

DOCUMENTO DI AMMISSIONE

RELATIVO ALLE NEGOZIAZIONI SU EURONEXT GROWTH MILAN, SISTEMA MULTILATERALE DI
NEGOZIAZIONE ORGANIZZATO E GESTITO DA BORSA ITALIANA S.P.A.,
DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DI

SACCHERIA F.LLI FRANCESCHETTI S.P.A.

SACCHERIA FRANCESCHETTI

Euronext Growth Advisor e Global Coordinator
Integrae SIM S.p.A.



EURONEXT GROWTH MILAN È UN SISTEMA MULTILATERALE DI NEGOZIAZIONE DEDICATO PRIMARIAMENTE ALLE PICCOLE E MEDIE IMPRESE E ALLE SOCIETÀ AD ALTO POTENZIALE DI CRESCITA ALLE QUALI È TIPICAMENTE COLLEGATO UN LIVELLO DI RISCHIO SUPERIORE RISPETTO AGLI EMITTENTI DI MAGGIORI DIMENSIONI O CON BUSINESS CONSOLIDATI.

L'INVESTITORE DEVE ESSERE CONSAPEVOLE DEI RISCHI DERIVANTI DALL'INVESTIMENTO IN QUESTA TIPOLOGIA DI EMITTENTI E DEVE DECIDERE SE INVESTIRE SOLTANTO DOPO ATTENTA VALUTAZIONE.

CONSOB E BORSA ITALIANA S.P.A. NON HANNO ESAMINATO NÉ APPROVATO IL CONTENUTO DEL PRESENTE DOCUMENTO.

Borsa Italiana S.p.A. ha emesso il provvedimento di ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan in data 13 dicembre 2022. Si prevede che la data di inizio delle negoziazioni degli strumenti finanziari sia il 15 dicembre 2022.

Le azioni ordinarie e i warrant di Saccheria F.lli Franceschetti S.p.A. non sono negoziati in alcun mercato regolamentato o non regolamentato italiano o estero e Saccheria F.lli Franceschetti S.p.A. non ha presentato domanda di ammissione in altri mercati (fatta eccezione per Euronext Growth Milan).

Emissione rientrante nei casi di inapplicabilità delle disposizioni in materia di offerta al pubblico ai sensi dell'articolo 1, comma 4 del Regolamento (UE) 2017/1129 e dell'articolo 34-ter, comma 01, del Regolamento Consob n. 11971/1999.

Il Documento di Ammissione è messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di Saccheria F.lli Franceschetti S.p.A. con sede legale in Provaglio d' Iseo (BS), Via Stazione Vecchia n. 80 e sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo www.saccheriafranceschetti.com.

AVVERTENZE

Il presente documento di ammissione (il “**Documento di Ammissione**”) è stato redatto in conformità al Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan (“**Regolamento Emittenti EGM**”) ai fini dell’ammissione delle azioni ordinarie e dei warrant di Saccheria F.lli Franceschetti S.p.A. (“**Società**” o “**Emittente**”) sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan (“**EGM**”), gestito e organizzato da Borsa Italiana S.p.A. (“**Borsa Italiana**”).

Gli strumenti finanziari della Società non sono negoziati in alcun mercato regolamentato italiano o estero e la Società non ha presentato domanda di ammissione alle negoziazioni dei propri strumenti finanziari in altri mercati (fatta eccezione per Euronext Growth Milan). Al fine di effettuare un corretto apprezzamento degli strumenti finanziari oggetto del presente Documento di Ammissione, è necessario esaminare con attenzione tutte le informazioni contenute nel presente documento, ivi incluso il Capitolo 4 della Sezione Prima, rubricato “Fattori di Rischio”.

Il presente Documento di Ammissione non costituisce un’offerta al pubblico di strumenti finanziari così come definita dal D.lgs. del 24 febbraio 1998 n. 58 come successivamente modificato e integrato (“**TUF**”) e, pertanto, non si rende necessaria la redazione di un prospetto secondo gli schemi previsti dal Regolamento Delegato UE n. 2019/980.

La pubblicazione del presente documento non deve essere autorizzata dalla Consob ai sensi del Regolamento UE n. 2017/1129 o di qualsiasi altra norma o regolamento disciplinante la redazione e la pubblicazione dei prospetti informativi (ivi inclusi gli articoli 94 e 113 del TUF).

Il presente Documento di Ammissione non è destinato ad essere pubblicato, distribuito o diffuso (direttamente e/o indirettamente) in Australia, Canada, Giappone e Stati Uniti d’America o in qualsiasi altro paese nel quale l’offerta degli strumenti finanziari della Società non sia consentita in assenza di specifiche autorizzazioni da parte delle autorità competenti e/o comunicato ad investitori residenti in tali paesi, fatte salve eventuali esenzioni previste dalle leggi applicabili. La pubblicazione e la distribuzione del presente Documento di Ammissione in giurisdizioni diverse dall’Italia potrebbe essere soggetta a restrizioni di legge o regolamentari. Ogni soggetto che entri in possesso del presente Documento di Ammissione dovrà preventivamente verificare l’esistenza di tali normative e restrizioni ed osservare tali restrizioni.

Gli strumenti finanziari dell’Emittente non sono stati e non saranno registrati in base al *Securities Act* del 1933, come successivamente modificato e integrato, o presso qualsiasi autorità di regolamentazione finanziaria di uno stato degli Stati Uniti d’America o in base alla normativa in materia di strumenti finanziari in vigore in giurisdizioni diverse dall’Italia e, in particolare, in Australia, Canada o Giappone. Gli strumenti finanziari dell’Emittente non potranno essere offerti, venduti o comunque trasferiti direttamente o indirettamente, per conto o a beneficio di cittadini o soggetti residenti in Australia, Canada, Giappone o Stati Uniti d’America, fatto salvo il caso in cui l’Emittente si avvalga, a sua discrezione, di eventuali esenzioni previste dalle normative ivi applicabili.

Ogni soggetto che entri in possesso del presente Documento di Ammissione dovrà preventivamente verificare l’esistenza di tali normative e restrizioni e osservare dette restrizioni. La violazione delle restrizioni previste potrebbe costituire una violazione della normativa applicabile in materia di strumenti finanziari nella giurisdizione di competenza.

Il trattamento fiscale applicabile ad un investitore dipende dalla situazione individuale di tale investitore e può in futuro essere soggetto a modifiche; conseguentemente, il presente Documento di Ammissione non può in alcun caso essere considerato alla stregua di un parere o di una consulenza fiscale in relazione agli strumenti finanziari oggetto dell’offerta. Ciascun potenziale

investitore è invitato, pertanto, a valutare l'opportunità di un investimento negli strumenti finanziari della Società sulla base di proprie indipendenti consulenze contabili, fiscali e legali e dovrebbe altresì richiedere ai propri consulenti finanziari un parere in merito all'adeguatezza dell'investimento ed ai vantaggi e rischi ad esso connessi.

La Società dichiara che utilizzerà la lingua italiana per tutti i documenti messi a disposizione degli investitori e per qualsiasi altra informazione prevista dal Regolamento Emittenti EGM.

L'emittente EGM deve avere incaricato un Euronext Growth Advisor ("**EGA**") come definito dal Regolamento EGM. L'EGA deve rilasciare una dichiarazione a Borsa Italiana S.p.A. all'atto dell'ammissione nella forma specificata nella *Scheda Due* del Regolamento Euronext Growth Advisor pubblicato da Borsa Italiana (il "**Regolamento EGA**").

Si precisa che, per le finalità connesse all'ammissione alle negoziazioni su EGM delle azioni ordinarie e dei warrant della Società, Integrae SIM S.p.A. ha agito sia nella propria veste di EGA della Società ai sensi del Regolamento Emittenti EGM e del Regolamento EGA sia nella veste di *Global Coordinator*.

Ai sensi del Regolamento Emittenti EGM e del Regolamento EGA, Integrae SIM S.p.A. è responsabile unicamente nei confronti di Borsa Italiana.

Integrae SIM S.p.A., pertanto, non si assume alcuna responsabilità nei confronti di qualsiasi soggetto che, sulla base del presente Documento di Ammissione, decida in qualsiasi momento di investire nella Società.

Si rammenta che responsabili nei confronti degli investitori in merito alla completezza e veridicità dei dati e delle informazioni contenute nel presente Documento di Ammissione sono unicamente i soggetti indicati nella Sezione Prima, Capitolo 1, e nella Sezione Seconda, Capitolo 1 del Documento di Ammissione.

Si segnala che per la diffusione delle informazioni regolamentate l'Emittente ha scelto di avvalersi del sistema 1INFO-SDIR (www.1info.it), gestito da Computershare S.p.A., e autorizzato da Consob.

