	-	-12,4%	Subscription	
Minusvalenze su cessione beni	295	176	119	128	67,6%	Losses on the sale of assets	
Altri costi	1.905	952	953	812	100,1%	Other costs	
Altri costi	4.501	4.188	313	940	7,5%	Other costs	
Godimento beni di terzi	8.604	6.841	1.763	2.611	25,8%	Use of third party assets	
Totale	228,140	221,125	7.015	43,514	3,2%	Total	

La voce "Altri acquisti" comprende principalmente: materiali di consumo, materiali per manutenzioni, spese accessorie d'acquisto quali dazi doganali e imballi.

The item "Other purchases" mainly includes consumables, maintenance materials, purchase ancillary costs such as customs duties and packaging.



Nella voce "Altre prestazioni di servizi" sono comprese le spese per servizi logistici, tecnici, commerciali, produttivi ed EDP, per la mensa, spese postali e di cancelleria.

La voce "Imposte diverse da quelle sul reddito" comprende la *business tax* sugli addebiti di servizi infragruppo alla controllata cinese e le imposte locali previste dai vari paesi dove opera il Gruppo. Si ricorda che l'IVA resa indetraibile a seguito di produzioni esportate al di fuori del territorio cinese è stata abolita a partire da aprile 2019.

La voce "Godimento beni di terzi" comprende il costo per gli affitti di edifici, auto aziendali, macchinari e software che non rientrano nell'ambito di applicazione dell'IFRS 16. (ivi inclusi i contratti di breve termine e quelli di attività di modesto valore). Tale voce è principalmente imputabile alla "*Retail B.U.*" per 3,7 milioni di euro e al Gruppo Ryco per 2.6 milioni di euro.

La voce "Altri costi" comprende i costi per servizi bancari, i costi per la non qualità del prodotto e altri oneri minori

AMMORTAMENTI, ACCANTONAMENTI E SVALUTAZIONI (nota 40)

La voce "Altri accantonamenti" include gli accantonamenti per rischi ed oneri effettuati nel corso dell'esercizio già in precedenza descritte alle note 27 e 35 della situazione patrimoniale finanziaria consolidata.

The item "Other services" includes the cost of logistics, technical, commercial, production and IT services, canteen, postal and stationery costs.

The item "Taxes other than income taxes" is mainly includes: the business tax paid on charges for inter-company services to the Chinese subsidiary and other local taxes in the various countries in which the Group operates. It's worthy to mention that the non-deductible VAT on the production exported outside the Chinese territory was cancelled from April 2019.

The item "Use of third-party assets" currently includes the cost of renting buildings, company cars, machinery and software that do not fall within the scope of IFRS 16 application of (including short-term contracts and those of underlying asset has a low value). This item is mainly attributable to the "Retail BU" for €3.7 million and to the Ryco Group for €2.6 million.

The item "Other costs" includes bank charges, non-quality product expenses and other minor costs.

DEPRECIATION & AMORTISATION, PROVISIONS AND IMPAIRMENT LOSSES (note 40)

The item "Other provisions" includes provision for risk and charges made during the year already previously described in the notes 27 and 35 of the consolidated statement of financial position.

	Esercizio/Year	Esercizio/Year	Variazione	Perimetro	Var %	
	2020	2019	Change	Scope	Change %	
Amm.ti immobiliz.ni immateriali						Amortisation
Brevetti, diritti d'uso e software	500	218	282	214	129,4%	Patents, right to use and software
Concessioni, licenze, marchi e simili	6	3	3	=	100,0%	Concessions, trade licences and trademarks
Avviamento	3	41	(38)	=	-92,7%	Goodwill
Altre immobilizzazioni immateriali	512	829	(317)	=	-38,2%	Other intangible fixed assets
Amm.ti immobiliz.ni immateriali	1.021	1.091	(70)	214	- 6,4%	Amortisation
Amm.ti immobiliz.ni materiali						Depreciation
Fabbricati industriali	3.058	2.144	914	185	42,6%	Industrial buildings
Impianti e macchinari	8.549	7.669	880	1.617	11,5%	Plant and machinary
Attrezzature industriali e commerciali	1.121	1.191	(70)	139	- 5,9%	Industrial and commercial equipment
Altri beni	264	255	9	=	3,5%	Other assets
Amm.ti immobiliz.ni materiali	12.992	11.259	1.733	1.941	15,4%	Depreciation
Ammortamenti IFRS 16						Depreciation IFRS 16
Terreni e fabbricati	8.487	6.429	2.058	1.491	32,0%	Land and buildings
Autovetture	1.471	1.122	349	239	31,1%	Cars
Altri veicoli	448	427	21	12	4,9%	Other vehicles
Attrezzature & mobili d'ufficio	91	94	(3)	=	-3,2%	Equipments & office forniture
Immobiliz. immateriali	7	15	(8)	=	- 53,3%	Intangible assets
Ammortamenti IFRS 16	10.504	8.087	2.417	1.742	29,9%	Depreciation IFRS 16
Altri accantonamenti					0,0%	Other provisions
Oneri di ristrutturazione	1.982	1.262	720	203	57,1%	Restructuring costs
Garanzia prodotti	111	471	(360)	=	-76,4%	Product warranties
Svalutazione crediti	534	285	249	23	87,4%	Bad debts provision
Fondi rischi ed oneri	880	206	674	-	327,2%	Provision for risks and charges
Altri accantonamenti	3.507	2.224	1.283	226	57,7%	Other provisions
				=	0,0%	-
Totale	28.024	22.661	5.363	4.123	23,7%	Total



ONERI FINANZIARI (nota 41)

La voce "Interessi passivi" ammonta a 3,1 milioni di euro, in aumento rispetto all'esercizio precedente di 0,8 milioni di euro (di cui 0,6 milioni relativi all'effetto perimetro).

Il costo medio delle risorse finanziarie per l'esercizio 2020, si attesta allo 1,45% (1,62% nel 2019).

Le perdite su cambi (pari a 14,5 milioni di euro di cui 3,8 milioni di euro non realizzati), così come gli utili riportati nella tabella sottostante (pari a 9,4 milioni di euro di cui 1,6 milioni di euro non realizzati), sono stati generati dalla fluttuazione intercorse durante l'esercizio principalmente nel cambio del dollaro statunitense, del renminbi cinese, della sterlina inglese, dello zloty polacco e delle valute dell'Africa Sub-Sahariana.

Per maggiori informazioni sugli oneri/proventi generati dagli strumenti derivati utilizzati dal Gruppo, si rimanda alle note 7, 16, 22 e 31 situazione patrimoniale finanziaria consolidata.

FINANCE COSTS (note 41)

The item "Interest expenses" amounted to $\in 3.1$ million, higher compared to previous year by $\in 0.8$ million, (of which $\in 0.6$ million due to perimeter effect).

The average cost of financial resources for the year 2020, stood at 1.45% (1.62% in the year 2019).

The exchange rate losses (\leq 14.5 million, of which \leq 3.8 million unrealized), as well as the corresponding gains reported in the table below (\leq 9.4 million, of which \leq 1.6 million unrealized), were generated by the fluctuations during the year mainly of the US dollar, the Chinese renminbi, the English pound, the Polish zloty and the Sub-Saharian country currencies.

For further information on the losses/profits generated by derivatives used by the Group, refer to notes 7, 16, 22 and 31 of the consolidated statement of financial position.

	Esercizio/Year	Esercizio/Year	Variazione	Perimetro	Var %	
	2020	2019	Change	Scope	Change %	
Interessi passivi	3.087	2.255	832	567	36,9%	Interest expenses
Interessi passivi - IFRS16	1.672	1.613	59		3,7%	Interest expenses - IFRS16
Perdite su contratti a termine	206	174	32	-	18,4%	Losses on forward contracts
Perdite su coperture tasso (IRS)	228	53	175	-	330,2%	Losses on IRS hedges
Exchange rate losses	14.466	3.941	10.525	531	267,1%	Exchange rate losses
Altri oneri finanziari	213	335	(122)	(5)	-36,4%	Other financial charges
Oneri finanziari	19.872	8.371	11.501	1.354	137,4%	Finance costs

PROVENTI FINANZIARI (nota 42)

Si segnala che le coperture tasso di cambio, realizzate durante l'esercizio 2020 hanno generato proventi netti per 2,6 milioni di euro (174 migliaia di euro oneri netti nell'esercizio 2019) principalmente imputabile all'acquisto a termine di dollari australiani connessi alla "put & call option" sul rimanente 40% del Gruppo Ryco.

Si segnala che le coperture tasso d'interesse, realizzate durante l'esercizio 2020 hanno generato oneri netti per 203 migliaia di euro (26 migliaia di euro oneri netti nell'esercizio 2019).

Per la voce "Utili su cambi" si rimanda a quanto detto alla nota 41.

FINANCE INCOME (note 42)

It's worthy to mention that in year 2020 the exchange rate hedging activities generated a net gain of €2.6 million (€174K net losses in the year 2019) mainly attributable to the forward purchase of Australian dollars related to the Ryco Group "put & Call option" (on 40% minority shares)

It is noted that the interest rate hedges, carried out during the year 2020 generated a net loss of €203K (€26K net losses in the year 2019).

Concerning the item "exchange rate gains" please refer to note 41

	Esercizio/Year	Esercizio/Year	Variazione	Perimetro	Var %	
	2020	2019	Change	Scope	Change %	
Interessi attivi verso banche	223	240	(17)	30	-7,1%	Interest income from banks
Utili su contratti a termine	2.825		2.825	-	0,0%	Profits on forward contracts
Utili su coperture tasso (IRS)	25	27	(2)	-	-7,4%	Profits on IRS hedges
Utili su cambi	9.388	4.794	4.594	74	95,8%	Exchange rate gains
Altri proventi finanziari	1	-	1	-	0,0%	Other financial income
Proventi finanziari	12.462	5.061	7.401	104	146,2%	Finance income



	Nozionale ('000)	Data Stipula	Cambio / Ex	Fair value at				
MRI S.p.A.	Notional ('000)	Contract date	Spot stipula/Contract	Forward / Strike	31/12/2020			
Acquisto a termine di AUD vs. EUR/ Forward purchase of AUD vs. EUR								
Banca 1 / Bank 1	10.000	09/04/2020	1,7340	1,7714	573			
Banca 2 / Bank 2	25.000	02/04/2020	1,7990	1,8360	1.987			
Totale/Total	35.000				2.560			

ONERI/PROVENTI DA PARTECIPAZIONI (nota 43)

La voce si riferisce interamente alla valutazione, effettuata secondo il metodo del patrimonio netto, della società bielorussa Manuli Hydraulics Manufacturing Bel JLLC.

IMPOSTE SUL REDDITO (nota 44)

Le imposte sul reddito ammontano a 8,6 milioni di euro, inferiori di 1,0 milioni di euro rispetto all'esercizio 2019 nonostante 1,7 milioni di euro di effetto perimetro.

SHARE OF PROFITS/LOSSES OF EQUITY ACCOUNTED INVESTEES (note 43)

This amount is related to the equity method evaluations of the investment in Belarusian company Manuli Hydraulics Manufacturing Bel JLLC.

INCOME TAX EXPENSES (note 44)

Income tax expenses amounted to \in 8.6 million, lower by \in 1.0 million, compared to year 2019, despite the \in 1.7 million of perimeter effect.

	Esercizio/Year	Esercizio/Year	Variazione	Perimetro	Var %	
	2020	2019	Change	Scope	Change %	
Imposte correnti	8.042	9.387	(1.345)	1.810	-14,3%	Current taxes
Imposte differite	510	174	336	(136)	193,1%	Deferred taxes
Totale	8.552	9.561	(1.009)	1.674	- 10,6%	Total
Risultato prima delle imposte	30.344	29.900	444			Profit before income taxes
Tax rate %	28,2%	32,0%	- 227,3%			Tax rate %

	2020		
	Amount/Valore	%	
Utile Ante imposte	30.344		Pofit Before Tax
Imposte sul reddito Teoriche al tasso della Capogruppo	7.283	24,0%	Nominal Income Tax Using the Company's domestic tax rate
Effetto del differenziale di imposte	4	0,0%	Effect of rates in foreign Jurisdctions
Riduzione del tax rate	7.287	24,0%	Reduction of tax rate
Costi non deducibili	2.179	7,2%	Non-deductible costs
Multe e penali	5	0,0%	Fines and penalties
Altre tasse locali incluse nella linea Imposte sul reddito	230	0,8%	Other local tax included in line income taxes
Tasse relative agli esercizi precedenti	(693)	-2,3%	Taxes previous years
Dividendi (differente aliquota)	(1.807)	-6,0%	Dividends (different tax rate)
Utilizzo di costi non deducibili degli anni precedenti	(551)	-1,8%	Reversal of previous year non-deductible business expenses
Utilizzo di crediti fiscali / perdite pregresse	(553)	- 1,8%	Use of tax credits/Assets/TLCF
Altre variazioni	2.430	8,0%	Other variation
TOTALE	1.265	4,2%	TOTAL
Imposte sul reddito - Effettive	8.552	28,2%	Corporate Income Tax - Effective



ALTRE INFORMAZIONI

DIPENDENTI SUDDIVISI PER CATEGORIA:

L'organico del Gruppo (incluso il personale con contratto interinale e collaboratori) al 31 dicembre 2020 è pari a 4.314 unità. Al netto dell'acquisizione del Gruppo Ryco, l'organico si attesterebbe a 3.471 unità, inferiore di 180 unità rispetto al 31 dicembre 2019, principalmente per il decremento della forza lavoro nel "Business Unit Retail" per 106 unità (principalmente Sudamerica e Africa) e alla cessione del Business Unit Oil & Marine (90 unità).

La consistenza media del personale dell'esercizio 2020 è pari a 4.391 unità. Al netto dell'acquisizione del Gruppo Ryco, l'organico medio si attesterebbe a 3.537 unità, inferiore di 268 unità rispetto all'esercizio 2019.

OTHER INFORMATION

EMPLOYEES BY CATEGORY:

The **Group's headcount** (including temporary workers and external consultants) as of December 31st, 2020 amounted to 4,314 units. Net of the Ryco Group perimeter, Group's headcount stood at 3,471 units, lower by 180 units compared to December 31st, 2019, mainly due to the decrease of work force in the "Retail Business Unit" of 106 units (mainly South America and Africa) and the sale of Oil & Marine Business Unit (90 units).

The average number of employees of the year 2020 amounts to 4,391 units. Net of the Ryco Group perimeter, average number of employees stood at 3,537 units, lower by 268 units compared to year 2019.

	Esercizio/Year	Esercizio/Year	Variazione	Perimetro	
FINALI	2020	2019	Change	Scope	ENDING
Operai	2.781	2.424	357	557	Factory workers
Impiegati	984	863	121	216	Office workers
Dirigenti	252	186	66	60	Managers
Totale impiegati	4.017	3.473	544	833	Total employees
Interinali e collaboratori	297	178	119	10	Temporary workers and external consultants
Totale	4.314	3.651	663	843	Total

	Esercizio/Year	Esercizio/Year	Variazione	Perimetro	
MEDI	2020	2019	Change	Scope	AVERAGE
Operai	2.886	2.462	424	558	Factory workers
Impiegati	1.051	878	173	221	Office workers
Dirigenti	256	185	72	66	Managers
Totale impiegati	4.193	3.524	669	844	Total employees
Interinali e collaboratori	198	281	(83)	9	Temporary workers and external consultants
Totale	4.391	3.805	586	853	Total

COMPENSI AMMINISTRATORI E SINDACI

DIRECTORS' AND STATUTORY AUDITORS' FEES

	Esercizio/Year	Esercizio/Year	Variazione	Perimetro	
	2020	2019	Change	Scope	
Compensi ad amministratori	1.059	1.129	(70)	23	Directors' fees
Compensi ai sindaci	95	96	(1)	-	Statutory auditors' fees
Totale	1.154	1.225	(71)	23	Total

Per il Consiglio di Amministrazione / For the Board of Directors Il Presidente e Amministratore Delegato / Chairman and Managing Director





Bilancio della capogruppo 2020

Parent Financial report 2020



MANULI RUBBER INDUSTRIES S.P.A.