DEFINIZIONI	8
GLOSSARIO	15
DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO	18
ALTRE INFORMAZIONI	19
SEZIONE PRIMA	20
1 INFORMAZIONI RELATIVE ALLE PERSONE RESPONSABILI DEL DOCUMENTO DI AMMISSIONE.....	21
1.1 RESPONSABILI DEL DOCUMENTO DI AMMISSIONE.....	21
1.2 DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ.....	21
1.3 DICHIARAZIONI E RELAZIONI DI ESPERTI.....	21
1.4 INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI.....	21
2 REVISORI LEGALI DEI CONTI.....	22
2.1 REVISORI LEGALI DEI CONTI DELL'EMITTENTE.....	22
2.2 INFORMAZIONI SUI RAPPORTI CON LA SOCIETÀ DI REVISIONE.....	22
3 INFORMAZIONI FINANZIARIE SELEZIONATE.....	23
3.1 INFORMAZIONI FINANZIARIE SELEZIONATE RELATIVE AGLI ESERCIZI CHIUSI AL 30 GIUGNO 2022, 30 GIUGNO 2021, 31 DICEMBRE 2021 E AL 31 DICEMBRE 2020.....	23
3.1.1 DATI ECONOMICI SELEZIONATI DELL'EMITTENTE PER I PERIODI CHIUSI AL 30 GIUGNO 2022 E AL 30 GIUGNO 2021.....	23
3.1.2 DATI ECONOMICI SELEZIONATI DELL'EMITTENTE PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 31 DICEMBRE 2021 E AL 31 DICEMBRE 2020.....	30
3.1.3 DATI PATRIMONIALI E FINANZIARI SELEZIONATI DELL'EMITTENTE PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 31 DICEMBRE 2021 E AL 31 DICEMBRE 2020 E PER IL PERIODO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2022.....	36
3.1.4 DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI SELEZIONATI PRO-FORMA DELL'EMITTENTE PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2021.....	50
4 FATTORI DI RISCHIO.....	58
4.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE.....	58
4.1.1 RISCHI LEGATI ALLA DIPENDENZA DELL'EMITTENTE DA FIGURE CHIAVE.....	58
4.1.2 RISCHI CONNESSI ALL'ESECUZIONE DELLE STRATEGIE E DEI PIANI DI SVILUPPO E CRESCITA.....	59
4.1.3 RISCHI CONNESSI AI FORNITORI.....	60
4.1.4 RISCHI CONNESSI ALLA FLUTTUAZIONE DEL PREZZO DEI PRODOTTI ACQUISTATI DA TERZI FORNITORI.....	61
4.1.5 RISCHI CONNESSI AI TASSI DI CAMBIO.....	61
4.1.6 RISCHI CONNESSI ALLA GESTIONE DELLE VENDITE TRAMITE AGENTI.....	61
4.1.7 RISCHI CONNESSI ALLA GESTIONE DEL MAGAZZINO.....	62
4.1.8 RISCHI CONNESSI AI CREDITI COMMERCIALI.....	63
4.1.9 RISCHI CONNESSI ALL'INDEBITAMENTO DELL'EMITTENTE VERSO GLI ISTITUTI BANCARI.....	64
4.1.10 RISCHI CONNESSI AL RIALZO DEI TASSI DI INTERESSE.....	65
4.1.11 RISCHI CONNESSI ALLE DICHIARAZIONI DI PREMINENZA, ALLE STIME ED ELABORAZIONI INTERNE.....	65
4.1.12 RISCHI CONNESSI AL SISTEMA DI GOVERNO SOCIETARIO E ALL'APPLICAZIONE DIFFERITA DI ALCUNE PREVISIONI STATUTARIE.....	66
4.1.13 RISCHI CONNESSI A POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSE DEGLI AMMINISTRATORI.....	66
4.1.14 RISCHI CONNESSI ALLA RESPONSABILITÀ AMMINISTRATIVA DEGLI ENTI AI SENSI DEL D.LGS. N. 231/2001.....	67
4.1.15 RISCHI CONNESSI ALLA RESPONSABILITÀ DA PRODOTTO.....	67
4.1.16 RISCHI CONNESSI ALLA NORMATIVA GIUSLAVORISTICA E PREVIDENZIALE.....	68
4.1.17 RISCHI CONNESSI ALLA SALUTE E ALLA SICUREZZA SUL LUOGO DI LAVORO.....	68
4.1.18 RISCHI CONNESSI ALLE COPERTURE ASSICURATIVE.....	69
4.1.19 RISCHI CONNESSI AGLI IMMOBILI DETENUTI DALL'EMITTENTE.....	69
4.1.20 RISCHI RELATIVI ALLA RACCOLTA, CONSERVAZIONE E TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI.....	70
4.1.21 RISCHI CONNESSI ALL'INSERIMENTO DI DATI PRO-FORMA.....	71
4.1.22 RISCHI CONNESSI AL SISTEMA DI CONTROLLO DI GESTIONE (REPORTING).....	71
4.1.23 RISCHI CONNESSI AI RAPPORTI CON PARTI CORRELATE.....	72
4.1.24 RISCHI CONNESSI AL FUNZIONAMENTO DEI SISTEMI INFORMATICI NONCHÉ AD ATTI DI PIRATERIA INFORMATICA.....	73
4.1.25 RISCHI CONNESSI ALLE PASSIVITÀ FISCALI POTENZIALI.....	73
4.2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AL SETTORE IN CUI OPERA L'EMITTENTE.....	74
4.2.1 RISCHI CONNESSI ALLA CONCENTRAZIONE DEI RICAVI IN ITALIA.....	74
4.2.2 RISCHI CONNESSI AL CONTESTO MACROECONOMICO INTERNAZIONALE.....	75
4.2.3 RISCHI CONNESSI AL GRADO DI COMPETITIVITÀ DEL SETTORE DI RIFERIMENTO.....	76
4.3 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI SU EGM DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE... 76	76
4.3.1 RISCHI CONNESSI ALLA NEGOZIAZIONE SU EGM, ALLA LIQUIDITÀ DEI MERCATI E ALLA POSSIBILE VOLATILITÀ DEL PREZZO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	76
4.3.2 RISCHI CONNESSI ALLA DILUIZIONE IN CASO DI ESERCIZIO DEI WARRANT.....	77
4.3.3 RISCHI RELATIVI ALL'INCERTEZZA DI CONSEGUIMENTO DI UTILI E CIRCA LA DISTRIBUZIONE DI DIVIDENDI.....	77
4.3.4 RISCHI CONNESSI ALLA POSSIBILITÀ DI REVOCA DALLE NEGOZIAZIONI SU EGM DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE.....	78

4.3.5	RISCHI CONNESSI ALLA CONTENDIBILITÀ DELL'EMITTENTE.....	78
4.3.6	RISCHI CONNESSI AGLI IMPEGNI TEMPORANEI DI INALIENABILITÀ DELLE AZIONI.....	79
4.3.7	RISCHI CONNESSI AL LIMITATO FLOTTANTE.....	79
4.3.8	RISCHI CONNESSI ALL'ATTIVITÀ DI STABILIZZAZIONE.....	79
4.3.9	RISCHI CONNESSI AL CONFLITTO DI INTERESSE DELL'EURONEXT GROWTH ADVISOR E GLOBAL COORDINATOR.....	80
5	INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE.....	81
5.1	DENOMINAZIONE LEGALE E COMMERCIALE DELL'EMITTENTE.....	81
5.2	ESTREMI DI ISCRIZIONE AL REGISTRO DELLE IMPRESE E LEGAL ENTITY IDENTIFIER (LEI).....	81
5.3	DATA DI COSTITUZIONE E DURATA DELL'EMITTENTE.....	81
5.4	DOMICILIO E FORMA GIURIDICA DELL'EMITTENTE, LEGISLAZIONE IN BASE ALLA QUALE OPERA, PAESE DI COSTITUZIONE, CONTATTI E SITO INTERNET.....	81
6	PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ.....	82
6.1	PRINCIPALI ATTIVITÀ.....	82
6.1.1	INTRODUZIONE.....	82
6.1.2	DESCRIZIONE DELL'ATTIVITÀ DELL'EMITTENTE.....	84
6.1.3	PRINCIPALI CATEGORIE DEI PRODOTTI COMMERCIALIZZATI.....	85
6.1.4	RICERCA E SVILUPPO DI NUOVE LINEE DI PRODUZIONE.....	89
6.1.5	MODELLO DI BUSINESS.....	90
6.1.6	STRUTTURA ORGANIZZATIVA AZIENDALE.....	93
6.1.7	FATTORI CHIAVE DI SUCCESSO.....	95
6.1.8	PRINCIPALI FORNITORI E PRINCIPALI CLIENTI DELL'EMITTENTE.....	96
6.2	PRINCIPALI MERCATI.....	98
6.2.1	MERCATO FIBC A LIVELLO GLOBALE.....	98
6.2.2	L'IMPORT ITALIANO DEI PRODOTTI FIBC.....	99
6.2.3	MERCATO ITALIANO DEI PRODOTTI FIBC.....	100
6.2.4	POSIZIONAMENTO COMPETITIVO.....	101
6.3	FATTI IMPORTANTI NELL'EVOLUZIONE DELL'ATTIVITÀ DELL'EMITTENTE.....	102
6.4	STRATEGIE ED OBIETTIVI.....	103
6.5	DIPENDENZA DELL'EMITTENTE DA BREVETTI E LICENZE, DA CONTRATTI INDUSTRIALI E FINANZIARI.....	103
6.6	NOMI A DOMINIO.....	103
6.7	INVESTIMENTI.....	104
6.7.1	INVESTIMENTI EFFETTUATI PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 31 DICEMBRE 2021, AL 31 DICEMBRE 2020 E AL PERIODO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2022.....	104
6.7.2	INVESTIMENTI IN CORSO DI REALIZZAZIONE.....	105
6.7.3	INVESTIMENTI FUTURI.....	105
6.7.4	JOINT VENTURE E IMPRESE IN CUI L'EMITTENTE DETIENE UNA QUOTA DI CAPITALE TALE DA POTER AVERE UN'INCIDENZA NOTEVOLE SULLA VALUTAZIONE DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ, DELLA SITUAZIONE FINANZIARIA O DEI PROFITTI E DELLE PERDITE DELL'EMITTENTE STESSO....	105
7	STRUTTURA ORGANIZZATIVA.....	106
7.1	DESCRIZIONE DELL'EMITTENTE.....	106
8	CONTESTO NORMATIVO.....	107
8.1	NORMATIVA IN MATERIA DI SICUREZZA SUL LAVORO.....	107
8.2	NORMATIVA IN MATERIA DI RESPONSABILITÀ DA PRODOTTO.....	107
8.3	NORMATIVA SULLA TUTELA DEI DATI PERSONALI.....	107
8.4	NORMATIVA IN MATERIA DI TUTELA DEL CONSUMATORE.....	108
9	INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE.....	110
9.1	TENDENZE RECENTI SULL'ANDAMENTO DELLA PRODUZIONE DELLE VENDITE E DELLE SCORTE E NELL'EVOLUZIONE DEI COSTI E DEI PREZZI DI VENDITA, CAMBIAMENTI SIGNIFICATIVI DEI RISULTATI FINANZIARI DELL'EMITTENTE.....	110
9.2	TENDENZE, INCERTEZZE, RICHIESTE, IMPEGNI O FATTI NOTI CHE POTREBBERO RAGIONEVOLMENTE AVERE RIPERCUSSIONI SIGNIFICATIVE SULLE PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE ALMENO PER L'ESERCIZIO IN CORSO.....	110
10	ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE O DI VIGILANZA E ALTI DIRIGENTI.....	111
10.1	ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DIREZIONE O DI VIGILANZA DELL'EMITTENTE.....	111
10.1.1	CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE.....	111
10.1.2	COLLEGIO SINDACALE.....	117
10.1.3	PRINCIPALI DIRIGENTI.....	121
10.1.4	ORGANISMO DI VIGILANZA AI SENSI DEL D.LGS. 231/2001.....	122
10.1.5	RAPPORTI DI PARENTELA.....	122
10.2	CONFLITTI DI INTERESSE.....	123
10.3	ACCORDI O INTESI CON I PRINCIPALI AZIONISTI, CLIENTI FORNITORI O ALTRI SOGGETTI, A SEGUITO DEI QUALI SONO STATI SCELTI I MEMBRI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DEL COLLEGIO SINDACALE.....	123
11	PRASSI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE.....	124
11.1	DURATA DELLA CARICA DEI COMPONENTI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DEI MEMBRI DEL COLLEGIO SINDACALE.....	124

11.2	CONTRATTI DI LAVORO STIPULATI DAI MEMBRI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE O DI VIGILANZA CON L'EMITTENTE O CON LE SOCIETÀ CONTROLLATE CHE PREVEDONO UN'INDENNITÀ DI FINE RAPPORTO.....	124
11.3	DICHIARAZIONE CIRCA L'OSSERVANZA DELLE NORME IN MATERIA DI GOVERNO SOCIETARIO.....	124
11.4	IMPATTI SIGNIFICATIVI NEL GOVERNO SOCIETARIO	125
12	DIPENDENTI.....	126
12.1	DIPENDENTI.....	126
12.1.1	NUMERO DEI DIPENDENTI DELL'EMITTENTE.....	126
12.2	DESCRIZIONE DI EVENTUALI ACCORDI DI PARTECIPAZIONE AL CAPITALE SOCIALE	126
13	PRINCIPALI AZIONISTI	127
13.1	PRINCIPALI AZIONISTI DELL'EMITTENTE.....	127
13.2	PARTICOLARI DIRITTI DI VOTO DI CUI SONO TITOLARI I PRINCIPALI AZIONISTI	128
13.3	SOGGETTO CHE ESERCITA IL CONTROLLO SULL'EMITTENTE.....	128
13.4	ACCORDI CHE POSSONO DETERMINARE UNA VARIAZIONE DELL'ASSETTO DI CONTROLLO DELL'EMITTENTE	129
13.4.1	IMPEGNI DI LOCK-UP	129
14	OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE	130
14.1	PREMESSE.....	130
14.2	OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE POSTE IN ESSERE DALL'EMITTENTE PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020, AL 31 DICEMBRE 2021 E PER IL PERIODO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2022.	130
15	INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI.....	134
15.1	CAPITALE SOCIALE.....	134
15.1.1	CAPITALE SOTTOSCRITTO E VERSATO	134
15.1.2	ESISTENZA DI AZIONI NON RAPPRESENTATIVE DEL CAPITALE SOCIALE, PRECISAZIONE DEL LORO NUMERO E DESCRIZIONE DELLE LORO CARATTERISTICHE PRINCIPALI.....	134
15.1.3	AZIONI PROPRIE	134
15.1.4	AMMONTARE DEI TITOLI CONVERTIBILI, SCAMBIABILI O CON WARRANT	134
15.1.5	ESISTENZA DI EVENTUALI DIRITTI E/O OBBLIGAZIONI DI ACQUISTO SU CAPITALE AUTORIZZATO MA NON EMESSE O IMPEGNI DI AUMENTO DEL CAPITALE E RELATIVE CONDIZIONI	134
15.1.6	EVOLUZIONE DEL CAPITALE SOCIALE DELL'EMITTENTE	134
15.2	ATTO COSTITUTIVO E STATUTO SOCIALE.....	137
15.2.1	OGGETTO SOCIALE E SCOPI DELL'EMITTENTE.....	137
15.2.2	ESISTENZA DI CLASSI DI AZIONI, DESCRIZIONE DEI DIRITTI, DEI PRIVILEGI E DELLE RESTRIZIONI CONNESSI A CIASCUNA CLASSE.....	138
15.2.3	DISPOSIZIONI DELLO STATUTO DELL'EMITTENTE CHE POTREBBERO AVERE L'EFFETTO DI RITARDARE, RINVIARE O IMPEDIRE UNA MODIFICA DELL'ASSETTO DI CONTROLLO DELL'EMITTENTE.....	138
15.2.4	INDICAZIONE DI EVENTUALI DISPOSIZIONI DELLO STATUTO DELL'EMITTENTE CHE DISCIPLINANO LA SOGLIA DI POSSESSO AL DI SOPRA DELLA QUALE VIGE L'OBBLIGO DI COMUNICAZIONE AL PUBBLICO DELLA QUOTA DI AZIONI POSSEDUTA	138
16	CONTRATTI IMPORTANTI.....	140
16.1	CONTRATTI DI FINANZIAMENTO STIPULATI DALL'EMITTENTE	140
16.1.1	CONTRATTO DI MUTUO CHIROGRAFARIO CONCLUSO CON BANCA DEL TERRITORIO LOMBARDO CREDITO COOPERATIVO – SOCIETÀ COOPERATIVA	140
16.1.2	CONTRATTO DI MUTUO CHIROGRAFARIO CONCLUSO CON BANCO BPM S.P.A.....	141
16.1.3	CONTRATTO DI FINANZIAMENTO CHIROGRAFARIO CONCLUSO CON CREDITO EMILIANO S.P.A.	142
16.1.4	CONTRATTO DI MUTUO CHIROGRAFARIO CONCLUSO CON BANCA DEL TERRITORIO LOMBARDO CREDITO COOPERATIVO – SOCIETÀ COOPERATIVA	143
16.1.5	CONTRATTO DI FINANZIAMENTO CONCLUSO CON INTESA SANPAOLO S.P.A.....	144
16.1.6	CONTRATTO DI MUTUO IPOTECARIO CONCLUSO CON BANCO BPM S.P.A.....	145

SECONDA SEZIONE 148

1	INFORMAZIONI RELATIVE ALLE PERSONE RESPONSABILI DEL DOCUMENTO DI AMMISSIONE.....	149
1.1	RESPONSABILI DEL DOCUMENTO DI AMMISSIONE	149
1.2	DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ.....	149
1.3	INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI E DICHIARAZIONI DI ESPERTI.....	149
1.4	INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI	149
1.5	AUTORITÀ COMPETENTE	149
2	FATTORI DI RISCHIO	150
3	INFORMAZIONI ESSENZIALI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE/AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE.....	151
3.1	DICHIARAZIONE RELATIVA AL CAPITALE CIRCOLANTE.....	151
3.2	RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI	151
4	INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE E AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE	152