Sede in VIA PIETRO PALEOCAPA, 7 - 20121 MILANO (MI) - Capitale sociale versato Euro 5.017.905,72 Iscritta alla C.C.I.A.A. di MILANO - Rea MI 1533136 Registro Imprese di Milano e codice fiscale:11582970155 - Partita IVA: 01465210449

Bilancio al 31 dicembre 2020

(Valori in Euro) STATO PATRIMONIALE	31/12/2020	31/12/2019
	31/12/2020	31/12/2019
B) Immobilizzazioni I. Immateriali		
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno	10.000	35.876
6)Immobilizzazioni in corso e acconti	10.000	251.871
7) Altre	8.293	1.541
Totale immobilizzazioni immateriali	18.293	289.288
II. Materiali	17.100	F 27.6
4) Altri beni Totale immobilizzazioni materiali	17.190 17.190	5.376 5.376
III. Finanziarie	17.190	5.570
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	248.268.193	204.130.699
d) altre imprese	16	16
Totale partecipazioni	248.268.209	204.130.715
2) Crediti		
a) verso imprese controllate - esigibili entro l'esercizio successivo	58.360.479	85.087.600
Totale crediti verso imprese controllate	58.360.479	85.087.600
Totale Crediti	58.360.479	85.087.600
4) Strumenti finanziari derivati attivi	2.559.816	05.007.000
Totale Immobilizzazioni Finanziarie	309.118.504	289.218.315
Totale immobilizzazioni	309.223.987	289.512.979
C) Attivo circolante		
II. Crediti		
1) Verso clienti		
- esigibili entro l'esercizio successivo	5.856	<u>-</u>
Totale crediti verso clienti	5.856	-
Verso imprese controllate esigibili entro l'esercizio successivo	2.050.262	4.081.742
Totale crediti verso imprese controllate	2.050.262	4.081.742
5-bis) Per crediti tributari		
- esigibili entro l'esercizio successivo	750.989	408.472
- oltre 12 mesi	46.880	529.584
Totale crediti tributari	797.869	938.056
5-ter) Per imposte anticipate - esigibili entro l'esercizio successivo	498.294	895.714
Totale crediti per imposte anticipate	498.294	895.714
5-quater) Verso altri	470,274	0/3./14
- esigibili entro l'esercizio successivo	3.515	3.074
Totale crediti verso altri	3.515	3.074
Totale Crediti	3.355.796	5.918.586
IV. Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	33.458.228	4.291.473
3) Denaro e valori in cassa	1.977	887
Totale disponibilità liquide	33.460.205	4.292.360
Totale attivo circolante	36.816.001	10.210.946
D) Ratei e risconti	128.939	53.885
TOTALE ATTIVO	346.168.927	299.777.810



STATO	PATRIMONIALE - segue	31/12/2020	31/12/2019
A)	Patrimonio netto		
I.	Capitale	5.017.906	5.017.906
II.	Riserva da sovrapprezzo delle azioni	22.233.512	22.233.512
III.	Riserva di rivalutazione	15.244.584	15.244.584
IV.	Riserva legale	1.003.581	1.003.581
VII. A	Altre riserve		
	Riserva per utili su cambi Varie altre riserve	3.576 38.823.575	20 022 500
Total	le altre riserve	38.827.151	38.823.580 38.823.580
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo	89.656.493	75.453.233
IX.	Utile d'esercizio	12.147.641	18.212.798
Totale p	patrimonio netto	184.130.868	175.989.194
B)	Fondi per rischi e oneri		
	1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	100.000	_
	2) Fondi per imposte, anche differite	259 927	51.981
	Strumenti finanziari derivati passivi Altri	258.827 400.000	102.585 993.421
T . 1 . 0			
Totale fo	ondi per rischi e oneri	758.827	1.147.987
C)	Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	151.747	133.949
C)	Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	131.747	133.747
D)	Debiti		
,	1) Obbligazioni		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	162.703	171.941
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	32.893.230	34.851.236
	Totale obbligazioni	33.055.933	35.023.177
	4) Debiti verso banche		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	7.922.827	3.342.034
	- esigibili oltre l'esercizio successivo Totale debiti verso banche	113.227.879 121.150.706	76.961.709 80.303.743
		121.150.700	00.303.743
	Debiti verso fornitori - esigibili entro l'esercizio successivo	432.743	1.209.173
	Totale debiti verso fornitori	432.743	1.209.173
	9) Debiti verso imprese controllate	10217 10	1,20,,11,0
	- esigibili entro l'esercizio successivo	2.229.881	1.177.652
	Totale debiti verso imprese controllate	2.229.881	1.177.652
	12) Debiti tributari	1 502 215	2 142 029
	 esigibili entro l'esercizio successivo esigibili oltre l'esercizio successivo 	1.502.215 821.723	2.143.928 1.087.556
	Totale debiti tributari	2.323.938	3.231.484
	13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	2.020,000	0.201.101
	- esigibili entro l'esercizio successivo	515.778	419.094
	Totale debiti verso istituti di previd.za e sicurezza sociale 14) Altri debiti	515.778	419.094
	- esigibili entro l'esercizio successivo	1.400.631	1.131.982
	 esigibili oltre l'esercizio successivo Totale altri debiti 	1.400.631	1.131.982
Totale d	lebiti	161.109.610	122.496.305
E)	D	4= 0=-	40.255
E)	Ratei e risconti	17.875	10.375
TOTAL	E PASSIVO	346.168.927	299.777.810



CONTO ECONOMICO	2020	2019
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni 5) Altri ricavi e proventi:	6.670.322	6.922.984
- vari	261.365	275.433
Totale altri ricavi e proventi	261.365	275.433
Totale valore della produzione	6.931.687	7.198.417
B) Costi della produzione	10.702	14.920
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	10.793	14.830
7) Per servizi 8) Per godimento di beni di terzi	2.912.233 384.785	4.704.887 395.825
9) Per il personale		
a) Salari e stipendib) Oneri sociali	2.045.437 592.760	1.796.185 535.506
c) Trattamento di fine rapporto	134.197	122.521
d) Trattamento di quiescenza e simili	4.961	4.798
e) Altri costi	-	2 450 010
Totale costi per il personale 10) Ammortamenti e svalutazioni	2.777.355	2.459.010
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	42.843	65.933
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	4.293	3.104
d) Svalutazione crediti attivo circolante e disponibilità liquide Totale ammortamenti e svalutazioni	47.136	69.037
14) Oneri diversi di gestione	144.782	227.135
Totale costi della produzione	6.277.084	7.870.724
Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)	654.603	(672.307)
C) Proventi e oneri finanziari	034.003	(072.307)
15) Proventi da partecipazioni:		
- da imprese controllate	10.964.798	20.352.853
Totale proventi da partecipazioni	10.964.798	20.352.853
16) Altri proventi finanziari:	1.744.503	2.053.049
- da imprese controllate - altri	75.241	10.202
Totale altri proventi finanziari	1.819.744	2.063.251
17) Interessi e altri oneri finanziari:		
- da imprese controllate	7.409	6.724
- altri Totale interessi e altri oneri finanziari	2.535.664 2.543.073	2.214.458 2.221.182
17-bis) Utili e Perdite su cambi	95.555 10.337.024	16.802
Totale proventi e oneri finanziari	10.337.024	20.211.724
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) Rivalutazioni: d) di strumenti derivati	2.584.361	26.812
Totale rivalutazioni	2.584.361	26.812
19) Svalutazioni:		
d) di strumenti derivati Totale svalutazioni	228.286 228.286	52.564 52.564
Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	2.356.075	(25.752)
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D)	13.347.702	19.513.665
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	1.108.220	1.154.436
Imposte relative a esercizi precedenti Imposte differite e anticipate	388.938	144.715 1.716
Proventi/(Oneri) da adesione al regime consolidato fiscale/trasparenza fiscale	297.097	
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	1.200.061	1.300.867
21) Utile (Perdita) dell'esercizio	12.147.641	18.212.798



Process Proc	RENDICONTO FINANZIARIO (Flusso reddituale con metodo indiretto)	Esercizio	Esercizio
Bruile (perditity) dell'esercizio 12.147.47 18.212.78 Imposts sul racidito 12.000.60 1300.88 Interess jassivi (interesti attivi) 10.963.98 157.93 I. Vitide (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interest, divident e 3.06.23 157.93 I. Vitide (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interest, divident e 4.71.36 60.037 Restritiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che no del attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che no del attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che no del attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che no del attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che no more mare comportano movimentazione monetarie 3.05.00 3.07.00 1.07.00 3.08.00 <td< td=""><td>· ·</td><td></td><td></td></td<>	· ·		
Impose sul reddico 1.200.061 1.300.087 1.579.31	<u>-</u>	12.147.641	18.212.798
1. Utile (perditin) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi 3.106.233 3.106.235 1.51	Imposte sul reddito		
1. Uile (pertiin) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e			
DusminusValenze da cessione nel capitale circolante netto Accattonamenti al fondi Ammontamenti al fondi Ammontamenti al fondi 47,136 69,037 Rettifiche di valore di attività e passività finanziari di strumenti finanziari derivati che non 7,403,576 Rettifiche per elementi non monetari 7,403,576 Totale rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari 7,439 7,439 Totale rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari 7,439 7,439 Totale rettifiche per elementi non monetari che non hamo avuto controparitia nel capitale circolante netto 7,439 7,439 Percemento (Incremento) dei crediti verso clienti 7,504 623,580 7,506 623,580 Decremento (Incremento) dei crediti verso clienti 7,504 623,580 7,506 623,580 Decremento (Incremento) dei ratei e risconti attivi 7,504 623,580 7,504 623,580 7,506 7,504 7,5			
Rettifiche di valore di attività e passivià finanziarie di strumenti finanziari chevati che no valore di attività e passivià finanziarie di strumenti finanziari chevati che no valora di attività e passivià finanziarie di strumenti finanziari chevati che no valorazione monetari Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari Totale rettifiche per dementi non monetari che non hanno avuto contropardità nel capitale circolarie nel 754,937 (e42,789) Zi Fluso finanziario prima delle variazioni del capitale circolare netto 754,937 (e42,789) Variazioni del capitale di criota netto 754,938 (e42,789) Discoremento (incremento) dei crediti verso clienti (10,885,640) Discoremento (incremento) dei crediti verso clienti (10,885,640) Discoremento (incremento) dei ratei e risconti attivi (10,885,640) Discoremento (incremento) dei capitale circolante netto 10,885,840) Discoremento (incremento) dei capitale circolante netto 10,885,840) Discoremento (incremento) dei capitale circolante netto 10,885,840) Discoremento (incremento) del capitale circolante netto 10,885,840) Discoremento (increment			(======================================
Relitifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano monvimentazione monetarie 3,576 3,			
Altra retificine aumento (rio diminuizone) per elementi non monetari (2.35.1.266) (3.84.08) (3.85.06) (3.85.08) (3.85.06) (3.85.08)			
Solita per element inon monetari che non hamno avuto contropartita nel capitale circolante netto 754.937 (462.759) Variazioni del capitale circolante netto 754.937 (462.759) Variazioni del capitale circolante netto 754.937 (754.259) Variazioni del capitale circolante netto 754.937 (776.230)		(2.403.374)	(25.174)
2. Pluso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto			
Part			
Incremento/decremento/ dei deitii verso fornitori Decremento/ (decremento) dei ratie i risconti attivit Incremento/ (decremento) dei ratie i risconti passivi Altri decremento/ (decremento) dei ratie i risconti passivi Altri decremento/ (decremento) del capitale circolante netto Altri decremento/ (altri incremento) del capitale circolante netto Altri decremento/ (altri decremento) del capitale circolante netto Altri decremento/ (altri decremento) del capitale circolante netto Altri decremento/ (altri circolante netto) Altri decremento/ (altri circolante) Altri decremento/		134.931	(042.739)
e Decremento/fineremento/ dei ratei e risconti passivi 75.054 10.085 s Incremento/(cheremento) dei ratei e risconti passivi 7.500 (131.446) Altri decrementi/(altri incrementi) del capitale circolante netto 363.461 (1491.617) J Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto 1.118.085 (128.481) J Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto 1.118.085 (128.648) J Flusso finanziario deriondi) (549.991) (443.788) € (Utilizzo dei fondi) (549.991) (443.788) Totale altre rettifiche 9.081.602 (20.328.836) E Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento 10.250.099 16.646.07 Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento 2.500.293 1.010.000 I Convestimenti (16.107) (1.700.000 Di Disinvestimenti 228.152 1.010.000 1.020.000 • (Investimenti) (18.118.000 1.020.000 1.020.000 • (Investimenti) (18.118.000 1.020.000 1.020.000 1.020.000 1.020.000 1.020.000 1.020.000 1.020.000	Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti		
Incremento (decremento) dei ratei e risconti passivi 7.500 (31.446) • Altri decrementi (altri incrementi) del capitale circolante netto 36.346.1 (1.94.017) • Totale variazioni del capitale circolante netto 36.346.1 (1.18.307) • Il pusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto 1.118.307 (21.34.376) • Il mysos sul reddito pagate) (1.28.645) (1.28.645) (1.28.645) (20.32.833) 32.833 (23.28.383) (23.28.383) (1.0112.006) (443.758) 10.006 (443.758) (1.012.006) (443.758) 10.006 (443.758) 10.006 (443.758) 10.006 (443.758) 10.006 (443.758) 10.006 (443.758) 10.006 (443.758) 10.006 (440.006 10.006 (1.006 (1.000 (1.000 10.006 (1.000 (1.000 10.006 (1.000 (1.000 10.000 (1.000 10.000 10.000 10.000 10.000 10.000 10.000 10.000 10.000 10.000 10.000 10.000 10.000 10.000 10.000 10.000 10.000			
Altri decrementi/(altri incrementi) del capitale circolante netto			
Totale variazioni del capitale circolante netto 36.3.461 1.18.308 3.1			
Altre rettifiche: (Inposte sul reddito pagate) (I.12.645) • (Imposte sul reddito pagate) 9.681.692 20.352.835 • (Utilizzo dei fondi) (54.991) (44.37.88) • (Utilizzo dei fondi) 9.31.70 18.780.450 • (Invisitine rettifiche 9.31.70 18.780.450 • (Investinanti derivanti dall'attività di investimento Immobilizzazioni materiali: (16.107) (1.700) • (Investimenti) (16.107) (17.000) • Disinvestimenti 228.152 (230.293) • Disinvestimenti (28.29.20) (230.293) • Disinvestimenti (28.91) (14.118.606) (28.91) • Disinvestimenti (18.8917) 11.254.503 (18.8917) 11.254.503 • Disinvestimenti (18.8917) 11.254.503 (18.8917) 11.254.503 (18.9107) (18.9107) (18.9107)	Totale variazioni del capitale circolante netto	363.461	
(Imposte sul reddito pagate)		1.118.398	(2.134.376)
• Dividendi incassati 9,681,692 20,352,853 • (Utilizzo dei fondi) (\$49,991) (443,788) Totale altre rettifiche 9,131,701 18,780,450 FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A) 10,250,099 16,646,074 B. Flust finanziari derivanti dall'attività di investimento Immobilizzazioni materiali: (16,107) (1,700) • Disinvestimenti 228,152 (230,293) • Disinvestimenti 228,152 (230,293) • Disinvestimenti 228,152 (230,293) • Disinvestimenti 228,152 (230,293) • Disinvestimenti (230,293) (230,293) • Disinvestimenti (281,252) (230,293) • Disinvestimenti (14,118,606) (14,118,606) (14,118,606) • Disinvestimenti (14,118,606) (14,089,478) 11,022,510 • Disinvestimenti (14,089,478) 11,022,510 (18,917) 11,254,503 • Disinvestimenti (14,089,478) 11,022,510 (18,917) 11,022,510 • Disinvestimenti (14,089,478) 11,022,510 (18,917)			(1.128.645)
Totale altre rettifische 9.131.701 18.780.450 FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A) 10.250.099 16.646.078 B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento 1 1 Immobilizzazioni materiali: (16.107) (1.700) D. Disinvestimenti (230.293) 2 Immobilizzazioni immateriali: (228.152 2 Immobilizzazioni finanziarie: (14.118.606) 2 D. Disinvestimenti (18.89.17) 11.254.503 FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B) (14.095.478) 11.022.510 Mezzi di terzi: (18.000.000) (18.000.000) (18.000.000) (18.000.000) (18.000.000) (19.000.000.000) (19.000.000.000) (19.000.000.000) (19.000.000.000) (19.000.000.000 (19.000.000.000) (19.000.000.000 (19.000.000.000.000) (19.000.000.000.000 (19.000.000.000.000 (19.000.000.000.000 (19.000.000.000.000 (19.000.000.000.000.000 (19.000.000.000.000.000 (19.000.000.000.000.000 (19.000.000.000.000.000 (19.000.000.000.000.000.000 (19.000.000.000.000.000.000.000.000.000 (19.000.000.000.000.000.000.000.000.000 (1		9.681.692	
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A) 10.250.099 16.646.074 18. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		* * * * * * * * * * * * * * * * * * *	
B. Plussi finanziari derivanti dall'attività di investimento 10.000 1			
• (Investimenti) (16.107) (1.700) • Disinvestimenti - - Immobilizzazioni immateriali: (230.293) - <td></td> <td>10.250.099</td> <td>10.040.074</td>		10.250.099	10.040.074
Disinvestimenti	Immobilizzazioni materiali:		
Immobilizzazioni immateriali: (Investimenti) (230.293) Disinvestimenti (228.152) Immobilizzazioni finanziarie:		(16.107)	(1.700)
(Investimenti)			-
Disinvestimenti 228.152 Immobilizzazioni finanziarie: (Investimenti)			(230.293)
(Investimenti) (14.118.606) Disinvestimenti (188.917) Disinvestimenti (188.917) FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B) (14.095.478) FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B) (14.095.478) Mezzi di terzi:		228.152	
Disinvestimenti		(14 119 606)	
The Nation of Inanziari derivanti dall'attività di finanziamento The Nation of Inanziari derivanti dall'attività di finanziamento The Nation of Incremento (Decremento) debiti a breve verso banche: 4.580.793 (17.975.000) 32.438.398 30.000.000 (Rimborso finanziamenti) - (40.106.476) - (40.106.			11 254 503
Mezzi di terzi: 4.580.793 (17.975.000) Incremento (Decremento) debiti a breve verso banche: 4.580.793 (17.975.000) Accensione finanziamenti 32.438.398 30.000.000 (Rimborso finanziamenti) - (40.106.476) Mezzi propri: - 1 Aumento di capitale a pagamento - 1 (Rimborso di capitale) (6) (Dividendi e acconti su dividendi pagati) (4.005.961) (5.737.139) FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C) 33.013.224 (33.818.614) INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+-B+-C) 29.167.845 (6.150.030) Disponibilità liquide a inizio esercizio: 4.291.473 10.441.309 Danaro e valori in cassa 887 1.081 Totale disponibilità liquide a fine esercizio: 4.292.360 10.442.390 Disponibilità liquide a fine esercizio: - Depositi bancari e postali 33.458.228 4.291.473 • Depositi bancari e postali 33.458.228 4.291.473 • Danaro e valori in cassa 1.977 887			
● Incremento (Decremento) debiti a breve verso banche: 4.580.793 (17.975.000) ● Accensione finanziamenti 32.438.398 30.000.000 ● (Rimborso finanziamenti) - (40.106.476) Mezzi propri: ● Aumento di capitale a pagamento - 1 ● (Rimborso di capitale) (6) ● (Dividendi e acconti su dividendi pagati) (4.005.961) (5.737.139) FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C) 33.013.224 (33.818.614) INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+-B+-C) 29.167.845 (6.150.030) Disponibilità liquide a inizio esercizio: ● Depositi bancari e postali 4.291.473 10.441.309 ● Danaro e valori in cassa 887 1.081 Totale disponibilità liquide a fine esercizio: ● Disponibilità liquide a fine esercizio: 33.458.228 4.291.473 ● Depositi bancari e postali 33.458.228 4.291.473 ● Danaro e valori in cassa 34.291.473 1.977 ● Danaro e valori in cassa 387 1.977	C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
• Accensione finanziamenti 32.438.398 30.000.000 • (Rimborso finanziamenti) - (40.106.476) Mezzi propri: • Aumento di capitale a pagamento - 1 • (Rimborso di capitale) (6) • (Dividendi e acconti su dividendi pagati) (4.005.961) (5.737.139) FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C) 33.013.224 (33.818.614) INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+-B+-C) 29.167.845 (6.150.030) Disponibilità liquide a inizio esercizio: • Depositi bancari e postali 4.291.473 10.441.309 • Disponibilità liquide a fine esercizio: 4.292.360 10.442.390 Disponibilità liquide a fine esercizio: • Depositi bancari e postali 33.458.228 4.291.473 • Danaro e valori in cassa 33.458.228 4.291.473 • Danaro e valori in cassa 1.977 887		4 500 502	(15.055.000)
● (Rimborso finanziamenti) - (40.106.476) Mezzi propri: - 1 ● Aumento di capitale a pagamento - 1 ● (Rimborso di capitale) (6) ● (Dividendi e acconti su dividendi pagati) (4.005.961) (5.737.139) FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C) 33.013.224 (33.818.614) INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+-B+-C) 29.167.845 (6.150.030) Disponibilità liquide a inizio esercizio: ● Depositi bancari e postali 4.291.473 10.441.309 ● Danaro e valori in cassa 887 1.081 Totale disponibilità liquide a inizio esercizio Disponibilità liquide a fine esercizio: 33.458.228 4.291.473 ● Depositi bancari e postali 33.458.228 4.291.473 ● Danaro e valori in cassa 1.977 887			
Mezzi propri: • Aumento di capitale a pagamento - 1 • (Rimborso di capitale) (6) • (Dividendi e acconti su dividendi pagati) (4.005.961) (5.737.139) FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C) 33.013.224 (33.818.614) INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+-B+-C) 29.167.845 (6.150.030) Disponibilità liquide a inizio esercizio: • Depositi bancari e postali 4.291.473 10.441.309 • Danaro e valori in cassa 887 1.081 Totale disponibilità liquide a fine esercizio: • Depositi bancari e postali 33.458.228 4.291.473 • Depositi bancari e postali 33.458.228 4.291.473 • Danaro e valori in cassa 1.977 887		52.436.376	
 Aumento di capitale a pagamento (Rimborso di capitale) (Dividendi e acconti su dividendi pagati) (4.005.961) (5.737.139) FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C) 33.013.224 (33.818.614) INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+-B+-C) 29.167.845 (6.150.030) Disponibilità liquide a inizio esercizio: Depositi bancari e postali Danaro e valori in cassa 887 1.081 Totale disponibilità liquide a fine esercizio: Depositi bancari e postali 33.458.228 4.291.473 Depositi bancari e postali 33.458.228 4.291.473 Danaro e valori in cassa 1.977 887			() ;
 (Dividendi e acconti su dividendi pagati) (4.005.961) (5.737.139) FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C) 33.013.224 (33.818.614) INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+-B+-C) 29.167.845 (6.150.030) Disponibilità liquide a inizio esercizio: Depositi bancari e postali Danaro e valori in cassa 887 1.081 Totale disponibilità liquide a fine esercizio: Depositi bancari e postali Depositi bancari e postali 33.458.228 4.291.473 Depositi bancari e postali Danaro e valori in cassa 1.977 887 		-	1
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C) INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+-B+-C) Disponibilità liquide a inizio esercizio: Depositi bancari e postali Danaro e valori in cassa 887 1.081 Totale disponibilità liquide a fine esercizio: Depositi bancari e postali Disponibilità liquide a fine esercizio: Depositi bancari e postali Disponibilità liquide a fine esercizio: Depositi bancari e postali Disponibilità liquide a fine esercizio: Depositi bancari e postali Disponibilità liquide a fine esercizio:			
Disponibilità liquide a inizio esercizio: Depositi bancari e postali Disponibilità liquide a inizio esercizio: Depositi bancari e postali Danaro e valori in cassa Sercizio: Disponibilità liquide a inizio esercizio Disponibilità liquide a fine esercizio Disponibilità liquide a fine esercizio: Depositi bancari e postali Danaro e valori in cassa 1.977 887	`	(4.005.961)	(5.737.139)
Disponibilità liquide a inizio esercizio: Depositi bancari e postali 4.291.473 10.441.309 Danaro e valori in cassa 887 1.081 Totale disponibilità liquide a inizio esercizio 4.292.360 10.442.390 Disponibilità liquide a fine esercizio: Depositi bancari e postali 33.458.228 4.291.473 Danaro e valori in cassa 1.977 887	FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)	33.013.224	(33.818.614)
 Depositi bancari e postali Danaro e valori in cassa Totale disponibilità liquide a inizio esercizio Disponibilità liquide a fine esercizio: Depositi bancari e postali Danaro e valori in cassa Danaro e valori in cassa 10.441.309 4.292.360 10.442.390 33.458.228 4.291.473 Danaro e valori in cassa 1.977 887 	INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+-B+-C)	29.167.845	(6.150.030)
 Depositi bancari e postali Danaro e valori in cassa Totale disponibilità liquide a inizio esercizio Disponibilità liquide a fine esercizio: Depositi bancari e postali Danaro e valori in cassa Danaro e valori in cassa 10.441.309 4.292.360 10.442.390 33.458.228 4.291.473 Danaro e valori in cassa 1.977 887 	Disponibilità liquide a inizio esercizio:		
 Danaro e valori in cassa Totale disponibilità liquide a inizio esercizio Disponibilità liquide a fine esercizio: Depositi bancari e postali Danaro e valori in cassa 1.081 1.081 10.442.390 33.458.228 4.291.473 1.977 887 		4.291.473	10.441.309
Disponibilità liquide a fine esercizio: • Depositi bancari e postali • Danaro e valori in cassa 1.977 887	Danaro e valori in cassa		
 Depositi bancari e postali Danaro e valori in cassa 33.458.228 4.291.473 887 	Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	4.292,360	10.442.390
 Depositi bancari e postali Danaro e valori in cassa 33.458.228 4.291.473 887 	Disponibilità liquide a fine esercizio:		
	Depositi bancari e postali		
1 otate disponibilità fiquide a fine esercizio 33,460,205 4,292,360			
	i otale disponibilità fiquide a fine esercizio	33.400.205	4.494.300



Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2020

PREMESSA

Il bilancio chiuso al 31/12/2020 di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, primo comma del Codice Civile, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli articoli 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis, 2425 ter del Codice Civile, secondo principi di redazione conformi a quanto stabilito dall'art. 2423 bis e criteri di valutazione di cui all'art. 2426 c.c.. Si compone dei seguenti documenti: Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa. Il Rendiconto Finanziario presenta le variazioni, positive o negative, delle disponibilità liquide avvenute nell'esercizio ed è stato redatto con il metodo indiretto utilizzando lo schema previsto dal principio contabile OIC 10.

PRINCIPI DI REDAZIONE

Al fine di redigere il bilancio con chiarezza e fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico conformemente al disposto dell'articolo 2423 bis del Codice Civile, si è provveduto a:

- valutare le singole voci secondo prudenza ed in previsione di una normale continuità aziendale;
- includere i soli utili effettivamente realizzati nel corso dell'esercizio;
- determinare i proventi ed i costi nel rispetto della competenza temporale, ed indipendentemente dalla loro manifestazione finanziaria;
- comprendere tutti i rischi e le perdite di competenza, anche se divenuti noti dopo la conclusione dell'esercizio;
- considerare distintamente, ai fini della relativa valutazione, gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci del bilancio;
- mantenere immutati i criteri di valutazione adottati rispetto al precedente esercizio.

Sono stati altresì rispettati i seguenti postulati di bilancio di cui all'OIC 11 par. 15:

- a) prudenza;
- b) prospettiva della continuità aziendale;
- c) rappresentazione sostanziale;
- d) competenza;
- e) costanza nei criteri di valutazione;
- f) rilevanza;
- g) comparabilità.

Prospettiva della continuità aziendale

Per quanto concerne tale principio, la valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata nella prospettiva della continuità aziendale e quindi tenendo conto del fatto che l'azienda costituisce un complesso economico funzionante, destinato, almeno per un prevedibile arco di tempo futuro (12 mesi dalla data di riferimento di chiusura del bilancio), alla produzione di reddito.

Nella valutazione prospettica circa il presupposto della continuità aziendale, non sono emerse significative incertezze. né sono state individuate ragionevoli alternative alla cessazione dell'attività.

Il bilancio è redatto in unità di euro.

CASI ECCEZIONALI EX ART. 2423, QUINTO COMMA DEL CODICE CIVILE

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

CAMBIAMENTI DI PRINCIPI CONTABILI

Non si sono verificati cambiamenti di principi contabili nell'esercizio.

CORREZIONE DI ERRORI RILEVANTI

Non sono emersi nell'esercizio errori rilevanti commessi in esercizi precedenti.

PROBLEMATICHE DI COMPARABILITÀ E ADATTAMENTO

Non ci sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadano sotto più voci dello schema di bilancio.

Ai sensi dell'art. 2423 ter, quinto comma del Codice Civile, non si sono manifestate problematiche di comparabilità e adattamento delle voci di bilancio dell'esercizio corrente con quelle relative all'esercizio precedente.



CRITERI DI VALUTAZIONE APPLICATI

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, esposti di seguito, sono conformi a quanto disposto dall'art. 2426 del Codice civile.

I criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice civile sono conformi a quelli utilizzati nella redazione del bilancio del precedente esercizio.

Immobilizzazioni immateriali

Le 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. 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.

I costi di acquisto dei programmi software sono ammortizzati a quote costanti in tre esercizi. Le licenze e i marchi sono iscritti in bilancio al costo di acquisizione e sono ammortizzati in modo sistematico in un periodo da tre a cinque esercizi. Le altre immobilizzazioni immateriali sono rappresentate da spese migliorative su immobili non di proprietà, ammortizzate a quote costanti secondo la durata del contratto di affitto e da oneri accessori su finanziamenti a medio e lungo termine accesi prima del 1° gennaio 2016, ammortizzati sulla base del piano di ammortamento del finanziamento come previsto dal principio contabile OIC 24 "Immobilizzazioni Immateriali" versione 2014.

Le immobilizzazioni in corso ricomprendono i beni immateriali in corso di realizzazione. Tali costi rimangono iscritti in tale voce fino a quando non sia acquisita la titolarità del diritto o non sia completato il progetto. Al verificarsi di tali condizioni, i corrispondenti valori sono riclassificati nelle voci di competenza delle immobilizzazioni immateriali. Le immobilizzazioni in corso non sono oggetto di ammortamento.

L'iscrizione e la valorizzazione delle poste inserite nella categoria delle immobilizzazioni immateriali è stata operata con il consenso del Collegio Sindacale, ove ciò sia previsto dal Codice Civile.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni 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, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene:

Altri beni:

mobili e arredi: 12%

• macchine ufficio elettroniche: 20%

autoveicoli: 25%

Beni inferiori a 516 Euro: 100%

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.

Le immobilizzazioni in corso ricomprendono i beni materiali in corso di realizzazione. Tali costi rimangono iscritti in tale voce fino a quando non sia acquisita la titolarità del diritto o non sia completato il progetto. Al verificarsi di tali condizioni, i corrispondenti valori sono riclassificati nelle voci di competenza delle immobilizzazioni materiali. Le immobilizzazioni in corso non sono oggetto di ammortamento.

Partecipazioni immobilizzate

Le partecipazioni in imprese controllate e collegate, iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie, sono valutate al costo di acquisto o sottoscrizione, rettificato in diminuzione per perdite durevoli di valore.

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

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società.

Il valore di iscrizione delle partecipazioni si incrementa per effetto degli aumenti di capitale a pagamento o di rinuncia a crediti vantati dalla Società nei confronti delle partecipate. Gli aumenti di capitale a titolo gratuito non incrementano il valore delle partecipazioni.

Nel caso in cui le partecipazioni abbiano subito alla data di bilancio perdite di valore ritenute durevoli, il loro valore di iscrizione viene ridotto al minor valore recuperabile, che è determinato in base ai benefici futuri che si prevede



affluiranno alla Società, fino all'azzeramento del valore di carico. Nei casi in cui la Società sia obbligata a farsi carico della copertura delle perdite conseguite dalle partecipate può rendersi necessario un accantonamento al passivo per poter far fronte, per la quota di competenza, alla copertura del deficit patrimoniale delle stesse.

Qualora negli esercizi successivi vengano meno i motivi della svalutazione effettuata, il valore della partecipazione viene ripristinato fino a concorrenza, al massimo, del costo originario.

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono iscritti al fair value corrispondente al valore di mercato, ove esistente, o al valore risultante da modelli e tecniche di valutazione tali da assicurare una ragionevole approssimazione al valore di mercato. Gli strumenti finanziari per i quali non sia stato possibile utilizzare tali metodi sono valutati in base al prezzo d'acquisto.

Il valore corrente è imputato nell'attivo dello stato patrimoniale, nella specifica voce delle immobilizzazioni finanziarie ovvero dell'attivo circolante a seconda della destinazione, o nel passivo nella specifica voce ricompresa tra i fondi per rischi e oneri

I derivati di copertura di flussi finanziari (c.d. *cash flow edge*) hanno come contropartita una riserva di patrimonio netto, ovvero, per la parte inefficace, il conto economico.

Le variazioni di fair value dei derivati che non soddisfano i requisiti per essere qualificati come operazioni di copertura sono rilevate in conto economico.

Crediti

I crediti sono classificati nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della destinazione / origine degli stessi rispetto all'attività ordinaria, e pertanto, indipendentemente dalla scadenza, i crediti di origine finanziaria sono classificati tra le immobilizzazioni finanziarie mentre quelli di origine commerciale sono classificati nell'attivo circolante.

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria, della realistica capacità del debitore di adempiere all'obbligazione nei termini contrattuali e dell'orizzonte temporale in cui, ragionevolmente, si ritiene di poter esigere il credito.

I crediti ai sensi dell'art. 2426, comma 1 numero 8 del codice civile sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, ad eccezione dei crediti per i quali gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del codice civile, sono irrilevanti (scadenza inferiore ai 12 mesi).