4.1	DESCRIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI PER I QUALI È STATA RICHIESTA L'AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE.....	152
4.2	LEGISLAZIONE IN BASE ALLA QUALE GLI STRUMENTI FINANZIARI SONO STATI CREATI	152
4.3	CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	152
4.4	VALUTA DI EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	152
4.5	DESCRIZIONE DEI DIRITTI CONNESSI AGLI STRUMENTI FINANZIARI	153
4.6	DELIBERE, AUTORIZZAZIONI E APPROVAZIONI IN VIRTÙ DELLE QUALI GLI STRUMENTI FINANZIARI SONO STATI EMESSI	153
4.7	DATA PREVISTA PER L'EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI	153
4.8	DESCRIZIONE DI EVENTUALI RESTRIZIONI ALLA TRASFERIBILITÀ DEGLI STRUMENTI FINANZIARI	154
4.9	INDICAZIONE DELL'ESISTENZA DI EVENTUALI NORME IN MATERIA DI OBBLIGO DI OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO E/O DI OFFERTA DI ACQUISTO RESIDUALI IN RELAZIONE ALLE AZIONI E AI WARRANT	154
4.10	PRECEDENTI OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO SUGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	154
4.11	AVVERTENZA IN RELAZIONE ALLA NORMATIVA FISCALE E TRATTAMENTO FISCALE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI	154
4.12	IDENTITÀ E DATI DI CONTATTO DELL'OFFERENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI, SE DIVERSO DALL'EMITTENTE.....	155
5	POSSESSORI DI STRUMENTI FINANZIARI CHE PROCEDONO ALLA VENDITA.....	156
5.1	POSSESSORI DI TITOLI CHE PROCEDONO ALLA VENDITA.....	156
5.2	IMPEGNI DI <i>LOCK-UP</i>	156
6	SPESE RELATIVE ALL'AMMISSIONE DELLE AZIONI DELL'EMITTENTE SU EGM	159
6.1	PROVENTI NETTI TOTALI E STIMA DELLE SPESE TOTALI LEGATE ALL'AMMISSIONE DELLE AZIONI ALLA NEGOZIAZIONE SU EGM ..	159
7	DILUIZIONE	160
7.1	VALORE DELLA DILUIZIONE.....	160
7.1.1	CONFRONTO TRA LE PARTECIPAZIONI E I DIRITTI DI VOTO PRIMA E DOPO L'AUMENTO DI CAPITALE	160
7.1.2	CONFRONTO TRA IL VALORE DEL PATRIMONIO NETTO E IL PREZZO DI OFFERTA A SEGUITO DELL'OFFERTA	160
8	INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI.....	161
8.1	SOGGETTI CHE PARTECIPANO ALL'OPERAZIONE	161
8.2	INDICAZIONE DI ALTRE INFORMAZIONI CONTENUTE NELLA NOTA INFORMATIVA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI SOTTOPOSTE A REVISIONE O A REVISIONE LIMITATA DA PARTE DI REVISORI LEGALI DEI CONTI.....	161
8.3	LUOGHI OVE È DISPONIBILE IL DOCUMENTO DI AMMISSIONE	161
8.4	DOCUMENTAZIONE INCORPORATA MEDIANTE RIFERIMENTO	161
8.5	APPENDICE.....	161

DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco delle principali definizioni utilizzate all'interno del Documento di Ammissione. Tali definizioni hanno il significato di seguito indicato, salvo ove diversamente specificato. Si precisa, altresì, che le definizioni al singolare si intendono anche al plurale e viceversa, ove il contesto lo richieda.

Ammissione	Indica l'ammissione degli Strumenti Finanziari dell'Emittente su EGM.
Assemblea	Indica l'assemblea dei soci dell'Emittente.
Aumento di Capitale	<p>Indica l'aumento di capitale sociale a pagamento, scindibile, da eseguirsi anche in più <i>tranches</i>, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, c.c., deliberato dall'Assemblea straordinaria del 28 ottobre 2022, per un ammontare massimo di euro 7.000.000,00, comprensivo di sovrapprezzo, incluso l'importo massimo a servizio dell'Opzione <i>Greenshoe</i> pari a euro 1.050.000,00, mediante emissione di Nuove Azioni, prive del valore nominale, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle Azioni in circolazione, a servizio del Collocamento.</p> <p>In esecuzione della suddetta delibera, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, in data 9 dicembre 2022, ha deliberato (i) di determinare in numero 1.600.500 le Nuove Azioni a servizio del Collocamento, incluso numero 159.000 Nuove Azioni a servizio dell'Opzione <i>Greenshoe</i> (ii) di fissare il Prezzo di Offerta delle Nuove Azioni destinate al Collocamento in euro 1,25 cadauna, di cui euro 0,20 a capitale sociale ed euro 1,05 a titolo di sovrapprezzo.</p>
Aumento di Capitale Warrant	Indica l'aumento di capitale, a pagamento, scindibile, da eseguirsi anche in più <i>tranches</i> , con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c., deliberato dall'Assemblea straordinaria in data 28 ottobre 2022, per un ammontare massimo di euro 2.500.000,00 , oltre sovrapprezzo, mediante emissione di Azioni di Compendio, prive del valore nominale, con godimento regolare e le medesime caratteristiche delle Azioni in circolazione, da riservare a servizio dell'esercizio dei Warrant.

In esecuzione alla suddetta delibera, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha deliberato in data 9 dicembre 2022 di (i) determinare in 1.600.500 il numero di Warrant alla Data di Inizio delle Negoziazioni e in 10.451.000 il numero massimo dei Warrant considerando la tranche da emettere alla Data di Stacco (come *infra* definita), (ii) determinare in massimo numero 5.225.500 le Azioni di Compendio da emettere e (iii) fissare i prezzi di sottoscrizione delle Azioni di Compendio in ragione del singolo periodo di esercizio come previsto nel Regolamento Warrant.

Azioni

Indica tutte le azioni ordinarie dell'Emittente, prive del valore nominale e aventi godimento regolare.

Azioni di Compendio

Indica le massime numero 5.225.500 Azioni di nuova emissione rinvenienti dall'Aumento di Capitale Warrant a servizio dell'esercizio dei Warrant, da sottoscrivere, secondo i termini e le condizioni di cui al Regolamento Warrant, ai prezzi unitari previsti dal Regolamento Warrant.

Azionisti/Azionisti dell'Emittente

Indica, alla Data del Documento di Ammissione, gli azionisti dell'Emittente: **Jack Holding S.r.l.**, titolare di numero 3.625.000 Azioni, pari al 50% del capitale sociale dell'Emittente; **Victor S.r.l.**, titolare di numero 3.625.000 Azioni, pari al residuo 50% del capitale sociale.

Borsa Italiana

Indica Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari, n. 6.

Codice Civile/c.c./cod. civ.

Indica il Regio Decreto 16 marzo 1942, n. 262 e successive modificazioni ed integrazioni.

Codice di Autodisciplina

Indica il Codice di Autodisciplina delle società quotate predisposto dal Comitato per la *corporate governance* delle società quotate, istituito da Borsa Italiana.

Codice della Privacy

Indica il Decreto Legislativo 30 giugno 2003 n. 196 recante il "*Codice in materia di protezione dei dati personali*" e successive modificazioni ed integrazioni.

Collegio Sindacale

Indica il collegio sindacale dell'Emittente.

Collocamento/Offerta	Indica il collocamento di numero 1.600.500 Nuove Azioni rivenienti dall’Aumento di Capitale, rivolto a: (i) investitori qualificati , italiani o esteri, quali definiti dagli artt. 100, comma 3, lettera a) del TUF, 34-ter del Regolamento Emittenti Consob e 35, comma 1, lettera d), del Regolamento Intermediari, nonché ad altri soggetti nello spazio economico europeo (SEE) che siano investitori qualificati ai sensi dell’art. 2, comma 1, lettera e) del Regolamento UE n. 2017/1129 (con esclusione degli investitori in Australia, Giappone, Canada, e Stati Uniti e ogni altro paese estero nel quale il collocamento non sia possibile in assenza di una autorizzazione delle competenti autorità), nonché (ii) altre categorie di investitori , in ogni caso con modalità tali, per quantità del collocamento e qualità dei destinatari dello stesso, da rientrare nei casi di inapplicabilità delle disposizioni in materia di offerta al pubblico di strumenti finanziari previsti dalle sopra menzionate disposizioni e delle equivalenti disposizioni di legge e regolamentari applicabili all’estero, con conseguente esclusione dalla pubblicazione di un prospetto informativo.
Consiglio di Amministrazione/CdA/C.d.A.	Indica il consiglio di amministrazione dell’Emittente.
Consob	Indica la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, Via G. B. Martini, n. 3.
Data del Documento di Ammissione	Indica la data di pubblicazione del Documento di Ammissione sul sito <i>internet</i> dell’Emittente.
Data di Ammissione	Indica la data del provvedimento di Ammissione degli Strumenti Finanziari dell’Emittente, disposta con apposito avviso pubblicato da Borsa Italiana.
Data di Inizio delle Negoziazioni	Indica la data di inizio delle negoziazioni degli Strumenti Finanziari dell’Emittente su EGM.
D.lgs. 231/2001/Decreto 231	Indica il decreto legislativo 8 giugno 2001 n. 231 come successivamente modificato e integrato.
Disposizioni Parti Correlate EGM	Indica le disposizioni in tema di Parti Correlate, pubblicate da Borsa Italiana e successive modifiche.

Documento di Ammissione	Indica il presente documento di ammissione predisposto ai sensi dell'art. 3 del Regolamento Emittenti EGM.
Emittente/Società/Saccheria F.Ili Franceschetti S.p.A./Saccheria F.Ili Franceschetti/Saccheria Franceschetti	Indica la società Saccheria F.Ili Franceschetti S.p.A., con sede legale in Provaglio d'Iseo (BS), Via Stazione Vecchia n. 80, costituita in Italia e di nazionalità italiana, codice fiscale, partita IVA e numero Registro Imprese di Brescia 00293290177, iscritta presso il Registro delle Imprese di Brescia al n. BS-173967 del R.E.A.
Euronext Growth Advisor/EGA/Global Coordinator/Specialista	Indica Integrae SIM S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza Castello n. 24, partita IVA e codice fiscale 02931180364.
Euronext Growth Milan/EGM	Indica il sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..
Giorno Lavorativo Bancario	Indica ciascun giorno di calendario ad eccezione dei sabati, delle domeniche e degli altri giorni nei quali gli enti creditizi e bancari non sono, di regola, aperti sulla piazza di Milano per l'esercizio della loro normale attività.
Immobiliare Franceschetti S.r.l./Immobiliare Franceschetti	Indica la società Immobiliare Franceschetti S.r.l., con sede in Provaglio d'Iseo (BS), Via Stazione Vecchia n. 80, costituita in Italia e di nazionalità italiana, codice fiscale, partita IVA e numero Registro Imprese di Brescia 03058690987, iscritta presso il Registro delle Imprese di Brescia al n. BS-501822 del R.E.A.
Impegno di <i>lock-up</i>/Impegni di <i>lock-up</i>	Indica gli impegni di <i>lock-up</i> assunti, in data 6 dicembre 2022, dagli Azionisti dell'Emittente nei confronti dell'Emittente e dell'EGA, aventi a oggetto tutte le Azioni da questi detenute alla Data del Documento di Ammissione.
ISIN Code/ISIN	Indica l'acronimo di " <i>International Security Identification Number</i> ", ossia il codice internazionale usato per identificare univocamente gli strumenti finanziari dematerializzati.

Jack Holding S.r.l./Jack Holding	Indica la società Jack Holding S.r.l., con sede in Brescia, Via Guglielmo Oberdan n. 140, costituita in Italia e di nazionalità italiana, codice fiscale, partita IVA e numero Registro Imprese di Brescia 03844480982, iscritta presso il Registro delle Imprese di Brescia al n. BS-567697 del R.E.A
Monte Titoli	Indica Monte Titoli S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza degli Affari, n. 6.
Nuove Azioni	Indica complessivamente le numero 1.600.500 Azioni di nuova emissione rinvenienti dall’Aumento di Capitale a servizio del Collocamento, incluse le Azioni a servizio dell’Opzione <i>Greenshoe</i> , aventi le stesse caratteristiche delle Azioni in circolazione alla Data del Documento di Ammissione.
Opzione <i>Greenshoe</i>	Indica l’opzione di acquisto di numero 159.000 Nuove Azioni, pari a circa il 10% del numero complessivo di Nuove Azioni a servizio del Collocamento, a valere sull’Aumento di Capitale nella misura massima di euro 1.050.000,00, concessa dall’Emittente al <i>Global Coordinator</i> , da esercitarsi al Prezzo di Offerta fino al trentesimo giorno successivo alla Data di Inizio delle Negoziazioni.
Opzione di <i>Over Allotment</i>	Indica l’opzione di prestito di numero 159.000 Azioni, pari a circa il 10% del numero complessivo di Nuove Azioni a servizio del Collocamento, concessa pro-quota dagli Azionisti al <i>Global Coordinator</i> , ai fini di un’eventuale sovra allocazione e/o stabilizzazione del titolo nell’ambito del Collocamento.
Parti Correlate	Indica le parti correlate così come definite nel Regolamento Parti Correlate, come successivamente modificato e integrato, recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate.
Prezzo di Offerta	Indica il prezzo definitivo unitario pari ad euro 1,25 per Nuova Azione, di cui euro 0,20 a capitale ed euro 1,05 a sovrapprezzo, determinato dal Consiglio di Amministrazione in data 9 dicembre 2022, a cui vengono collocate le Nuove Azioni a servizio del Collocamento.

Principi Contabili Internazionali/IAS/IFRS	Indica tutti gli <i>International Financial Reporting Standards</i> (IFRS), gli <i>International Accounting Standards</i> (IAS), e le relative interpretazioni, emanati dall' <i>International Accounting Standards Board</i> (IASB) e adottati dalla Commissione Europea ai sensi del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002.
Principi Contabili Nazionali/Italian GAAP/OIC	Indica i principi contabili vigenti in Italia alla Data del Documento di Ammissione, che disciplinano i criteri di redazione dei bilanci per le società non quotate, emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e Ragionieri e dall'Organismo Italiano di Contabilità.
Regolamento Emittenti EGM	Indica il regolamento emittenti Euronext Growth Milan approvato e pubblicato da Borsa Italiana e successive modifiche.
Regolamento Emittenti Consob	Indica il regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche.
Regolamento Intermediari	Indica il regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli intermediari, adottato dalla Consob con delibera n. 20307 del 15 febbraio 2018 e successive modifiche.
Regolamento Euronext Growth Advisor/Regolamento EGA	Indica il regolamento dell'EGA approvato e pubblicato da Borsa Italiana e successive modifiche.
Regolamento Parti Correlate	Indica il regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche.
Regolamento Warrant	Indica il regolamento dei Warrant riportato in appendice al presente Documento di Ammissione.
Società di Revisione	Indica la società di revisione BDO Italia S.p.A., con sede legale in Milano, Viale Abruzzi n. 94, costituita in Italia e di nazionalità italiana, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano 07722780967, capitale sociale euro 1.000.000,00, interamente versato, R.E.A. n. MI-1977842, iscritta al Registro dei Revisori Contabili al n.

167911, in forza di Decreto Ministeriale del 15 marzo 2013, pubblicato in Gazzetta Ufficiale al n. 26 del 2 aprile 2013.

Statuto

Indica lo statuto sociale dell'Emittente approvato dall'Assemblea straordinaria in data 28 ottobre 2022, efficace alla Data di Ammissione.

Strumenti Finanziari

Indica le Azioni ed i Warrant dell'Emittente.

TUF/Testo Unico della Finanza

Indica il Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58 e successive modifiche.

Victor S.r.l./Victor

Indica la società Victor S.r.l., con sede in Provaglio d'Iseo (BS), Via G. Marconi n. 20/A, costituita in Italia e di nazionalità italiana, codice fiscale, partita IVA e numero Registro Imprese di Brescia 03751830989, iscritta presso il Registro delle Imprese di Brescia al n. BS-560026 del R.E.A

Warrant

Indica i massimi numero 10.451.000 warrant denominati "Warrant Saccheria Franceschetti 2022-2025", da emettersi in virtù della delibera assunta dall'Assemblea straordinaria in data 28 ottobre 2022.

GLOSSARIO

Si riporta di seguito un elenco dei principali termini tecnici utilizzati all'interno del Documento di Ammissione. Tali termini hanno il significato di seguito indicato, salvo ove diversamente specificato. Si precisa, altresì, che i termini definiti al singolare si intendono anche al plurale e viceversa, ove il contesto lo richieda.