Per il principio di rilevanza già richiamato, non sono stati attualizzati i crediti nel caso in cui il tasso d'interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non sia significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Si è inoltre tenuto conto del 'fattore temporale' di cui all'art. 2426, comma 1 numero 8, operando l'attualizzazione dei crediti scadenti oltre i 12 mesi nel caso di differenza significativa tra tasso di interesse effettivo e tasso di mercato.

I crediti per i quali non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato sono stati rilevati al valore di presumibile realizzo.

I crediti, indipendentemente dall'applicazione o meno del costo ammortizzato, sono rappresentati in bilancio al netto dell'iscrizione di un fondo svalutazione a copertura dei crediti ritenuti inesigibili, nonché del generico rischio relativo ai rimanenti crediti, basato su stime effettuate sulla base dell'esperienza passata, dell'andamento degli indici di anzianità dei crediti scaduti, della situazione economica generale, di settore e di rischio paese, nonché sui fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che hanno riflessi sui valori alla data del bilancio.

Crediti tributari e attività per imposte anticipate

La voce 'Crediti tributari' accoglie gli importi certi e determinati derivanti da crediti per i quali sia sorto un diritto di realizzo tramite rimborso o in compensazione.

La voce 'Imposte anticipate' accoglie le attività per imposte anticipate determinate in base alle differenze temporanee deducibili o al riporto a nuovo delle perdite fiscali, applicando l'aliquota stimata in vigore al momento in cui si ritiene tali differenze si riverseranno.

Le attività per imposte anticipate connesse ad una perdita fiscale sono state rilevate in presenza di ragionevole certezza del loro futuro recupero, comprovata da una pianificazione fiscale per un ragionevole periodo di tempo che prevede redditi imponibili sufficienti per utilizzare le perdite riportabili e/o dalla presenza di differenze temporanee imponibili sufficienti ad assorbire le perdite riportabili.

Disponibilità liquide

Rappresentano i saldi attivi dei depositi bancari e postali, gli assegni, nonché il denaro e i valori in cassa alla chiusura dell'esercizio. I depositi bancari e postali e gli assegni sono valutati al presumibile valore di realizzo, il denaro e i valori bollati in cassa al valore nominale mentre le disponibilità in valuta estera sono valutate al cambio in vigore alla data di chiusura dell'esercizio.



Ratei e risconti

I ratei e i risconti sono stati iscritti sulla base del principio della competenza economico temporale e contengono i ricavi / costi di competenza dell'esercizio ed esigibili in esercizi successivi e i ricavi / costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi.

Sono iscritte pertanto esclusivamente le quote di costi e di ricavi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in funzione del tempo.

Alla fine dell'esercizio si è verificato che le condizioni che hanno determinato la rilevazione iniziale siano state rispettate, apportando, se ricorresse il caso, le necessarie rettifiche di valore, tenendo conto oltre che dell'elemento temporale anche dell'eventuale recuperabilità.

I ratei attivi, assimilabili ai crediti di esercizio, sono stati valutati al valore presumibile di realizzo, operando, nel caso in cui tale valore fosse risultato inferiore al valore contabile, una svalutazione in conto economico.

I ratei passivi, assimilabili ai debiti, sono stati valutati al valore nominale.

Per i risconti attivi è stata operata la valutazione del futuro beneficio economico correlato ai costi differiti, operando, nel caso tale beneficio fosse risultato inferiore alla quota riscontata, una rettifica di valore.

Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi e oneri rappresentano passività di natura determinata, certe o probabili, con data di sopravvenienza o ammontare indeterminati. In particolare, i fondi per rischi rappresentano passività di natura determinata ed esistenza probabile, i cui valori sono stimati, mentre i fondi per oneri rappresentano passività di natura determinata ed esistenza certa, stimate nell'importo o nella data di sopravvenienza, connesse a obbligazioni già assunte alla data di bilancio, ma che avranno manifestazione numeraria negli esercizi successivi. 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.

Il successivo utilizzo dei fondi è effettuato in modo diretto e solo per quelle spese e passività per le quali i fondi erano stati originariamente costituiti. Le eventuali differenze negative o le eccedenze rispetto agli oneri effettivamente sostenuti sono rilevate a conto economico in coerenza con l'accantonamento originario.

In conformità con l'OIC 31 par.19, dovendo prevalere il criterio di classificazione per natura dei costi, gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri sono iscritti tra le voci dell'attività gestionale a cui si riferisce l'operazione (caratteristica, accessoria o finanziaria).

Fondi per imposte, anche differite

Accoglie le passività per imposte probabili, derivanti da accertamenti non definitivi e contenziosi in corso, e le passività per imposte differite determinate in base alle differenze temporanee imponibili, applicando l'aliquota stimata in vigore al momento in cui si ritiene tali differenze si riverseranno.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente e corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti dei singoli dipendenti alla data di chiusura del bilancio, dedotte le anticipazioni corrisposte. La passività non ricomprende le indennità maturate a partire dal 1° gennaio 2007, destinate a forme pensionistiche complementari ai sensi del D. Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005 (ovvero trasferite alla tesoreria dell'INPS).

Debiti

I debiti ai sensi dell'art. 2426, comma 1 numero 8 del codice civile sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, ad eccezione dei debiti per i quali gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del codice civile, sono irrilevanti (scadenza inferiore ai 12 mesi) Per il principio di rilevanza già richiamato, non sono stati attualizzati i debiti nel caso in cui il tasso d'interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non sia significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato

I debiti per i quali non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato sono stati rilevati al valore nominale.

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria.

I debiti originati da acquisizioni di beni sono iscritti al momento in cui sono trasferiti i rischi, gli oneri e i benefici; quelli relativi ai servizi sono rilevati al momento di effettuazione della prestazione; quelli finanziari e di altra natura al momento in cui scaturisce l'obbligazione verso la controparte.

I debiti tributari accolgono le passività per imposte certe e determinate, nonché le ritenute operate quale sostituto, e non ancora versate alla data del bilancio, e, ove la compensazione è ammessa, sono iscritti al netto di acconti, ritenute d'acconto e crediti d'imposta.

Note sull' applicazione del D.Lgs. 139/2015



La società si è avvalsa della facoltà (OIC 19 par.90) di non applicare il criterio del costo ammortizzato e dell'attualizzazione per i debiti iscritti in bilancio al 31 dicembre 2015, e pertanto tali criteri sono stati applicati esclusivamente ai debiti rilevati a partire dal 1° gennaio 2016. Tali debiti sono valutati al valore nominale.

Valori in valuta

Le attività e le passività monetarie in valuta {crediti, debiti, disponibilità liquide, ratei attivi e passivi, titoli di debito} sono iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio, con imputazione a conto economico dei relativi utili e perdite su cambi.

L'eventuale utile netto derivante dall'adeguamento ai cambi è iscritto, per la parte non assorbita dall'eventuale perdita dell'esercizio, in una apposita riserva non distribuibile fino al momento del realizzo.

Le attività e le passività in valuta di natura non monetaria {immobilizzazioni immateriali e materiali, partecipazioni e altri titoli che conferiscono il diritto a partecipare al capitale di rischio dell'emittente, rimanenze, anticipi per l'acquisto e la vendita di beni e servizi, risconti attivi e passivi} sono iscritte al tasso di cambio vigente al momento del loro acquisto, e, ai sensi dell'OIC 26 par.31, in sede di redazione del bilancio tale costo è confrontato, secondo i principi contabili di riferimento, con il valore recuperabile (immobilizzazioni) o con il valore desumibile dall'andamento del mercato (attivo circolante).

Costi e ricavi

I ricavi per vendite di beni sono riconosciuti al momento del trasferimento dei rischi e dei benefici, ovvero si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni. 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. Nei casi di applicazione del metodo del costo ammortizzato, gli interessi sono rilevati in base al criterio dell'interesse effettivo.

Le transazioni economiche e finanziarie con società del Gruppo e con controparti correlate sono effettuate a normali condizioni di mercato.

Utilizzo di stime

La redazione del bilancio richiede l'effettuazione di stime che hanno effetto sui valori delle attività e passività e sulla relativa informativa di bilancio. I risultati che si consuntiveranno potranno differire da tali stime. Le stime sono riviste periodicamente e gli effetti dei cambiamenti di stima, ove non derivanti da stime errate, sono rilevati nel conto economico dell'esercizio in cui si verificano i cambiamenti, se gli stessi hanno effetti solo su tale esercizio, e anche negli esercizi successivi se i cambiamenti influenzano sia l'esercizio corrente sia quelli successivi.

ALTRE INFORMAZIONI

Le specifiche sezioni della nota integrativa illustrano i criteri con i quali è stata data attuazione all'art. 2423 quarto comma, 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.

Sono stati osservati i principi e le raccomandazioni pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) integrati, ove mancanti, da principi internazionali di generale accettazione (IAS/IFRS e USGAAP), al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio.



INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono pari a € 18.293 (€ 289.288 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizz. immateriali	Totale immobilizz. immateriali
Valore di inizio esercizio					
Costo	296.002	29.656	251.871	3.083	580.612
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	260.126	29.656	-	1.542	291.324
Valore di bilancio	35.876	-	251.871	1.541	289.288
Variazioni nell'esercizio					
Incrementi per acquisizioni	15.000	-	-	8.718	23.718
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	-	251.871	-	251.871
Ammortamento dell'esercizio	40.876	-	-	1.967	42.843
Altre variazioni	-	-	-	1	1
Totale variazioni	(25.876)	-	(251.871)	6.752	(270.995)
Valore di fine esercizio					
Costo	311.002	29.656	-	11.801	352.459
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	301.002	29.656	-	3.508	334.166
Valore di bilancio	10.000	-	-	8.293	18.293

La voce "Diritti brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno" si riferisce principalmente ai costi capitalizzati per l'acquisto di software e licenze. Le altre immobilizzazioni si riferiscono alle migliorie su beni in affitto.

Qui di seguito sono fornite le seguenti ulteriori informazioni.

Composizione della voce "Altri immobilizzazioni immateriali"

La voce "Altre immobilizzazioni immateriali" pari a € 8.293 è così composta:

Descrizione	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Migliorie su beni in affitto	1.541	6.752	8.293
Totale	1.541	6.752	8.293



Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono pari a € 17.190 (€ 5.376 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

·	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio		
Costo	153.446	153.446
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	148.070	148.070
Valore di bilancio	5.376	5.376
Variazioni nell'esercizio		
Incrementi per acquisizioni	16.107	16.107
Ammortamento dell'esercizio	4.293	4.293
Totale variazioni	11.814	11.814
Valore di fine esercizio		
Costo	169.553	169.553
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	152.363	152.363
Valore di bilancio	17.190	17.190

Qui di seguito sono fornite le seguenti ulteriori informazioni.

Composizione della voce "Altri beni"

La voce "Altri beni" pari a € 17.190 è così composta:

Descrizione	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Macchine elettroniche	5.376	11.814	17.190
Totale	5.376	11.814	17.190

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni

Le partecipazioni comprese nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a € 248.268.209 (€ 204.130.715 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni	Strumenti finanziari derivati attivi
Valore di inizio esercizio				
Costo	204.844.042	16	204.844.058	-
Svalutazioni	713.343	-	713.343	-
Valore di bilancio	204.130.699	16	204.130.715	-
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	44.137.494	-	44.137.494	-
Altre variazioni	-	-	-	2.559.816
Totale variazioni	44.137.494	-	44.137.494	2.559.816
Valore di fine esercizio				
Costo	248.981.536	16	248.981.552	2.559.816
Svalutazioni	713.343	-	713.343	-
Valore di bilancio	248.268.193	16	248.268.209	2.559.816

L'incremento è rappresentato dall'acquisizione del controllo del 60% della società Australasian Steel Products Pty Ltd., Holding finanziaria del gruppo australiano Ryco. Si ricorda che, relativamente alla partecipazione verso Australasian Steel Products Pty Ltd, MRI spa ha un accordo di *Put and Call option* sul residuo 40% non iscritto a bilancio per un controvalore ad oggi stimato di 27,1 milioni di euro.



Crediti immobilizzati

I crediti compresi nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a € 58.360.479 (€ 85.087.600 nel precedente esercizio). Qui di seguito sono rappresentati i movimenti di sintesi:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui durata residua superiore a 5 anni
Crediti immobilizzati verso imprese controllate	85.087.600	(26.727.121)	58.360.479	58.360.479	-	-
Totale crediti immobilizzati	85.087.600	(26.727.121)	58.360.479	58.360.479	-	-

La voce "Crediti verso imprese controllate" è così composta:

Finanziamenti vs Imprese controllate	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Manuli Hydraulics Polska S.A.	9.993.838	27.239.656	(17.245.817)
Ryco Hydraulics Sdn Bhd.	1.236.729	-	1.236.729
Fluiconnecto OEM s.r.o.	16.545	809.396	(792.851)
Fluiconnecto UK Ltd.	5.164.563	5.983.581	(819.018)
Manuli Hydraulics de Mexico s.a.	253.526	282.655	(29.129)
Manuli Hydraulics India Private Ltd.	126.124	131.892	(5.769)
Manuli Fluiconnecto (PTY) Ltd.	1.039.423	1.992.335	(952.912)
Fluiconnecto Holdings B.V.	40.529.731	48.648.085	(8.118.354)
Totale	58.360.479	85.087.600	(26.727.121)

I crediti finanziari verso le società del gruppo sono remunerati a tassi di mercato e sono esigibili alla scadenza. Si segnala, inoltre, che il coordinamento delle attività finanziarie risulta essere remunerato dalle società controllate come indicato nel paragrafo "Altri ricavi e proventi".

Partecipazioni in imprese controllate

Vengono di seguito riportati i dati relativi alle partecipazioni in imprese controllate, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 5 del codice civile:

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice Fiscale	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in €	Patrimonio netto in €	Quota posseduta in €	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrisponde nte credito
Manuli Hydraulics Polska S.A.	Myslowice (Pol)		29.163.444	6.433.725	84.269.947	84.269.947	100,00	69.739.300
Manuli Hydraulics GmbH	Fridrichshafen (Ger)		110.000	335.554	561.893	561.893	100,00	282.445
Manuli Hydraulics Europe s.r.o.	Pohorelice (Rep. Ceca)		3.067.602	685.894	5.971.741	5.971.741	100,00	2.501.467
Manuli Hydraulics (Americas) Inc.	Pittsburgh (USA)		81.493	-598.839	8.194.421	8.194.421	100,00	6.741.399
Manuli Hydraulics Korea Co. Ltd.	Changwon City (Corea del Sud)		2.532.148	746.587	4.006.664	4.006.664	100,00	2.352.481
Manuli Hydraulics Rus ooo	Mosca (Russia)		1.093	75.956	213.235	213.235	100,00	-
Manuli Hydraulics de Mexico S.A. de CV	Città del Messico (Mex)		785.862	-123.924	1.032.167	1.030.102	99,80	1.152.773
Manuli Fluiconnecto Sp.zo.o.	Myslowice (Pol)		951.269	17.706	1.283.864	14.636	1,14	84.024
Manuli Hydraulics (Suzhou) Co. Ltd.	Suzhou (Cina)		27.665.233	3.215.083	40.978.814	40.978.814	100,00	23.092.460
Fluiconnecto UK Ltd.	Manchester (UK)		16.002	-1.353.942	7.845.348	7.845.348	100,00	7.088.613
Manuli Hydraulics France S.A.S.	Nantes (Fra)		37.000	225.518	4.442.228	4.442.228	100,00	5.419.877
Fluiconnecto Holding B.V.	Rotterdam (NL)		4.518.002	3.521.878	113.500.532	113.500.532	100,00	77.680.002
Manuli Hydraulics Italia S.r.l.	Milano (Italia)	08462530968	3.000.000	-1.668.255	6.899.504	6.899.504	100,00	7.995.859
Australasian Steel Products Pty Ltd	Derrimut (Aus)		996.068	228.334	33.637.664	20.182.599	60,00	44.137.494
								248.268.194

I bilanci utilizzati per la compilazione del presente prospetto sono quelli forniti dalle partecipate ai fini delle attività di consolidamento (prima dell'applicazione dell'IFRS 16). I valori in valuta sono convertiti al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio.

Relativamente alle partecipazioni che evidenziano un patrimonio netto inferiore al costo storico e per le quali non si è ritenuto di procedere ad alcun allineamento del valore di carico, si precisa che non si ravvisano perdite durevoli di valore sulla base dei flussi finanziari attesi per i prossimi anni.



Crediti immobilizzati - Ripartizione per area geografica

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del Codice civile:

Area geografica	Crediti immobilizzati verso controllate	Totale Crediti immobilizzati
Europa	55.704.677	55.704.677
Africa	1.039.423	1.039.423
Asia	126.124	126.124
America	1.490.255	1.490.255
Totale	58.360.479	58.360.479

ATTIVO CIRCOLANTE

Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a € 3.355.796 (€ 5.918.586 nel precedente esercizio). La composizione è così rappresentata:

	Esigibili entro l'esercizio successivo	Esigibili oltre l'esercizio	Valore nominale totale	(Fondi rischi/svalutazioni)	Valore netto
Verso clienti	43.340	-	43.340	37.484	5.856
Verso imprese controllate	2.050.262	-	2.050.262	-	2.050.262
Crediti tributari	750.989	46.880	797.869		797.869
Imposte anticipate			498.294		498.294
Verso altri	3.515	-	3.515	-	3.515
Totale	2.848.106	46.880	3.393.280	37.484	3.355.796

Il fondo Svalutazione crediti al 31 dicembre 2020 è pari a € 37.484, non ha subito nel corso dell'esercizio:

I "Crediti verso imprese controllate" iscritti nell'attivo circolante hanno scadenza inferiore all'anno e sono di sicura esigibilità. I crediti traggono origine da prestazioni di servizi. Il dettaglio è il seguente:

Crediti vs Imprese controllate	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Manuli Hydraulics Polska S.A.	(157.879)	1.604.110	(1.761.989)
Fluiconnecto S.A.S.	2.817	2.456	361
Fluiconnecto OEM s.r.o.	1.826	1.449	377
Manuli Hydraulics de Mexico S.A. de CV	(9)	(190)	181
Manuli Hydraulics GmbH.	389	-	389
Manuli Fluiconnecto Sp.zo.o.	528	478	50
Manuli Hydraulics (Suzhou) Co. Ltd.	1.104.313	1.110.522	(6.209)
Fluiconnecto UK Ltd.	1.516	1.267	249
Manuli Hydraulics France SAS	729	16.866	(16.137)
Manuli Fluiconnecto SRL	2.964	2.791	173
Manuli Hydraulics Manufacturing Sp.zo.o.	1.624	1.478	146
Manuli Hydraulics India Private Ltd.	(16)	5	(21)
Fluiconnecto Holdings B.V.	135.102	394.815	(259.713)
Fluiconnecto B.V.	964	852	112
Manuli Hydraulics UK Ltd.	1.017	948	69
Manuli Hydraulics Italia Srl	942.979	935.871	7.108
Fluiconnecto Cote d'Ivoire SARL	543	-	543
Fluiconnecto OY	3.466	3.028	438
Manuli PSI Hydraulics Private Ltd	7.403	4.995	2.408
Ryco Hydraulics Sdn Bhd	(14)	-	(14)
Totale	2.050.262	4.081.741	(2.031.479)

Per maggiori descrizioni relative alla voce "Imposte anticipate", pari a Euro 498.294 si rinvia al relativo paragrafo della presente nota integrativa.

La voce "Verso altri", al 31 dicembre 2020, pari a Euro 3.515 è costituita da crediti verso dipendenti per anticipazioni concesse per viaggi di lavoro e rimborsi assicurativi attesi per conguaglio premi pagati nel corso dell'anno.



Crediti - Variazioni e distinzione per scadenza

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	-	5.856	5.856	5.856	-	-
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	4.081.742	(2.031.480)	2.050.262	2.050.262	-	-
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	938.056	(65.913)	872.143	825.263	46.880	-
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	895.714	(397.420)	498.294			
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	3.074	441	3.515	3.515	-	-
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	5.918.586	(2.488.516)	3.430.070	2.884.896	46.880	-

Crediti - Ripartizione per area geografica

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

Area geografica	Totale	Italia	Europa	Asia	Altri
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	5.856	5.856	-	-	-
Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante	2.050.262	942.979	(7.901)	1.111.686	3.498
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	872.143	872.143	-	-	-
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	498.294	498.294	-	-	-
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	3.515	3.515	-	-	-
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	3.430.070	2.322.787	(7.901)	1.111.686	3.498

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Le attività finanziarie comprese nell'attivo circolante sono pari a € 0 (€ 0 nel precedente esercizio).

Nel mese di aprile 2020 MRI ha stipulato 2 contratti *Flexible Forward* con BNL e con Intesa-Sanpaolo per l'acquisto a termine rispettivamente di AUD 25.000.000 con inizio 03/10/2022 e scadenza 30/3/2023 e di AUD 10.000.000 con inizio 03/10/2022 e scadenza 31/3/2023.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a € 33.460.205 (€ 4.292.360 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

, , , , , , , , , , , , , , , , , , ,	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	4.291.473	29.166.755	33.458.228
Denaro e altri valori in cassa	887	1.090	1.977
Totale disponibilità liquide	4.292.360	29.167.845	33.460.205



RATEI E RISCONTI ATTIVI

I ratei e risconti attivi sono pari a \in 128.939 (\in 53.885 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Risconti attivi	53.885	75.054	128.939
Totale ratei e risconti attivi	53.885	75.054	128.939

Composizione dei risconti attivi:

Descrizione	Importo
Canoni Anticipati	2.906
Assicurazioni	56.033
Totale	58.939

Non sussistono, al 31/12/2020, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.



INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a € 184.130.868 (€ 175.989.194 nel precedente esercizio).

Nei prospetti riportati di seguito viene evidenziata la movimentazione subita durante l'esercizio dalle singole poste che compongono il Patrimonio Netto e il dettaglio della voce 'Altre riserve':

	Valore di inizio esercizio	Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi
Capitale	5.017.906	-	-	-
Riserva da sopraprezzo delle azioni	22.233.512	-	-	-
Riserve di rivalutazione	15.244.584	-	-	-
Riserva legale	1.003.581	-	-	-
Altre riserve				
Riserva per utili su cambi non realizzati	-	-	-	3.576
Varie altre riserve	38.823.580	-	-	-
Totale altre riserve	38.823.580	-	-	3.576
Utili (perdite) portati a nuovo	75.453.233	-	14.203.260	-
Utile (perdita) dell'esercizio	18.212.798	4.005.461	(14.207.337)	-
Totale Patrimonio netto	175.989.194	4.005.461	(4.077)	3.576

	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	-	-		5.017.906
Riserva da sopraprezzo delle azioni	-	-		22.233.512
Riserve di rivalutazione	-	-		15.244.584
Riserva legale	-	-		1.003.581
Altre riserve				
Riserva per utili su cambi non realizzati	-	-		3.576
Varie altre riserve	-	(5)		38.823.575
Totale altre riserve	-	(5)		38.827.151
Utili (perdite) portati a nuovo	-	-		89.656.493
Utile (perdita) dell'esercizio	-	-	12.147.641	12.147.641
Totale Patrimonio netto	-	(5)	12.147.641	184.130.868

Descrizione	Importo
Riserve affrancate	38.823.576
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	(1)
Totale	38.823.575

L'Assemblea degli Azionisti riunitasi in data 23 aprile 2020 ha deliberato:

- di non accantonare alcuna quota dell'utile d'esercizio a "Riserva Legale" tenuto in considerazione che tale riserva è stata integralmente costituita ai sensi dell'articolo 2430 del Codice Civile;
- di accantonare Euro 3.576,05 a "Riserva utili su cambi non realizzati" ai sensi dell'art 2426 del Codice Civile comma 1 nr. 8-bis, provvedendo a rendere non distribuibili gli utili netti da valutazione cambi rilevati nell'esercizio;
- di distribuire un dividendo in ragione di Euro 0,024 per ciascuna azione in circolazione per un totale di Euro 2.007.162,29 utilizzando l'utile netto dell'esercizio con pagamento a decorrere dal 15 luglio 2020;
- di distribuire un dividendo in ragione di Euro 0,0239 per ciascuna azione in circolazione per un totale di Euro 1.998.799,10 utilizzando l'utile netto dell'esercizio con pagamento a decorrere dal 15 dicembre 2020;
- di rinviare a "Utili portati a nuovo" la quota residuale di Euro 14.203.260,27.



Disponibilità ed utilizzo delle voci di patrimonio netto

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 7-bis del codice civile relativamente alla specificazione delle voci del patrimonio netto con riferimento alla loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché alla loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, sono desumibili dai prospetti sottostanti:

	Importo	Possibilità di utilizzazione
Capitale	5.017.906	В
Riserva da soprapprezzo delle azioni	22.233.512	A,B,C,D
Riserve di rivalutazione	15.244.584	A,B
Riserva legale	1.003.581	A,B
Altre riserve		
Riserva per utili su cambi non realizzati	3.576	
Varie altre riserve	38.823.575	
Totale altre riserve	38.827.151	
Utili portati a nuovo	89.656.493	A, B, C, D
Totale	171.983.227	
Quota non distribuibile		
Residua quota distribuibile		
Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per	altri vincoli statutari l	E: altro

Descrizione	Importo	Origine/natura
Riserve affrancate	38.823.576	A,B,C,D
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	(1)	A,B,C,D
Totale	38.823.575	

A complemento delle informazioni fornite sul Patrimonio netto qui di seguito si specificano le seguenti ulteriori informazioni.

Riserve di rivalutazione

La composizione delle riserve di rivalutazione è la seguente:

	Valore di inizio esercizio	Utilizzo per copertura perdite	Altri movimenti	Valore di fine esercizio
Legge n. 266/2005	15.244.584	-	-	15.244.584
Altre rivalutazioni				
Totale Riserve di rivalutazione	15.244.584	-	-	15.244.584

La riserva si riferisce ai maggiori valori riconosciuti con la rivalutazione ex L266/2005. La riserva è stata affrancata dal punto di vista fiscale mediante il pagamento dell'imposta sostitutiva.



FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi ed oneri sono iscritti nelle passività per complessivi € 758.827 (€ 1.147.987 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Fondo per imposte anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio		51.981	102.585	993.421	1.147.987
Variazioni nell'esercizio					
Accantonamento nell'esercizio	100.000	-	156.242		256.242
Utilizzo nell'esercizio		51.981	-	593.421	645.402
Totale variazioni	100.000	(51.981)	156.242	(593.421)	(389.160)
Valore di fine esercizio	100.000	-	258.827	400.000	758.827

La voce "Strumenti finanziari derivati passivi" accoglie l'effetto economico della variazione di fair value negativo dei derivati in essere al 31/12/2020.

La voce "Altri fondi", al 31/12/2020, pari a Euro 400.000, risulta così composta: (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.c.).

Altri fondi per rischi ed oneri	31/12/2019	Accantonamento	Utilizzi	31/12/2020
Fondo oneri di ristrutturazione e cause di lavoro	69.259	-	(69.259)	-
Altri fondi per rischi ed oneri	924.162	-	(524.162)	400.000
Totale	993.421	-	(593.421)	400.000

L'utilizzo del "Fondo oneri di ristrutturazione e cause di lavoro" si riferisce alla chiusura delle liti sorti in anni precedenti.

La voce "Altri fondi per rischi ed oneri" si riferisce agli accantonamenti per contenziosi di natura legale a seguito delle controversie ad oggi in essere, contro le quali la società si riserva di valutare ogni più opportuna difesa a tutela dei propri diritti.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi € 151.747 (€ 133.949 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	133.949
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	5.142
Altre variazioni	12.656
Totale variazioni	17.798
Valore di fine esercizio	151.747



DEBITI

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi € 161.209.610 (€ 122.496.305 nel precedente esercizio). La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Obbligazioni	35.023.177	(1.967.244)	33.055.933
Debiti verso banche	80.303.743	40.846.963	121.150.706
Debiti verso fornitori	1.209.173	(776.430)	432.743
Debiti verso imprese controllate	1.177.652	1.052.229	2.229.881
Debiti tributari	3.231.484	(907.546)	2.323.938
Debiti vs. istituti di previdenza e sicurezza sociale	419.094	96.684	515.778
Altri debiti	1.131.982	268.649	1.400.631
Totale	122.496.305	38.613.305	161.109.610

Si segnala che in data 24 aprile 2018 la Società ha emesso un prestito obbligazionario non convertibile per Euro 35.000.000 avente una cedola annua al tasso fisso del 3,225% nonché rimborso in un'unica rata al 24/10/24. Tale prestito obbligazionario è stato sottoscritto da tre Investitori Istituzionali ed è quotato presso il terzo mercato (MTF) della Borsa di Vienna (VSE).

Il saldo del debito verso banche al 31/12/2020 si riferisce ai finanziamenti in essere stipulati con istituti di credito per far fronte alle attività di investimento, di acquisizione e di sviluppo effettuate dal Gruppo negli ultimi anni.

I "Debiti verso imprese controllate, collegate e controllanti" sono tutti esigibili entro l'esercizio successivo e si riferiscono ad acquisti di servizi e a finanziamenti a breve. Tutte le transazioni avvengono a valore di mercato. Si allega il seguente dettaglio:

Debiti verso Controllate	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Manuli Hydraulics Polska S.A.	10.578	-	10.578
Manuli Hydraulics GmbH	403.729	252.406	(151.324)
Manuli Hydraulics France SAS	1.006.085	804.319	201.767
Manuli Fluiconnecto (PTY) Ltd.	2.973	5.439	(2.466)
Manuli Fluiconnecto Pte Ltd.	12.436	13.559	(1.124)
Manuli Hydraulics UK Ltd.	(12.408)	(30.659)	18.251
Manuli Hydraulics Italia srl	802.413	132.589	669.824
Ryco Hydraulics Inc	4.075	-	4.075
Totale	2.229.881	1.177.652	1.052.228

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).

Debiti tributari	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Accordo conciliativo anno imposta 2012	1.915.187	2.990.928	(1.075.741)
Ritenute e altri oneri tributari	408.751	240.556	168.195
Totale	2.323.938	3.231.484	(907.546)

Si segnala che la Società in data 28 novembre 2018 ha provveduto a sottoscrivere due accordi conciliativi riferiti ad IRES e IRAP del periodo di imposta 2012 relativi alla rideterminazione del valore di conferimento del ramo "Wholesale South Europe & America". L'importo totale di circa 4.4 mln di Euro è stato rateizzato in 16 rate trimestrali. La voce "Altri Debiti" è così composta:

Altri debiti	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Debiti verso il personale per retribuzioni	1.385.630	1.114.117	271.512
Debiti verso altri	15.001	17.865	(2.863)
Totale	1.400.631	1.131.982	268.649



Debiti - Variazioni e Distinzione per scadenza

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata superior e a 5 anni
Obbligazioni	35.023.177	-1.967.244	33.055.933	162.703	32.893.230	-
Debiti verso banche	80.303.743	40.846.963	121.150.706	7.922.827	113.227.879	-
Debiti verso fornitori	1.209.173	-776.430	432.743	432.743	-	-
Debiti verso imprese controllate	1.177.652	1.052.229	2.229.881	2.229.881	-	-
Debiti tributari	3.231.484	-907.546	2.323.938	1.502.215	821.723	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	419.094	96.684	515.778	515.778	-	-
Altri debiti	1.131.982	368.649	1.500.631	1.400.631	100.000	-
Totale debiti	122.496.305	38.713.305	161.209.610	14.166.778	147.042.832	-

Debiti - Ripartizione per area geografica

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

Area geografica	Totale	Italia	Europa	Asia	Altri
Obbligazioni	33.055.933	33.055.933	-	-	-
Debiti verso banche	121.150.706	121.150.706	-	-	-
Debiti verso fornitori	432.743	424.556	8.187	-	-
Debiti verso imprese controllate	2.229.881	802.413	1.407.985	12.436	7.047
Debiti tributari	2.323.938	2.323.938	-	-	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	515.778	515.778	-	-	-
Altri debiti	1.500.631	1.500.631	-	-	-
Debiti	161.209.610	159.773.955	1.416.172	12.436	7.047

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Non vi sono debiti assistiti da garanzia reale su beni sociali (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

RATEI E RISCONTI PASSIVI

I ratei e risconti passivi sono iscritti nelle passività per complessivi € 17.875 (€ 10.375 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	10.375	7.500	17.875
Totale ratei e risconti passivi	10.375	7.500	17.875

Composizione dei ratei passivi:

Descrizione	Importo
Oneri Finanziari	10.375
Oneri diversi	7.500
Totale	17.875

Si segnala che la voce "Oneri da derivati finanziari" risultano essere gli oneri già maturati su differenziali tassi IRS, ma non ancora esigibili. Non sussistono, al 31 dicembre 2020, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.



INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE

Ricavi delle vendite e delle prestazioni - Ripartizione per categoria di attività

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 10 del codice civile viene esposta nei seguenti prospetti la ripartizione dei ricavi per categorie di attività:

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Ricavi da licenze su Marchi	1.476.296
Coordinamento di Gruppo e ai servizi di finanza e legale	4.635.636
Gestione Assicurazioni centralizzata	427.012
Ricavi da cessione Know-how	131.378
Altre attività di consulenza	-
Totale	6.670.322

Si segnala che la clientela della Società è principalmente composta dalle società controllate.