<i>Big bag/Saccone</i>	Indica un saccone industriale in polipropilene con quattro punti di presa per il sollevamento e il trasporto, destinato allo stoccaggio e alla movimentazione di varie tipologie di materiale (rifiuti, amianto e prodotti caratteristici).
<i>Box bag/Bisaccia</i>	Indica una bisaccia di grandi dimensioni principalmente destinata alla raccolta di rifiuti tessili.
<i>Cloud computing</i>	Indica la tecnologia che consente di usufruire, tramite <i>server</i> remoto, di risorse <i>software</i> e <i>hardware</i> (come memorie di massa per l'archiviazione di dati), il cui utilizzo è offerto come servizio da un provider.
Consorzio Nazionale Imballaggi/CONAI	Indica il Consorzio Nazionale Imballaggi, abbreviato CONAI, consorzio privato senza fini di lucro istituito sulla base del Decreto Ronchi del 1997 (D.lgs. n. 22/97, successivamente sostituito dal D.lgs. n. 152/06) a cui aderiscono le imprese produttrici e utilizzatrici di imballaggi che versano al CONAI un contributo obbligatorio.
<i>Courier/Busta/Special Products/Bisacce/Sacchi Poste</i>	Indica sacchi, cappucci e bisaccine in rafia di polipropilene impermeabile, destinati alla movimentazione di lettere e piccoli pacchi, utilizzati dai grandi gestori di movimentazione di lettere e piccoli pacchi.
<i>E-commerce</i>	Indica l'insieme delle attività di vendita e acquisto di prodotti effettuato tramite <i>internet</i> .
<i>Enterprise resource planning/ERP</i>	Indica un <i>software</i> di gestione che integra tutti i processi di <i>business</i> rilevanti di un'azienda e tutte le funzioni aziendali, ad esempio vendite,

	<p>acquisti, gestione magazzino, finanza, contabilità, ecc. in un unico sistema per supportare al meglio il <i>management</i>. Attraverso tale sistema, i dati provenienti da molteplici parti dell'azienda vengono raccolti e gestiti in maniera centralizzata (letteralmente “pianificazione delle risorse d'impresa”).</p>
<i>Fabrics/Tele e tessuti</i>	<p>Indica rotoli di tela in rafia, juta e tessuto non tessuto (TNT), adatti ad ogni tipo di utilizzo dalla decorazione all'imbballaggio.</p>
<i>Fertilizer bag/Saccone per fertilizzanti</i>	<p>Indica un saccone in tela polipropilenica idoneo all'isolamento del prodotto contenuto, monouso e completamente riciclabile, che viene utilizzato nel settore agricolo per lo stoccaggio e trasporto di fertilizzanti.</p>
<i>Google Workspace</i>	<p>Indica una <i>suite</i> di <i>software</i> e strumenti di produttività per il <i>cloud computing</i> e per la collaborazione, offerta in abbonamento da Google.</p>
<i>SAP Business One/SAP B1</i>	<p>Indica un <i>software</i> di gestione aziendale progettato per le piccole e medie imprese e mira ad automatizzare le funzioni aziendali chiave in ambito finanziario, operativo e delle risorse umane.</p>
<i>Small bag/Sacco</i>	<p>Indica un sacco realizzato in tela di juta completamente biodegradabile pratico e multiuso, commercializzato dall'Emittente. Può essere realizzato anche in polipropilene, che è un materiale che assicura un elevato carico di rottura e una buona resistenza sia al calore che all'abrasione.</p>
<i>Software as a service/SaaS</i>	<p>Indica un modello di servizio del <i>software</i> applicativo realizzato da un produttore che mette a disposizione un programma, direttamente o tramite terze parti, con modalità telematiche come ad esempio un'applicazione web. Il <i>software</i> utilizzato non è installato localmente, ma viene messo a disposizione dei clienti tramite una</p>

connessione *internet*, pagando per l'utilizzo del *software*, non per il suo possesso.

Store on-line

Indica una tipologia di commercio elettronico nella quale il mezzo di realizzazione dell'acquisto è il sito *web* e in cui la transazione economica si svolge interamente via *internet*.

DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO

I seguenti documenti sono a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente, in Provaglio d'Iseo (BS), Via Stazione Vecchia n. 80, nonché sul sito *internet* della medesima all'indirizzo www.saccheriafranceschetti.com:

- Documento di Ammissione;
- Statuto dell'Emittente;
- Regolamento Warrant;
- Bilancio d'esercizio dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, redatto secondo i Principi Contabili Italiani e approvato dall'Assemblea in data 27 maggio 2022, sottoposto a revisione legale da parte del revisore legale e a revisione volontaria da parte della Società di Revisione che ha emesso la propria relazione in data 28 giugno 2022;
- Bilancio pro-forma dell'Emittente al 31 dicembre 2021, redatto in conformità ai Principi Contabili Italiani e approvato dal Consiglio di Amministrazione del 4 novembre 2022. Lo stesso è stato sottoposto ad attività di verifica da parte della Società di Revisione, in accordo con l'International Standard on Related Services "*ISRS 4400 – Engagements to Perform Agreed-Upon Procedures Regarding Financial Information*" emanato dall'International Auditing and Assurance Standard Board ("**IAASB**") e con il Documento di Ricerca Assirevi n. 179 – Procedure Richieste dalla Società (Incarichi di Agreed – Upon procedures), che ha emesso la propria opinion esprimendo un giudizio senza rilievi in data 28 novembre 2022;
- Bilancio intermedio dell'Emittente chiuso al 30 giugno 2022, redatto secondo i Principi Contabili Italiani e approvato dal Consiglio di Amministrazione del 4 novembre 2022, sottoposto a revisione contabile limitata da parte della Società di Revisione che ha emesso giudizio senza rilievi in data 14 novembre 2022.

ALTRE INFORMAZIONI

Calendario dell'operazione:

Data di presentazione della comunicazione di pre-Ammissione	22 novembre 2022
Data di presentazione della domanda di Ammissione	8 dicembre 2022
Data di pubblicazione del Documento di Ammissione	13 dicembre 2022
Data di ammissione degli Strumenti Finanziari alle negoziazioni	13 dicembre 2022
Data di inizio delle negoziazioni	15 dicembre 2022

1 INFORMAZIONI RELATIVE ALLE PERSONE RESPONSABILI DEL DOCUMENTO DI AMMISSIONE

1.1 RESPONSABILI DEL DOCUMENTO DI AMMISSIONE

Saccheria F.lli Franceschetti S.p.A., codice fiscale e partita IVA 00293290177, con sede legale in Provaglio d'Iseo (BS), Via Stazione Vecchia n. 80, in qualità di Emittente, assume la responsabilità della completezza e della veridicità dei dati e delle informazioni contenuti nel presente Documento di Ammissione.

1.2 DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Emittente dichiara che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nel Documento di Ammissione sono, per quanto di propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

1.3 DICHIARAZIONI E RELAZIONI DI ESPERTI

Ai fini del Documento di Ammissione, non sono state rilasciate dichiarazioni o relazioni da parte di esperti.

1.4 INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI

L'Emittente dichiara che le informazioni contenute nel presente Documento di Ammissione, ove eventualmente provenienti da terzi, sono state riprodotte fedelmente e che, per quanto a conoscenza dell'Emittente o per quanto la medesima sia in grado di accertare, sulla base delle informazioni pubblicate dai terzi citati, non sono stati omessi fatti che potrebbero rendere le informazioni riprodotte inesatte o ingannevoli. Le fonti delle informazioni sono specificate nei singoli Capitoli del Documento di Ammissione nei quali le medesime sono eventualmente riportate.

2 REVISORI LEGALI DEI CONTI

2.1 REVISORI LEGALI DEI CONTI DELL'EMITTENTE

Alla Data del Documento di Ammissione, la società incaricata della revisione legale dei conti dell'Emittente è BDO Italia S.p.A., con sede legale in Milano, Viale Abruzzi n. 94, iscritta al Registro delle Imprese di Milano, C.F. e P.IVA 07722780967 ed iscritta al numero 167911 del Registro dei Revisori legali tenuto dal Ministero dell'Economia e delle Finanze ed istituito ai sensi dell'art. 2 del Decreto Legislativo n. 39/2010 (la "**Società di Revisione**").

In data 27 maggio 2022, l'Assemblea ordinaria dell'Emittente ha conferito alla Società di Revisione l'incarico di revisione legale dei conti per ciascuno dei tre esercizi con chiusura dal 31 dicembre 2022 al 31 dicembre 2024 e la revisione contabile limitata per i bilanci intermedi chiusi al 30 giugno 2022, 2023 e 2024.

Il bilancio d'esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2021 e la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2022 sono stati redatti in conformità ai Principi Contabili Italiani.

In data 27 maggio 2022, il Collegio Sindacale ha verificato che l'incarico conferito dall'Assemblea in pari data è coerente con la normativa che la Società sarà tenuta ad osservare una volta ammessa nel sistema multilaterale di negoziazione EGM ai sensi dell'art. 6-bis del Regolamento Emittenti EGM.

2.2 INFORMAZIONI SUI RAPPORTI CON LA SOCIETÀ DI REVISIONE

Fino alla Data del Documento di Ammissione non è intervenuta alcuna revoca dell'incarico conferito dall'Emittente alla Società di Revisione né la Società di Revisione ha rinunciato all'incarico conferitole, si è rifiutata di emettere un giudizio o ha espresso un giudizio con rilievi sul bilancio dell'Emittente.

3 INFORMAZIONI FINANZIARIE SELEZIONATE

PREMESSA

Nel presente Capitolo, vengono fornite talune informazioni finanziarie selezionate per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020, al 31 dicembre 2021 e al periodo contabile intermedio chiuso al 30 giugno 2022. Tali informazioni sono state estratte e/o elaborate dai seguenti documenti:

- a) bilancio d'esercizio dell'Emittente per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021;
- b) bilancio pro-forma dell'Emittente al 31 dicembre 2021;
- c) bilancio del periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022.

Il bilancio di esercizio dell'Emittente chiuso al 31 dicembre 2021, redatto in conformità ai Principi Contabili Italiani è stato approvato in data 15 aprile 2022 dal Consiglio di Amministrazione e sottoposto a revisione volontaria da parte della Società di Revisione, che ha emesso la propria relazione senza rilievi in data 28 giugno 2022. In data 27 maggio 2022 è stato approvato dall'Assemblea dell'Emittente.

Il bilancio pro-forma dell'Emittente chiuso al 31 dicembre 2021, redatto in conformità ai Principi Contabili Italiani è stato approvato in data 4 novembre 2022 dal Consiglio di Amministrazione e sottoposto a revisione volontaria da parte della Società di Revisione, che ha emesso la propria relazione senza rilievi in data 28 novembre 2022.

Il bilancio pro-forma al 31 dicembre 2021 è stato predisposto con l'obiettivo di rappresentare retroattivamente gli effetti economici e patrimoniali della fusione per incorporazione del 100% della Immobiliare Franceschetti S.r.l. (di seguito "**Immobiliare Franceschetti**"), società attiva nel settore immobiliare e proprietaria del compendio industriale condotto in locazione dalla Società, già acquisita al 100% nel corso del mese di Ottobre 2021 per un controvalore di Euro 4,9 milioni. Il progetto di fusione è stato redatto e depositato al Registro Imprese di Brescia in data 31 gennaio 2022 e approvato dall'Assemblea degli Azionisti della Società in data 30 marzo 2022. L'atto di fusione è stato redatto in data 10 giugno 2022.

Il bilancio intermedio dell'Emittente chiuso al 30 giugno 2022, redatto in conformità ai Principi Contabili Italiani è stato approvato in data 4 novembre 2022 dal Consiglio di Amministrazione e sottoposto a revisione contabile limitata da parte della Società di Revisione, che ha emesso la propria relazione senza rilievi in data 14 novembre 2022.

Le informazioni finanziarie selezionate riportate di seguito devono essere lette congiuntamente al fascicolo di bilancio d'esercizio per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021, al bilancio pro-forma al 31 dicembre 2021 e al bilancio intermedio dell'Emittente al 30 giugno 2022, riportati in allegato al presente Documento di Ammissione e a disposizione del pubblico per la consultazione presso la sede legale dell'Emittente in Provaglio d'Iseo (BS), Via Stazione Vecchia n. 80, nonché sul sito *internet* dell'Emittente www.saccheriafranceschetti.com.

3.1 INFORMAZIONI FINANZIARIE SELEZIONATE RELATIVE AGLI ESERCIZI CHIUSI AL 30 GIUGNO 2022, 30 GIUGNO 2021, 31 DICEMBRE 2021 E AL 31 DICEMBRE 2020

3.1.1 DATI ECONOMICI SELEZIONATI DELL'EMITTENTE PER I PERIODI CHIUSI AL 30 GIUGNO 2022 E AL 30 GIUGNO 2021

Di seguito sono forniti i principali dati economici riclassificati dell'Emittente per i periodi chiusi al 30 giugno 2022 e al 30 giugno 2021.

Conto Economico (Dati in Euro/000)	30.06.2022	% (*)	30.06.2021	% (*)	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	12.607	99,6%	9.573	98,5%	31,7%
Variazione delle rim. di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(34)	-0,3%	76	0,8%	-144,7%
Altri ricavi e proventi	86	0,7%	68	0,7%	26,5%
Valore della produzione	12.659	100,0%	9.717	100,0%	30,3%
Costi per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci	8.785	69,4%	6.933	71,4%	26,7%
Costi per servizi	2.472	19,5%	1.112	11,4%	122,3%
Costi per godimento di beni di terzi	21	0,2%	241	2,5%	-91,3%
Variazione delle rim. di mat.prima, sussid., di consumo e merci	(454)	-3,6%	(265)	-2,7%	71,3%
Costi per il personale	648	5,1%	648	6,7%	0,0%
Oneri diversi di gestione	49	0,4%	23	0,2%	113,0%
EBITDA (**)	1.138	9,0%	1.025	10,5%	11,0%
Ammortamenti immateriali	41	0,3%	35	0,4%	17,1%
Ammortamenti materiali	195	1,5%	115	1,2%	69,6%
Svalutazioni	15	0,1%	0	0,0%	n/a
EBIT (***)	887	7,0%	875	9,0%	1,4%
Risultato finanziario	(31)	-0,2%	33	0,3%	-193,9%
EBT	918	7,3%	842	8,7%	8,9%
Imposte	263	2,1%	241	2,5%	9,1%
Risultato intermedio	655	5,2%	601	6,2%	9,0%

(*) Incidenza percentuale sulla voce "Valore della produzione".

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

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

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Si riporta di seguito il dettaglio della voce "Ricavi delle vendite e delle prestazioni" per i periodi chiusi al 30 giugno 2022 e al 30 giugno 2021.

Ricavi delle vendite e delle prestazioni (Dati in Euro/000)	30.06.2022	%	30.06.2021	%	Var. %
Big Bags	8.246	65,4%	6.163	64,4%	33,8%
Small Bags	1.114	8,8%	892	9,3%	24,9%
Fertilizer Bags	1.198	9,5%	678	7,1%	76,7%
Fabrics & Cut Sheet	801	6,4%	724	7,6%	10,6%
Box Bags	617	4,9%	610	6,4%	1,1%
Special Products	342	2,7%	211	2,2%	62,1%
Contributo plastica	267	2,1%	287	3,0%	-7,0%
Componenti	21	0,2%	9	0,1%	133,3%

Totale	12.607	100,0%	9.573	100,0%	31,7%
---------------	---------------	---------------	--------------	---------------	--------------

Al 30 giugno 2022 i “Ricavi delle vendite e delle prestazioni” risultano essere pari ad Euro 12.607 migliaia contro gli Euro 9.573 migliaia registrati al 30 giugno 2021. Tra il primo semestre 2021 e 2022 si registra un incremento del fatturato del 31,7%.

I ricavi delle vendite sono composti dalle vendite relative alla gamma di prodotti dell’Emittente oltre che dalla rivalsa ai clienti del contributo plastica CONAI, volto al perseguimento degli obiettivi di recupero e riciclo dei materiali di imballaggio previsti dalla legislazione europea.

La gamma dei prodotti dell’Emittente è così composta:

- *Big Bags/Sacconi*: sacchi di grandi dimensioni dotati di certificazioni e talvolta omologazioni ONU. La loro ottima resistenza li rende adatti al contenimento di materiali ingombranti talvolta anche speciali quali rifiuti, amianto e prodotti alimentari, oltre che sicuri per l’ambiente;
- *Small Bags/Sacchi*: sacchi caratterizzati da semplicità costruttiva ed efficienza. Realizzati sia in tessuto tecnico che in tessuto 100% biodegradabile, sono leggeri, poco ingombranti e riutilizzabili;
- *Box Bags/Bisacce*: tipologia di imballaggio utilizzato prevalentemente nel ciclo degli indumenti. La loro flessibilità permette di attuare raccolte permanenti di abiti *usati*, stracci e prodotti di tessuto che permettono la riduzione dei costi per la raccolta di rifiuti solidi urbani;
- *Fertilizer Bags/Sacconi per fertilizzanti*: sacchi monouso utilizzati prevalentemente nel settore agricolo. La loro specificità è data dalla capacità di *mantenere* nel tempo inalterate le caratteristiche del prodotto insaccato, assieme ad una grande maneggevolezza;
- *Fabrics & Cut Sheet/ Tele e Rotoli*: rotoli, pannelli e spezzoni di tele realizzati in vari materiali (sia tecnici che ecosostenibili) volti sia alla grande industria che al *piccolo* artigiano;
- *Special Products/Bisacce e Sacchi Poste*: sacchi specifici per la movimentazione di *lettere* e piccoli pacchi postali. Prodotti in rafia di polipropilenica impermeabile, sono disponibili in diverse misure in base alla necessità dei clienti.

L’Emittente presenta inoltre ricavi da Contributo plastica pari al 2,1% dei “Ricavi delle vendite e delle prestazioni”, valore in decremento rispetto al primo semestre 2021. Tale voce rappresenta il ribaltamento dei costi inerenti al contributo ambientale relativo agli oneri della raccolta differenziata, riciclaggio e recupero di rifiuti e imballaggi che viene applicato alla "prima cessione" ovvero alla prima vendita dell'imballaggio dei prodotti venduti ai clienti.

Si segnala che al 30 giugno 2022 la composizione del fatturato dell’Emittente per area geografica nei due esercizi considerati è la seguente: (i) Italia Euro 11.912 migliaia, (ii) Europa Euro 672 migliaia e (iii) Resto del mondo Euro 23 migliaia.