Ricavi delle vendite e delle prestazioni - Ripartizione per area geografica

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 10 del codice civile viene esposta nei seguenti prospetti la ripartizione dei ricavi per area geografica:

Area geografica	Valore esercizio corrente
Italia	591.060
Europa	4.888.980
Asia	1.134.416
Altri	55.866
Totale	6.670.322

Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi € 261.365 (€ 275.433 nel precedente esercizio). La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Rimborsi spese	72.670	(71.110)	1.560
Sopravvenienze e insussistenze attive	202.761	(197.134)	5.627
Ripristino valore di precedenti svalutazioni	-	253.909	253.909
Altri ricavi e proventi	2	267	269
Totale altri ricavi e proventi	275.433	(14.068)	261.365



COSTI DELLA PRODUZIONE

Spese per servizi

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 2.912.233 (€ 4.704.887 nel precedente esercizio). La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Trasporti	1.688	410	2.098
Energia elettrica	4.289	(825)	3.464
Spese di manutenzione e riparazione	36.749	2.551	39.300
Servizi e consulenze tecniche	843.248	(14.383)	828.865
Compensi agli amministratori	412.395	63.415	475.810
Compensi a sindaci e revisori	81.744	(524)	81.220
Prestazioni assimilate al lavoro dipendente	297.363	(80.592)	216.771
Pubblicità	6.950	(500)	6.450
Spese e consulenze legali	164.967	(97.811)	67.156
Consulenze fiscali, amministrative e commerciali	2.226.997	(1.671.383)	555.614
Spese telefoniche	481	(216)	265
Assicurazioni	528.698	76.269	604.967
Spese di rappresentanza	3.162	(3.159)	3
Spese di viaggio e trasferta	96.156	(66.416)	29.740
Spese di aggiornamento, formazione e addestramento	-	510	510
Totale	4.704.887	(1.792.654)	2.912.233

Per una più chiara illustrazione delle variazioni della voce "Consulenze fiscali, amministrative e commerciali", si rimanda al paragrafo "Costi di entità o incidenza eccezionali".

Spese per godimento beni di terzi

Le spese per godimento beni di terzi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 384.785 (€ 395.825 nel precedente esercizio). La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Affitti e locazioni	395.825	(11.040)	384.785
Totale	395.825	(11.040)	384.785

Costi per il personale

I costi del personale ammontano a € 2.777.355 (€ 2.459.010 nel precedente esercizio).

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 144.782 (€ 227.135 nel precedente esercizio). La composizione delle singole voci è così costituita:

227.133 her precedente escretzio). La composizione delle singole voci è cosi costituità.			
	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Imposte di bollo	5.564	(473)	5.091
ICI/IMU	379	(379)	-
Abbonamenti riviste, giornali	3.545	865	4.410
Oneri di utilità sociale	81.000	12.500	93.500
Sopravvenienze e insussistenze passive	101.199	(93.293)	7.906
Minusvalenze di natura non finanziaria	923	(923)	-
Altri oneri di gestione	34.525	(650)	33.875
Totale	227.135	(82.353)	144.782



Si rimanda alla voce "Costi di entità o incidenza eccezionali" per una maggior chiarimento sulle sopravvenienze e insussistenze passive.

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

Proventi da partecipazione

I dividendi vengono rilevati in bilancio come proventi finanziari nell'esercizio nel quale, in conseguenza della delibera assunta dall'assemblea dei soci della società partecipata di distribuire l'utile o eventualmente le riserve, sorge il diritto alla riscossione da parte della Società.

Dividendi	Controllate
Manuli Hydraulics Polska S.A.	5.587.216
Manuli Hydraulics GmbH	350.000
Manuli Hydraulics (Suzhou) Co. Ltd.	3.513.422
Manuli Hydraulics Korea Co Ltd	655.499
Manuli Hydraulics America Inc	858.660
Totale	10.964.798

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 11 del codice civile, non risultano proventi da partecipazione diversi dai dividendi.

Altri proventi finanziari

	Proventi diversi dai dividendi
Da imprese controllate	10.964.798
Totale	10.964.798

La voce raccoglie principalmente i proventi per interessi da finanziamenti erogati alle società del Gruppo. Di seguito si dettagliano gli importi degli interessi:

Interessi attivi vs imprese del Gruppo	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Manuli Hydraulics Polska S.A.	493.837	674.288	(180.450)
Fluiconnecto OEM s.r.o.	16.546	9.396	7.150
Manuli Hydraulics de Mexico S.A. de CV	9.047	15.608	(6.561)
Manuli Fluiconnecto Pty Ltd.	3.616	3.224	(63)
Fluiconnecto UK Ltd.	129.563	148.581	(19.018)
Manuli Hydraulics India Private Ltd.	3.860	5.846	(1.986)
Manuli Fluiconnecto (PTY) Ltd.	39.423	42.335	(2.912)
Fluiconnecto Holdings B.V.	1.034732	1.153.086	(118.354)
Fluiconnecto Cote d'Ivoire SARL	=	685	(685)
Ryco Hydraulics Sdn Bhd.	14.334	-	14.334
Totale	1.744.503	2.053.049	(308.545)

I finanziamenti sono regolati a condizione di mercato.



Interessi e altri oneri finanziari - Ripartizione per tipologia di debiti

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 12 del codice civile viene esposta nel seguente prospetto la suddivisione della voce "interessi ed altri oneri finanziari":

	Interessi e altri oneri finanziari
Prestiti obbligazionari	1.179.614
Debiti verso banche	1.342.934
Altri	13.116
Totale	2.535.664

Si fornisce di seguito il dettaglio degli interessi passivi per finanziamenti ricevuti dalle società del Gruppo:

Interessi passivi vs imprese del Gruppo	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Manuli Hydraulics GmbH	1.324	2.406	(1.082)
Manuli Hydraulics France SAS	6.085	4.319	1.767
Totale	7.409	6.724	685

I finanziamenti sono regolati a condizione di mercato.

Utili e perdite su cambi

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti la suddivisione degli utili e delle perdite su cambi derivanti dalla valutazione di fine esercizio rispetto a quelli effettivamente realizzati:

	Parte valutativa	Parte realizzata	Totale
Utili su cambi	-	283.060	283.060
Perdite su cambi	72.985	114.520	187.505

L'ammontare complessivo della componente valutativa (non realizzata) corrisponde ad un utile netto di Euro 3.576. Si segnala che, in sede di approvazione di bilancio, la "Riserva utili su cambio non realizzati" verrà adeguata a tale importo.

COSTI DI ENTITA' O INCIDENZA ECCEZIONALI

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 13 del codice civile, il seguente prospetto riporta i costi di entità o incidenza eccezionali:

Voce di costo	Importo	Natura
Due Diligence verso Gruppo Ryco	141.929	Incidenza eccezionale
Totale	141.929	

Durante l'anno la Società ha sostenuto costi di entità eccezionale a fronte della finalizzazione dell'acquisizione della Australasian Steel Products Pty Ltd. holding finanziaria del gruppo Ryco



IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Imposte correnti	Imposte relative a esercizi precedenti	Imposte differite	Imposte anticipate	Proventi (oneri) da adesione al regime consolidato fiscale/trasparenza fiscale
IRES	1.108.220	-	(8.481)	(397.419)	
Totale	1.108.220	-	(8.481)	(397.419)	297.097

I seguenti prospetti, redatti sulla base delle indicazioni suggerite dall'OIC 25, riportano le informazioni richieste dall'art. 2427, comma 1 numero 14, lett. a) e b) del codice civile.

In particolare, contengono le informazioni sui valori di sintesi della movimentazione dell'esercizio della 'Fiscalità complessiva anticipata e differita', sulla composizione delle differenze temporanee deducibili che hanno originato 'Attività per imposte anticipate', sulla composizione delle differenze temporanee imponibili che hanno originato 'Passività per imposte differite' e l'informativa sull'utilizzo delle perdite fiscali. Sono inoltre specificate le differenze temporanee per le quali non è stata rilevata la fiscalità differita.

	IRES
A) Differenze temporanee	
Totale differenze temporanee deducibili	1.024.738
Differenze temporanee nette	(1.024.738)
B) Effetti fiscali	
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	(887.233)
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	388.939
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	(498.294)

Riconciliazione tra l'onere fiscale di bilancio e l'onere teorico

Conformemente alle indicazioni fornite dall'OIC, il seguente prospetto consente la riconciliazione tra l'onere fiscale di bilancio e l'onere teorico, distintamente per l'IRES e per l'IRAP:

Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (IRES)		
Descrizione	Valore	Imposte
Risultato prima delle imposte	13.347.702	
Onere fiscale teorico (%)	24,0	3.203.448
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:		
Spese Audit non deducibili temporalmente	35.950	
Amministratori non deducibili temporalmente	116.859	
Interessi Passivi ex Art 96 TUIR	604.584	
•	757.393	
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti		
Utilizzi di Fondi per rischi e oneri precedentemente tassati	(593.421)	
Costi per Audit e Amministratori	(64.395)	
Differenze cambio	72.985	
	(584.831)	
Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi		
Dividendi e altri proventi finanziari da controllate	(10.416.558)	
Spese non deducibili (anche parzialmente)	61.782	
Altri proventi non tassati e sgravi	(396.877)	
	(10.751.653)	
Reddito imponibile	2.768.611	
Utilizzo perdite pregresse	_	
Imponibile fiscale	2.768.611	
IRES corrente sul reddito dell'esercizio		664.467
Crediti Ires non riconosciuti su redditi detassati (ritenute estere su dividendi)	<u> </u>	443.753
		1.108.220



Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (IRAP)

Descrizione	Valore	Imposte
Differenza tra valore e costi della produzione	654.609	
Costi non rilevanti ai fini IRAP	744.939	
Margine di interesse delle holding industriale	(741.412)	
Interessi passivi indeducibili ai fini IRAP	99.743	
Utilizzi fondo rischi e oneri	(593.421)	
Patent box	(395.846)	
Imponibile Irap teorico	(231.388)	
Onere fiscale teorico (%)	5,57	-
Imponibile Irap	(231.388)	
IRAP corrente per l'esercizio		-



ALTRE INFORMAZIONI

Dati sull'occupazione

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti il personale, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 15 del codice civile:

	Numero medio
Dirigenti	6
Impiegati	12
Altri dipendenti	1
Totale Dipendenti	19

Compensi agli organi sociali

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti gli amministratori ed i sindaci, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 16 del codice civile

	Amministratori	Sindaci
Compensi	475.810	81.294

I compensi relativi ai Sindaci sono comprensivi degli oneri dovuti per spese e casse previdenziali.

Compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti i compensi alla società di revisione ai sensi dell'art. 2427 comma 1 numero 16 bis del codice civile a favore della Società MRI S.p.A.:

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	182.589
Altri servizi di verifica svolti	21.000
Altri servizi diversi dalla revisione contabile	3.649
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	207.238

Si segnala inoltre che durante l'esercizio la Società si è avvalsa dei servizi di consulenza e revisione offerti da società collegate alla società di revisione KPMG S.p.A per euro 3.649. indicati nella voce "Altri servizi diverso dalla revisione contabile"

L'importo complessivo dei compensi sostenuti dalle società controllate del gruppo MRI e spettanti al revisore legale e alla sua rete è indicato nel bilancio consolidato (nota 36).

Categorie di azioni emesse dalla società

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 17 del codice civile relativamente ai dati sulle azioni che compongono il capitale della società, al numero ed al valore nominale delle azioni sottoscritte nell'esercizio sono desumibili dai prospetti seguenti:

Descrizione	Consistenza iniziale, numero	Consistenza iniziale, valore nominale	Consistenza finale, numero	Consistenza finale, valore nominale
Azioni ordinarie	83.631.762	5.017.906	83.631.762	5.017.906
Totale	83.631.762	5.017.906	83.631.762	5.017.906



Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 9 del codice civile, il seguente prospetto riporta impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale:

Si evidenzia il dettaglio degli impegni e delle garanzie esistenti alla data del 31 dicembre 2020

Beni di terzi presso di noi	4.014.325	404400=
Dem di term presso di noi	7.017.323	4.014.325
Vendite a termine di valute	19.261.810	_
TOTALE IMPEGNI	23.276.135	4.014.325
Garanzie prestate:	31/12/2020	31/12/2019
Garanzie prestate a terzi per obbligazioni proprie:		
Zurich S.p.A.	64.951	64.709
Agenzia delle Entrate	1.259.313	1.000.539
Totale Garanzie prestate a terzi per obbligazioni proprie	1.324.264	1.065.248
Garanzie prestate a terzi per obbligazioni di società controllate:	10.500.000	10.500.000
Fluiconnecto Holdings B.V.	10.500.000	10.500.000
Fluiconnecto S.A.S.	10.000.000	10.000.000
Manuli Hydraulics France S.A.S.	2.500.000	2.500.000
Manuli Hydraulics (Suzhou) Co. Ltd.	8.001.424	3.168.846
Fluiconnecto OEM s.r.o.	500.000	500.000
Manuli Hydraulics Polska S.A.	28.011.788	31.635.299
Fluiconnecto B.V.	500.000	500.000
Manuli Hydraulics Italia S.r.l.	49.080.000	51.780.000
Manuli Fluiconnecto PTE Ltd.	2.428.783	2.606.710
J&B Hollis Consulting PTY (per Manuli Fluiconnecto Pty Ltd).	339.708	337.606
Direction Generale Des Imports de Cote d'Ivoire (per Fluiconnecto Cote D'Ivoire SARL)	304.898	-
Manuli Fluiconnecto (PTY)Ltd.	346.658	150.451
Fluiconnecto (PTY) Ltd.	187.201	-
Totale Garanzie prestate a terzi per obbligazioni di società controllate	112.700.460	113.678.912

TOTALE GARANZIE 114.024.724 114.744.160

Con riferimento a tali garanzie si precisa quanto segue:

I beni di terzi presso di noi si riferiscono a 66.905.410 azioni della Manuli Rubber Industries S.p.A. di proprietà degli Azionisti al valore nominale di Euro 0,06 cadauna.

Le vendite a termine di valute si riferiscono al controvalore in Euro di due contratti di vendita a termine (*Flexible Forward*). La fideiussione è rilasciata a Zurich S.p.A. per il deposito cauzionale relativo all'affitto dell'ufficio di Milano. Le fideiussioni all'Agenzia delle Entrate italiana sono rilasciate in relazione alla compensazione di credito IVA effettuata da Manuli Rubber Industries SpA in qualità di consolidante con Manuli Hydraulics Italia Srl. Le altre garanzie rilasciate a terzi per obbligazioni di imprese controllate si riferiscono a lettere di patronage, nonché a fideiussioni rilasciate a banche per linee di credito concesse localmente ad alcune aziende del Gruppo. L'incremento nell'esercizio delle fideiussioni rilasciate a terzi in favore di Manuli Hydraulics (Suzhou) Co. Ltd è correlato all'apertura di alcune linee di credito bancarie concesse localmente alla suddetta società. Il decremento nell'esercizio delle fideiussioni rilasciate a terzi in favore di Manuli Hydraulics Italia Srl e di Manuli Hydraulics Polska S.A. è correlato alla chiusura o riduzione di alcune linee di credito bancarie concesse localmente alla suddetta società.

Operazioni con parti correlate

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti le operazioni realizzate con parti correlate, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-bis del codice civile:

Parte correlata	Natura del rapporto	Altri ricavi / (costi)
Fondazione Manuli Onlus	Beneficienza	45.000



Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che modificano condizioni già esistenti alla data di riferimento del bilancio e che richiedono modifiche ai valori delle attività e passività, secondo quanto previsto dal principio contabile di riferimento, sono rilevati in bilancio, in conformità al postulato della competenza, per riflettere l'effetto che tali eventi comportano sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul risultato economico alla data di chiusura dell'esercizio.

I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che modificano situazioni esistenti alla data di bilancio, ma che non richiedono variazione dei valori di bilancio, secondo quanto previsto dal principio contabile di riferimento, in quanto di competenza dell'esercizio successivo, non sono rilevati in bilancio ma sono illustrati in nota integrativa quando necessari per una più completa comprensione della situazione societaria.

Il termine entro cui il fatto si deve verificare perché se ne tenga conto è la data di redazione del progetto di bilancio da parte degli Amministratori, salvo i casi in cui tra tale data e quella prevista per l'approvazione del bilancio da parte dell'Assemblea si verifichino fatti tali da rendere necessaria la modifica del progetto di bilancio.

Non si segnalano fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Nome e sede legale delle imprese che redigono il bilancio consolidato dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte

Il seguente prospetto riporta le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 22 quinquies e 22 sexies del codice civile:

	Insieme più grande
Nome dell'impresa	DAM srl
Città (se in Italia) o stato estero	Torino
Codice fiscale (per imprese italiane)	09011890010
Luogo di deposito del bilancio consolidato	Torino

Luogo in cui è disponibile la copia del bilancio consolidato

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-sexies del codice civile si attesta che la copia del bilancio consolidato del Gruppo MRI è disponibile presso la sede legale di Via Paleocapa, 7 Milano

Strumenti finanziari derivati

Per ciascuna categoria di strumenti finanziari derivati, vengono di seguito riportate le informazioni, ai sensi dell'art. 2427 bis, comma 1, punto 1 del codice civile:

Derivati tassi di interesse	Deb Residuo	Data stipula	Partenza	Termine	Floor	Cap	Premio pagato	Fair Value
	Euro						Euro	Euro
COLLAR	25.000.000	23/01/2020	31/01/2020	31/12/2025	-0,25%	0,37%	-	227.475
COLLAR	1.750.000	21/01/2019	31/03/2019	31/03/2024	0,00%	0,70%	-	31.352
<u> </u>							-	258.827



Informazioni sulle società o enti che esercitano attività di direzione e coordinamento - art. 2497 bis del Codice Civile

La società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della società DAM S.r.l.. Ai sensi dell'art. 2497 bis, comma 4 del codice civile, vengono di seguito esposti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della/e società che esercita/no l'attività di direzione e coordinamento:

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2019	31/12/2018
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	-	-
B) Immobilizzazioni	84.172.721	84.324.450
C) Attivo circolante	22.646.916	21.385.436
D) Ratei e risconti attivi	81.595	104.201
Totale attivo	106.901.232	105.814.087
A) Patrimonio Netto		
Capitale sociale	5.000.000	5.000.000
Riserve	99.601.283	98.618.402
Utile (perdita) dell'esercizio	2.147.296	1.965.764
Totale patrimonio netto	106.748.579	105.584.166
B) Fondi per rischi e oneri	2.059	-
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	6.545	3.014
D) Debiti	135.273	219.423
E) Ratei e risconti passivi	8.776	7.484
Totale passivo	106.901.232	105.814.087

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2019	31/12/2018
A) Valore della produzione	52.132	92
B) Costi della produzione	1.092.604	1.031.756
C) Proventi e oneri finanziari	2.948.082	2.997.428
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	239.686	-
Imposte sul reddito dell'esercizio	-	-
Utile (perdita) dell'esercizio	2.147.296	1.965.764



Destinazione del risultato d'esercizio

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-septies del codice civile, si propone la destinazione del risultato d'esercizio pari a Euro 12.147.640,98 come segue:

- -di non accantonare alcuna quota dell'utile d'esercizio a "Riserva Legale" tenuto in considerazione che tale riserva è stata integralmente costituita ai sensi dell'articolo 2430 del Codice Civile;
- -di distribuire un dividendo in ragione di Euro 0.0838 per ciascuna azione in circolazione per un totale di Euro 7.008.341,66 utilizzando l'utile netto dell'esercizio con pagamento a decorrere dal 13 aprile 2021,
- -di rinviare a "Utili portati a nuovo" la quota residuale di Euro 5.139.299,32.
- -di destinare l'attuale "Riserva utili su cambio non realizzati", pari a Euro 3.576,05, a "Utili portati a nuovo", in considerazione del fatto che nel presente bilancio in fase di approvazione, le "perdite su cambi non realizzate" risultano essere superiori al valore degli "utili su cambi non realizzati" e che pertanto non si ricade nella previsione dell'art. 2426 del Codice Civile comma 1 nr. 8-bis.

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Dott./Mr. Dardanio Manuli





KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Vittor Pisani, 25
20124 MILANO MI
Telefono +39 02 6763.1
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli Azionisti della Manuli Rubber Industries S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Manuli Rubber Industries (nel seguito anche il "Gruppo"), costituito dai prospetti della situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2020, del conto economico complessivo consolidato, delle variazioni del patrimonio netto consolidato e del rendiconto finanziario consolidato per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo Manuli Rubber Industries al 31 dicembre 2020, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nel paragrafo "Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Manuli Rubber Industries S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

KPMG S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano e fa parte del network KPMG di enlità indipendenti affiliate a KPMG International Limited, società di diritto inglese. Ancona Bari Bergamo Bologna Bolzano Brescia Catania Como Firenze Genova Lecce Milano Napoli Novara Padova Palermo Parma Perugia Pescara Roma Torino Treviso Trieste Varese Verona Socielà per azioni Capilale sociolo i v. Registro Imprese Milano Monza Brianza Lodi e Codice Fiscale N. 00709600159 R.E.A. Milano N. 512867 Paritta IVA 00708600159 VAT number I'T00709600159 Sede legale: Via Vittor Pisani, 25 20124 Milano M ITALIA





Gruppo Manuli Rubber Industries Relazione della società di revisione 31 dicembre 2020

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale della Manuli Rubber Industries S.p.A. per il bilancio consolidato

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo Manuli Rubber Industries S.p.A. o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Gruppo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio consolidato.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile.

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo:





Gruppo Manuli Rubber Industries Relazione della società di revisione 31 dicembre 2020

- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti a una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare a operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati a un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

Gli Amministratori della Manuli Rubber Industries S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Gruppo Manuli Rubber Industries al 31 dicembre 2020, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio consolidato e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato del Gruppo Manuli Rubber Industries al 31 dicembre 2020 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo Manuli Rubber Industries al 31 dicembre 2020 ed è redatta in conformità alle norme di legge.





Gruppo Manuli Rubber Industries Relazione della società di revisione 31 dicembre 2020

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 2 aprile 2021

Took le nous

KPMG S.p.A.

Paola Maiorana

Socio





KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Vittor Pisani, 25
20124 MILANO MI
Telefono +39 02 6763.1
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

(Translation from the Italian original which remains the definitive version)

Independent auditors' report pursuant to article 14 of Legislative decree no. 39 of 27 January 2010

To the shareholders of Manuli Rubber Industries S.p.A.

Report on the audit of the consolidated financial statements

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of the Manuli Rubber Industries Group (the "group"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2020, the statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended and notes thereto, which include a summary of the significant accounting policies.

In our opinion, the consolidated financial statements give a true and fair view of the financial position of the Manuli Rubber Industries Group as at 31 December 2020 and of its financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with the International Financial Reporting Standards endorsed by the European Union.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISA Italia). Our responsibilities under those standards are further described in the "Auditors' responsibilities for the audit of the consolidated financial statements" section of our report. We are independent of Manuli Rubber Industries S.p.A. (the "parent") in accordance with the ethics and independence rules and standards applicable in Italy to audits of financial statements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Initialled for purposes of identification KPMG S.p.A.

KPMG S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano e fa parte del network KPMG di entità indipendenti affiliate a KPMG International Limited, società di diritto inglese. Ancona Bari Bergamo Bologna Bolzano Brescia Catania Como Firenze Genova Lecce Milano Napoli Novara Padova Palermo Parma Perugia Pescara Roma Torino Treviso Trieste Varese Verona Società per azioni Capitale sociale Euro 10.415.500,00 l.v. Registro Imprese Milano Monza Brianza Lodi e Codice Fiscale N. 00709800159 R.E.A. Milano N. 512867 Parilia IVA 00709800159 VAT number IT00709800159 Sede legale: Via Viltor Pisani, 25 20124 Milano Mi ITALIA





Manuli Rubber Industries Group Independent auditors' report 31 December 2020

Responsibilities of the parent's directors and board of statutory auditors ("Collegio Sindacale") for the consolidated financial statements

The directors are responsible for the preparation of consolidated financial statements that give a true and fair view in accordance with the International Financial Reporting Standards endorsed by the European Union and, within the terms established by the Italian law, for such internal control as they determine is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

The directors are responsible for assessing the group's ability to continue as a going concern and for the appropriate use of the going concern basis in the preparation of the consolidated financial statements and for the adequacy of the related disclosures. The use of this basis of accounting is appropriate unless the directors believe that the conditions for liquidating the parent or ceasing operations exist, or have no realistic alternative but to do so.

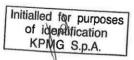
The *Collegio Sindacale* is responsible for overseeing, within the terms established by the Italian law, the group's financial reporting process.

Auditors' responsibilities for the audit of the consolidated financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISA Italia will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with ISA Italia, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the group's internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the directors;
- conclude on the appropriateness of the directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the







Manuli Rubber Industries Group Independent auditors' report 31 December 2020

related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the group to cease to continue as a going concern;

- evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation;
- obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with those charged with governance, identified at the appropriate level required by ISA Italia, regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Report on other legal and regulatory requirements

Opinion pursuant to article 14.2.e) of Legislative decree no. 39/10

The parent's directors are responsible for the preparation of the group's directors' report at 31 December 2020 and for the consistency of such report with the related consolidated financial statements and its compliance with the applicable law.

We have performed the procedures required by Standard on Auditing (SA Italia) 720B in order to express an opinion on the consistency of the directors' report with the group's consolidated financial statements at 31 December 2020 and its compliance with the applicable law and to state whether we have identified material misstatements.

In our opinion, the directors' report is consistent with the group's consolidated financial statements at 31 December 2020 and has been prepared in compliance with the applicable law.

With reference to the above statement required by article 14.2.e) of Legislative decree no. 39/10, based on our knowledge and understanding of the entity and its environment obtained through our audit, we have nothing to report.

Milan, 2 April 2021

KPMG S.p.A.

(signed on the original)

Paola Maiorana Director of Audit

Initialled for purposes of identification KPMG S.p.A.

3





KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Vittor Pisani, 25
20124 MILANO MI
Telefono +39 02 6763.1
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli Azionisti della Manuli Rubber Industries S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Manuli Rubber Industries S.p.A. (nel seguito anche la "Società"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2020, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Manuli Rubber Industries S.p.A. al 31 dicembre 2020, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nel paragrafo "Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Manuli Rubber Industries S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

KPMG S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano e fa parte del network KPMG di entità indipendenti affiliale a KPMG International Limited, società di diritto inglese. Ancona Bari Bergamo Bologna Bolzano Brescia Catania Como Firenze Genova Lecce Milano Napoli Novara Padova Palermo Parma Perugli Pescara Roma Torino Treviso Trieste Varese Verona Società per azioni
Capitale sociale
Euro 10.415.500,00 Lv.
Registro Imprese Milano Monza Brianza Lodi
e Codice Fiscale N. 00709600159
R.E.A. Milano N. 512867
Partita IVA 00709600159
VAT number IT00709600159
Sede legale: Vi





Manuli Rubber Industries S.p.A. Relazione della società di revisione 31 dicembre 2020

Altri aspetti - Direzione e coordinamento

La Società, come richiesto dalla legge, ha inserito nella nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che esercita su di essa l'attività di direzione e coordinamento. Il giudizio sul bilancio della Manuli Rubber Industries S.p.A. non si estende a tali dati.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale della Manuli Rubber Industries S.p.A. per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

— abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di





Manuli Rubber Industries S.p.A. Relazione della società di revisione 31 dicembre 2020

non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;

- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti a una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare a operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati a un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

Gli Amministratori della Manuli Rubber Industries S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Manuli Rubber Industries S.p.A. al 31 dicembre 2020, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Manuli Rubber Industries S.p.A. al 31 dicembre 2020 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.





Manuli Rubber Industries S.p.A. Relazione della società di revisione 31 dicembre 2020

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Manuli Rubber Industries S.p.A. al 31 dicembre 2020 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 2 aprile 2021

Last lessue

KPMG S.p.A.

Paola Maiorana

Socio



MANULI RUBBER INDUSTRIES S.P.A.

Sede Legale: Milano- Via Paleocapa, 7 Capitale sociale: € 5.017.906.=i.v.

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AI SENSI DELL'ART. 2429 CODICE CIVILE

Signori Azionisti,

Il Collegio Sindacale redige la presente relazione ai sensi dell'art. 2429 c.c. rinunciando ai termini in proprio favore di cui al comma 1 della norma medesima.

Il Collegio Sindacale in carica alla data della presente Relazione è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 23 Aprile 2020 nelle persone di Giovanni Borgini (Presidente), Filippo Cova (Sindaco Effettivo), Domenico Fava (Sindaco Effettivo), Giorgio Ferrante (Sindaco Effettivo) e Tiziana Stracquadanio (Sindaco Effettivo); l'organo di controllo resterà in carica per tre esercizi e scadrà alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio relativo all'esercizio 2022.

Come previsto dalla legge e per consentire una visione estesa a tutto il gruppo Manuli Rubber Industries, Vi viene altresì presentato il bilancio consolidato, anch'esso oggetto di revisione legale, unitamente ai prospetti, agli allegati ed alla relazione sulla gestione.

Preliminarmente vi confermiamo che sia il bilancio della società che il bilancio consolidato sono soggetti alla revisione legale ai sensi dell'articolo 2409 bis del Civile Civile e del D. Lgs 27.01.2010 n. 39 della società di revisione KPMG S.p.A. come da incarico conferito in occasione dell'Assemblea degli azionisti tenutasi in data 12 aprile 2018.

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 evidenzia un utile netto pari a € 12.147.641 (18.212.798 nell'esercizio precedente) ed un patrimonio netto di € 184.130.868 (175.989.194 nell'esercizio precedente).

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 evidenzia un utile di esercizio del Gruppo – espresso in migliaia di euro – di € 22.062 (€ 20.252 nell'esercizio precedente) ed un patrimonio



netto del Gruppo – espresso in migliaia di euro – di € 200.752 (€ 196.246 nell'esercizio precedente).

I. Attività svolta

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 la nostra attività è stata ispirata alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale de Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. In particolare:

- Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.
- b) Abbiamo partecipato alle Assemblee degli Azionisti ed alle adunanze del Consiglio di Amministrazione, nonché alle riunioni del Comitato di Controllo Interno, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.
- Abbiamo ottenuto dagli Amministratori informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per loro dimensioni o caratteristiche effettuate dalla società e dalle sue controllate e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere, sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblee dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.
- d) Abbiamo mantenuto un costante scambio di informazioni con la società di revisione KPMG S.p.A., incaricata della revisione legale e non sono emersi dati ed informazioni che debbano essere evidenziati nella presente relazione.



- e) Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento, anche in funzione della rilevazione tempestiva di situazioni di crisi o di perdita della continuità, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
- f) Abbiamo valutato e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo- contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni dal soggetto incaricato della revisione legale e l'esame dei documenti aziendali e, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
- g) Vi confermiamo che non sono pervenute denunce ex art. 2408 c.c..
- h) Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiedere la menzione della presente relazione (non rendendosi applicabili né omissioni del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2406 c.c. né denunzie ai sensi dell'art. 2409, 7° comma, c.c.)
- Abbiamo r\(\text{ilasciato parere favorevole in merito all'attribuzione del compenso agli amministratori per l'esercizio 2020.
- j) Vi confermiamo che le operazioni infragruppo (tra la Capogruppo e le società controllate, collegate e consociate), non comprendono operazioni atipiche o inusuali e risultano effettuate a condizioni di mercato.
- k) Al Collegio Sindacale, il Consiglio di Amministrazione riunitosi il 23 Aprile 2020 ha attribuito anche la funzione di Organismo di Vigilanza ai sensi del D. Lgs 231/2001; in data 8 marzo 2021 il Collegio Sindacale ha emesso la propria Relazione annuale sull'attività svolta nel 2021 (sottoposta al consiglio di amministrazione nel corso della riunione del 18 marzo 2021) dalla quale non sono emersi criticità e/o rillevi.



II. Bilancio d'esercizio

Abbiamo esaminato il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dalla Nota Integrativa e dal Rendiconto Finanziario a tale data, in merito al quale riferiamo quanto segue:

- a) Non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura (che tengono conto delle novità introdotte dal D. Lgs 139/2015) e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
- b) Gli Azionisti in data hanno rinunciato espressamente ai termini previsti ai sensi dell'art. 2429 c.c. per il deposito della presente relazione, sollevando il Collegio Sindacale da qualsiasi contestazione.
- c) Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
- d) La Società di Revisione ha rilasciato in data odierna le relazioni ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. n. 39/2010 in cui attesta che i bilanci al 31 dicembre 2020 rappresentano in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della Vostra Società; le stesse, al cui testo integrale Vi rimandiamo, non contengono rilievi né richiami di informativa.
- e) Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423 comma cinque, c.c.
- f) Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo.

III. Conclusioni



Il Collegio Sindacale visti i risultati delle verifiche eseguite direttamente, nonché le risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale, risultanze contenute nelle apposite relazioni emesse in data 2 aprile 2021, al sensi dell'art. 14 del D. Lgs 27.01.2010 n. 39, ritiene all'unanimità che non sussistono ragioni ostative all'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 redatto dal Consiglio di Amministrazione nonché alla proposta dello stesso relativa alla destinazione dell'utile di esercizio di Euro 12.147.641.

Milano, lì 2 aprile 2021

IL COLLEGIO SINDACALE

Giovanni Borgini

Domenico Fava

Filippo Cova

Giorgio Ferrante

Tiziana Stracquadanio



ALLEGATI

ANNEX





DATI ESSENZIALI DI DAM S.r.l./ KEY DATA OF DAM Srl

Valori in Euro

	CONTO ECONOMICO	31/12/2019	30/12/2018	Variazione
Α	(+) VALORE DELLA PRODUZIONE			
1)	ricavi delle vendite e delle prestazioni			-
2)	variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione,			=
3)	variazione dei lavori in corso su ordinazione			-
4) 5)	incrementi di immobilizzazioni per lavori interni altri ricavi e proventi	52.132	92	52.040
A	TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	52.132	92	52.040
В	(-) COSTI DELLA PRODUZIONE			
6)	per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(1.699)	(2.592)	893
7)	per servizi	(916.496)	(864.522)	(51.974)
8)	per godimento di beni di terzi	(37.544)	(38.979)	1.435
9)	per il personale :			-
	a) salari e stipendi	(51.318)	(50.815)	(503)
	b) oneri sociali	(14.895)	(12.745)	(2.150)
	c) trattamento di fine rapporto	(3.540)	(3.436)	(104)
	d) trattamento di quiescenza e simili e) altri costi	(240)	(230) (102)	(10) 102
10)	ammortamenti e svalutazioni :		(102)	102
,	a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(105)	(52)	(53)
	b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(15.794)	(15.794)	-` ′
14)	oneri diversi di gestione	(50.973)	(42.489)	(8.484)
	TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	(1.092.604)	(1.031.756)	(60.848)
	DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	(1.040.472)	(1.031.664)	(8.808)
С	PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
15)	(+) proventi da partecipazioni :			
	a) da imprese controllate	2.869.239	3.003.081	(133.842)
40)	d) altre imprese	60.000	28.767	31.233
16)	(+) altri proventi finanziari : a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni			
	2 verso imprese controllate	15.960	32.054	(16.094)
	c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	445.089	274.471	170.618
	d) proventi diversi dai precedenti	,,,,,,,		-
	1 verso altri	12	10	2
17)	(-) interessi ed altri oneri finanziari:			
	1 verso altri	(96.350)	(212.882)	116.532
-bis)	(+/-) utili e perdite su cambi:	(0.45,000)	(400.070)	(047.705)
	1 utili su cambi 2 perdite su cambi	(345.868)	(128.073)	(217.795)
	TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	2.948.082	2.997.428	(49.346)
D	RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE			•
18)	(+) rivalutazioni			
,	b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	200.000		200.000
	d) di strumenti finanziari derivati	41.745		41.745
19)	(-) svalutazioni :			-
	d) di strumenti finanziari derivati	2.059		2.059
	TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	239.686	-	239.686
	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	2.147.296	1.965.764	181.532
	TOTALE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	-	-	
23)	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	2.147.296	1.965.764	181.532
20)	CHEL (LINDING) DELE ECENCIEIO	2.141.230	1.303.704	101.332



Valori in Euro

Valori in	Euro			
	STATO PATRIMONIALE	31/12/2019	31/12/2018	Variazione
A)	Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti			
В)	IMMOBILIZZAZIONI Immobilizzazioni immateriali:			
-	altre	367	472	(105)
l i	Immobilizzazioni immateriali	367	472	(105)
II	Immobilizzazioni materiali:			
	attrezzature industriali e commerciali	191	556	(365)
——————————————————————————————————————	altri beni Totale immobilizzazioni materiali	23.143 23.334	38.572 39.128	(15.429) (15.794)
III	Immobilizzazioni finanziarie:			(*******)
	partecipazioni in:			
,	imprese controllate	83.806.168	83.806.168	-
	imprese collegate altre imprese	2.320	2.320	- -
2)	crediti :			
a)	verso imprese controllate: Esigibili entro l'esercizio successivo	70.088	205.918	(135.830)
b)	verso imprese collegate	70.000	203.910	(133.830)
	Esigibili entro l'esercizio successivo			-
d)	verso altri Esigibili entro l'esercizio successivo	270.444	270.444	_
III	Immobilizzazioni finanziarie	84.149.020	84.284.850	(135.830)
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	84.172.721	84.324.450	(151.729)
C)	ATTIVO CIRCOLANTE			,)
u, II	Crediti:			
	crediti tributari			
	Esigibili entro l'esercizio successivo	233	33.840	(33.607)
5)	verso altri Esigibili entro l'esercizio successivo	2.405	698	1.707
II	Crediti	2.638	34.538	(31.900)
III	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:			
5)	strumenti derivati attivi	41.745		41.745
6)	altri titoli Totale attività finanziarie che non costituiscono	5.348.680 5.390.425	5.494.717 5.494.717	(146.037) (104.292)
		3.330.423	3.434.717	(104.232)
1V 1)	Disponibilità liquide: depositi bancari e postali	17.253.811	15.856.139	1.397.672
3)	denaro e valori in cassa	42	42	-
IV	Totale disponibilità liquide	17.253.853	15.856.181	1.397.672
	TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	22.646.916	21.385.436	1.261.480
D)	Ratei e risconti attivi:	04.505	104.004	(00,000)
D) —	ratei e risconti attivi Ratei e risconti attivi	81.595 81.595	104.201 104.201	(22.606) (22.606)
	TOTALE ATTIVO	106.901.232	105.814.087	1.087.145
۸١	PATRIMONIO NETTO	100.301.232	100.014.007	1.007.143
A) 	Capitale sociale	5.000.000	5.000.000	-
II	Riserva sovrapprezzo azioni	42.281.172	42.281.172	-
IV n)	Riserva legale Altre riserve	1.000.000	1.000.000	<u>-</u>
,	UTILI (PERDITE)PORTATI A NUOVO	56.320.111	55.337.230	982.881
IX	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	2.147.296	1.965.764	181.532
	TOTALE PATRIMONIO NETTO	106.748.579	105.584.166	1.164.413
3)	Fondi per rischi ed oneri: strumenti derivati passivi	2.059		2.059
B)	Totale fondi per rischi ed oneri	2.059	-	2.059
C)	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	6.545	3.014	3.531
D)	Debiti			
	debiti verso soci per finanziamenti			
	Esigibili entro l'esercizio successivo			-
4.				_
4)	debiti verso banche Esigibili entro l'esercizio successivo			
·	Esigibili entro l'esercizio successivo debiti verso fornitori			
7)	Esigibili entro l'esercizio successivo debiti verso fornitori Esigibili entro l'esercizio successivo	72.288	97.666	(25.378)
7) 12)	Esigibili entro l'esercizio successivo debiti verso fornitori Esigibili entro l'esercizio successivo debiti tributari Esigibili entro l'esercizio successivo	72.288 58.661	97.666 63.094	(25.378) (4.433)
7) 12)	Esigibili entro l'esercizio successivo debiti verso fornitori Esigibili entro l'esercizio successivo debiti tributari			
7) 12) 13)	Esigibili entro l'esercizio successivo debiti verso fornitori Esigibili entro l'esercizio successivo debiti tributari Esigibili entro l'esercizio successivo debiti verso istituti previdenza e di sicurezza sociale Esigibili entro l'esercizio successivo altri debiti	58.661 4.299	63.094 6.604	(4.433) (2.305)
7) 12) 13)	Esigibili entro l'esercizio successivo debiti verso fornitori Esigibili entro l'esercizio successivo debiti tributari Esigibili entro l'esercizio successivo debiti verso istituti previdenza e di sicurezza sociale Esigibili entro l'esercizio successivo altri debiti Esigibili entro l'esercizio successivo	58.661 4.299 25	63.094 6.604 52.059	(4.433) (2.305) (52.034)
7) 12) 13)	Esigibili entro l'esercizio successivo debiti verso fornitori Esigibili entro l'esercizio successivo debiti tributari Esigibili entro l'esercizio successivo debiti verso istituti previdenza e di sicurezza sociale Esigibili entro l'esercizio successivo altri debiti Esigibili entro l'esercizio successivo Totale debiti	58.661 4.299 25 135.273	63.094 6.604 52.059 219.423	(4.433) (2.305) (52.034) (84.150)
7) 12) 13)	Esigibili entro l'esercizio successivo debiti verso fornitori Esigibili entro l'esercizio successivo debiti tributari Esigibili entro l'esercizio successivo debiti verso istituti previdenza e di sicurezza sociale Esigibili entro l'esercizio successivo altri debiti Esigibili entro l'esercizio successivo	58.661 4.299 25	63.094 6.604 52.059	(4.433) (2.305) (52.034)
7) 12) 13) 14)	Esigibili entro l'esercizio successivo debiti verso fornitori Esigibili entro l'esercizio successivo debiti tributari Esigibili entro l'esercizio successivo debiti verso istituti previdenza e di sicurezza sociale Esigibili entro l'esercizio successivo altri debiti Esigibili entro l'esercizio successivo Totale debiti ratei e risconti passivi	58.661 4.299 25 135.273 8.776	63.094 6.604 52.059 219.423 7.484	(4.433) (2.305) (52.034) (84.150)



DATI ESSENZIALI DELLE SOCIETA' CONSOLIDATE E NON CONSOLIDATE 2020 / KEY DATA OF CONSOLIDATED AND NON-CONSOLIDATED COMPANIES 2020.

(Valori in migliaia di Euro / Amounts in thousand of Euro) Società	Sede legale	Partecip. %	Patrim. Netto	Vendite	Risultato Netto	Dipendenti
Companies	Registered Office	Interest %	Equity	Net Sales	Net Profit	Employees
Consolidate /Consolidated:						
Manuli Hydraulics Polska S.A.	Myslowice (Poland)	100,00%	84.270	103.916	6.434	644
Manuli Hydraulics GmbH	Bodenheim (Germany)	100,00%	562	1.309	336	5
Fluiconnecto S.A.S.	Nantes (France)	100,00%	8.740	43.771	1.577	235
Fluiconnecto OEM s.r.o.	Pohorelice (Czech Rep.)	100,00%	5.975	24.569	686	197
Manuli Hydraulics (Americas) Inc. Manuli Hydraulics Korea Co. Ltd.	Pittsburgh (USA)	100,00%	8.194	13.229	(599) 747	34
Manuli Fluiconnecto Pty Ltd.	Changwon City (South Korea) Melbourne (Australia)	100,00%	4.006 (297)	14.680 3.917	250	56 15
Manuli Hydraulics de Mexico SA de CV	Mexico City (Mexico)	100,00%	1.034	2,211	(124)	15
Manuli Hydraulics RUSooo	Mosca (Russia)	100,00%	216	-	76	2
Manuli Fluiconnecto Sp.zo.o.	Myslowice (Poland)	100,00%	1.282	6.332	18	47
Manuli Hydraulics (Suzhou) Co. Ltd.	Suzhou (China)	100,00%	40.979	51.992	3.215	429
Fluiconnecto UK Ltd.	Manchester (UK)	100,00%	7.843	7.816	(1.354)	64
Manuli Fluiconnecto Ltd. "u.d."	Budapest (Ungheria)	100,00%	1	- 0.045	(3)	-
Manuli Fluiconnecto UAB Manuli Fluiconnecto s.r.o.	Vilinus (Lithuania) Olomouc (Czech Rep.)	100,00%	630 1.189	2.045 2.707	113 158	13 22
Manuli Hydraulics France S.A.S.	Nantes (France)	100,00%	4.443	4.975	226	29
Manuli Fluiconnecto SRL	Buenos Aires (Argentina)	100,00%	86	387	(27)	10
Manuli Hydraulics Manufacturing Sp.zo.o.	Myslowice (Poland)	100,00%	27.247	30.112	1.574	329
Manuli Hydraulics India Private Ltd.	Bangalore	100,00%	2.385	2.886	(416)	41
Manuli Fluiconnecto (PTY)Ltd.	Johannesburg (South Africa)	74,50%	32	8.295	(410)	168
Fluiconnecto Holdings B.V.	Rotterdam (The Netherlands)	100,00%	113.501	28.473	3.522	33
Fluiconnecto B.V.	Rotterdam (The Netherlands)	100,00%	9.811	18.795	15	135
Manuli Fluiconnecto Pte Ltd.	Singapore (Singapore)	100,00%	5.050	4.778	(173)	33
Manuli Fluiconnecto N.V. MF Middle East B.V.	Anderwep (Belgium)	100,00%	1.219	2.797	42	11
PT Manuli Fluiconnecto	The Hague (The Netherlands) Batam (Indonesia)	80,00% 100.00%	(272)	-	(18)	-
Manuli Fluiconnecto Middle East FZE	Dubai (Unided Arab Emirates)	80,00%	(562)	438	(139)	5
Manuli Fluiconnecto Emirates Trading L.L.C.	Dubai (Unided Arab Emirates)	49,00%	917	2.006	(109)	37
Fluiconnecto Botswana (Pty) Ltd.	Gaborone (Botswana)	100,00%	840	2.266	201	52
Manuli Hydraulics UK Ltd.	Halesowen (UK)	100,00%	6.734	5.138	(592)	18
Manuli Hydraulics Italia S.r.I.	Milano (Italy)	100,00%	6.891	22.500	(1.668)	40
Hyspec Mining Services Pty Ltd.	Subiaco (Australia)	100,00%	8.980	-	496	-
Hyspec Australia Pty Ltd.	Subiaco (Australia)	100,00%	-	-	571	-
Fluiconnecto Zambia Ltd.	Kitwe (Zambia)	100,00%	701	1.933	404	23
Fluiconnecto Mali SARL	Bamako (Mali)	100,00%	2.707	4.206	677	64
Fluiconnecto Tanzania Ltd. Fluiconnecto Ghana Ltd.	Mwanza (Tanzania) Takoradi (Ghana)	100,00%	3.085 4.370	4.719 4.582	554 229	55 66
Fluiconnecto Guinée SARLU	Conakry(Guinea)	100,00%	1.379	2.897	369	34
Fluiconnecto (SL)Ltd.	Freetown (Sierra Leone)	100,00%	797	628	85	19
Fluiconnecto Burkina Faso SARL	Ouagadougou (Burkina Faso)	100,00%	1.276	1.978	253	26
Fluiconnecto Cote d'Ivoire SARL	Abidjan (Ivory Coast)	100,00%	232	1.803	(92)	21
Hyspec Mining Services Congo SARL	Lubumbashi (Dem. Rep. Congo)	100,00%	804	783	(314)	12
Talleres Hidraulicos S.A.C.	Lima (Perù)	51,00%	1.143	1.765	7	57
Manuli Fluiconnecto LLC	Muscat (Sultanato di Oman)	56,00%	416	758	14	8
Fluiconnecto OY	Jyväskylä (Finland)	100,00%	9.389	25.282	1.914	107
Manuli Fluiconntecto Hydraulics Services L.L.C.	Abu Dhabi (United Arab Emirates)	49,00% 100,00%	19 4	516	(25)	6
Fluiconnecto (Suzhou) Hydraulic Equipment Services Co. Ltd.	Suzhou (China) Bangalore (India)			- E 012	1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	
Manuli PSIHydraulics Private Ltd.	, ,	100,00%	2.098	5.012	140	123
Fluiconnecto Trading & Contracting Oil & Gas Services WLL	Doha (Qatar)	100,00%	(219)	385	(96)	5
Fluiconnecto Senegal SAS	Dakar (Senegal)	35,00%	168	1.236	(49)	22
Fluiconnecto Mocambique Limitada	Tete (Mozambique)	100,00%	557	551	85	6
Fluiconnecto Servicios Hidraulicos S.A.S.	Bogotà (Colombia)	100,00%	326	1.971	(540)	79
Australasian Steel Products Pty Ltd.	Derrimut (Australia)	75,143%	33.639	-	228	-
Ryco Hydraulics Sdn Bhd	Pulau Pinang (Malesia)	175,143%	7.993	20.320	835	267
Ryco Hydraulics (Dalian) Ltd.	Dalian (China)	100,00%	2.601	14.030	(1.729)	260
Ryco Hydraulic Ltd.	Auckland (New Zealand)	100,00%	608	2.850	579	10
Ryco Hydraulic Pty Ltd.	Derrimut (Australia)	100,00%	13.090	32.662	566	203
Ryco Hydraulic Inc.	Houston (USA)	100,00%	17.668	40.451	5.235	90
Ryco Hydraulics Pty Ltd.	Midrand (South Africa)	100,00%	1.351	536	(77)	1
Ryco Hydraulic South Africa (Pty.) Ltd.	Midrand (South Africa)	74,99%	(1.498)	1.683	(225)	12
Ryco Commercial Service (Dalian) Ltd.	Dalian (China)	100,00%	-	-	-	-
Ryco 24*7 Pty Ltd.	Midrand (South Africa)	100,00%	-	-	-	-
Ryco Hydraulic Ltd.	St Albans (England & Wales)	100,00%			(2)	_
· · ·				•		
Ryco 24*7 Pty Ltd.	Derrimut (Australia)	100,00%	(51)	-	(240)	-
Ryco 24*7 CQ Ltd.	Blackwater (Australia)	100,00%	2.295	-	(108)	-
Ryco Holdings USALLC	Houston (USA)	100,00%	•	-	-	-

Non Consolidate	/Non-Consolidated:

Manuli Hydraulics Manufacturing Bel JLLC	Orsha (Belorussian)	43,44%	8.909	8.430	1.538	107
--	---------------------	--------	-------	-------	-------	-----