Altri ricavi e proventi

Si riporta di seguito il dettaglio della voce “Altri ricavi e proventi” per i periodi chiusi al 30 giugno 2022 e al 30 giugno 2021.

Altri ricavi e proventi (Dati in Euro/000)	30.06.2022	%	30.06.2021	%	Var. %
Ricavi da trasporti	42	48,7%	39	58,7%	7,7%
Ricavi da fotovoltaico	24	27,6%	24	36,5%	0,0%
Contributi in conto esercizio	5	6,4%	0	0,0%	n/a
Sopravvenienze e insussistenze attive	0	0,0%	1	1,3%	-100,0%
Altri ricavi e proventi	15	17,3%	3	4,8%	400,0%

Totale	86	100,0%	68	100,0%	26,5%
---------------	-----------	---------------	-----------	---------------	--------------

Al 30 giugno 2022 la voce “Altri ricavi e proventi” risulta essere pari ad Euro 86 migliaia, in incremento rispetto al periodo al 30 giugno 2021 (Euro 68 migliaia). Gli “Altri ricavi e proventi” sono relativi principalmente a *Ricavi da trasporti* per le relative spese riaddebitate e *Ricavi da fotovoltaico* per il contributo governativo per l’impianto in essere presso la sede aziendale. Si evidenzia che tra i due periodi considerati è presente un incremento del 26,5% legato alla voce *Altri ricavi e proventi* (incremento di Euro 12 migliaia tra i due esercizi) e della voce *Contributi in conto esercizio* pari ad Euro 5 migliaia.

Costi per materie prime, sussidiarie e di merci

Si riporta di seguito il dettaglio della voce “Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci” per i periodi chiusi al 30 giugno 2022 e al 30 giugno 2021.

Costi per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci (Dati in Euro/000)	30.06.2022	%	30.06.2021	%	Var. %
Acquisto materiale	8.016	91,1%	6.418	92,6%	24,9%
Dazi su importazioni	482	5,5%	223	3,2%	116,1%
Contributo Plastica	272	3,1%	291	4,2%	-6,5%
Altri costi materie prime	14	0,2%	2	0,0%	600,0%
Totale	8.785	100,0%	6.933	100,0%	26,7%

Al 30 giugno 2022 i “Costi per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci” sono pari ad Euro 8.785 migliaia e si riferiscono principalmente a:

- *Acquisto materiale* per la produzione riferibile alle linee di produzione Big Bags (+18,6%), Fabrics (-31,0%), Fertilizer Bags (+6,4%), Small Bags (+47,1%), Box Bags (+44,9%) Components (-5,8%) e Cutsheet (+76,5%);
- *Contributo Plastica* ovvero contributo ambientale relativo agli oneri della raccolta differenziata, il riciclaggio e recupero di rifiuti e imballaggi che viene applicato alla "prima cessione" ovvero alla prima vendita dell'imballaggio, che risulta in decremento del 6,5% tra i due periodi considerati;
- *Dazi su importazioni*, in crescita del 116,1%, più che proporzionale rispetto ai ricavi a causa della crescita dei dazi registrata a livello mondiale nell’ultimo anno.

Costi per servizi

Si riporta di seguito il dettaglio della voce “Costi per servizi” per i periodi chiusi al 30 giugno 2022 e al 30 giugno 2021.

Costi per servizi (Dati in Euro/000)	30.06.2022	%	30.06.2021	%	Var. %
Trasporti	1.436	58,1%	356	32,0%	303,4%
Compensi agli amministratori	289	11,7%	283	25,4%	2,1%
Provvigioni passive	165	6,7%	137	12,3%	20,4%
Consulenze fiscali, amministrative e commerciali	143	5,8%	52	4,7%	175,0%
Servizi per acquisti	119	4,8%	48	4,3%	147,9%

Spese di manutenzione e riparazione	32	1,3%	39	3,5%	-17,9%
Compensi a sindaci e revisori	18	0,7%	27	2,5%	-33,3%
Assicurazioni	25	1,0%	25	2,2%	0,0%
Servizi consulenze tecniche	26	1,1%	20	1,8%	30,0%
Energia elettrica	22	0,9%	14	1,3%	57,1%
Servizi da imprese finanziarie e banche di natura non finanziaria	25	1,0%	14	1,2%	78,6%
Acqua e Riscaldamento	37	1,5%	13	1,1%	184,6%
Pubblicità	16	0,6%	9	0,8%	77,8%
Spese telefoniche	9	0,4%	7	0,6%	28,6%
Spese di rappresentanza	15	0,6%	5	0,4%	200,0%
Spese di viaggio e trasferta	5	0,2%	4	0,3%	25,0%
Spese e consulenze legali	5	0,2%	0	0,0%	n/a
Altri costi per servizi	84	3,4%	60	5,4%	40,0%
Totale	2.472	100,0%	1.112	100,0%	122,3%

Al 30 giugno 2022 i “Costi per servizi” sono pari ad Euro 2.472 migliaia e si riferiscono principalmente a:

- *Trasporti* per Euro 1.436 migliaia in incremento del 303,4% nei periodi considerati, più che proporzionale rispetto ai ricavi a causa della crescita dazi che si è registrata a livello mondiale nell’ultimo anno;
- *Compensi agli amministratori* per Euro 289 migliaia;
- *Provvigioni passive* per Euro 165 migliaia al 30 giugno 2022 in relazione agli agenti plurimandatari di cui si avvale l’Emittente;
- *Consulenze fiscali, amministrative e commerciali* così composte:
 - o *Consulenze commerciali* al 30 giugno 2022 per Euro 107 migliaia (Euro 25 migliaia al 30 giugno 2021);
 - o *Consulenze amministrative* al 30 giugno 2022 per Euro 23 migliaia (Euro 22 migliaia al 31 giugno 2021);
 - o *Elaborazione paghe* al 30 giugno 2022 per Euro 8 migliaia (Euro 6 migliaia al 30 giugno 2021);
 - o *Consulenze per il personale* al 30 giugno 2022 per Euro 3 migliaia, non presenti nel primo semestre 2021.

Costi per godimento di beni di terzi

Si riporta di seguito il dettaglio della voce “Costi per godimento di beni di terzi” per i periodi chiusi al 30 giugno 2022 e al 30 giugno 2021.

Costi per godimento di beni di terzi (Dati in Euro/000)	30.06.2022	%	30.06.2021	%	Var. %
Noleggio autovetture	21	100,0%	17	7,2%	23,5%
Affitti passivi	0	0,0%	220	91,5%	-100,0%
Noleggi vari	0	0,0%	3	1,2%	-100,0%
Totale	21	100,0%	241	100,0%	-91,3%

Al 30 giugno 2022 i “Costi per godimento di beni di terzi” sono pari ad Euro 21 migliaia, in decremento del 91,3% rispetto al primo semestre 2021. Tale variazione è dettata dal venir meno della componente di maggior peso nel primo semestre 2021, ovvero i canoni per *Affitti passivi* relativi al compendio industriale localizzato in Provaglio d’Iseo (BS) presso Via Stazione Vecchia n.

80. Tale compendio è ora di proprietà dell'Emittente stesso a seguito dell'acquisizione, avvenuta nel corso del mese di ottobre 2021, del 100% dell'Immobiliare Franceschetti S.r.l., poi incorporata tramite fusione per incorporazione nel corso dell'esercizio 2022.

Per ulteriori informazioni relative all'operazione straordinaria di fusione per incorporazione del 100% della Immobiliare Franceschetti si rimanda al successivo Paragrafo 3.1.4 e alla Sezione Prima, Capitolo 14 del presente Documento di Ammissione.

Costi per il personale

Si riporta di seguito il dettaglio della voce "Costi del personale" per i periodi chiusi al 30 giugno 2022 e al 30 giugno 2021.

Costi per il personale (Dati in Euro/000)	30.06.2022	%	30.06.2021	%	Var. %
Salari e stipendi	451	69,5%	457	70,5%	-1,3%
Oneri sociali	137	21,1%	149	22,9%	-8,1%
Trattamento di fine rapporto	56	8,7%	35	5,4%	60,0%
Altri costi	5	0,7%	8	1,2%	-37,5%
Totale	648	100,0%	648	100,0%	0,0%

I "Costi per il personale" nei due periodi considerati risultano in linea e pari ad Euro 648 migliaia. Al 30 giugno 2022 *Salari e Stipendi* e *Oneri sociali* risultano inferiori rispetto al 30 giugno 2021, compensati però da un aumento dei costi sostenuti per *Trattamento di fine rapporto*.

L'incidenza dei "Costi del personale" sui "Ricavi delle vendite" passa dal 6,8% registrato al 30 giugno 2021 al 5,1% registrato al 30 giugno 2022.

Al 30 giugno 2022 il numero medio dei dipendenti è pari a 34 (composto da 11 impiegati e 23 operai).

Al 30 giugno 2021 il numero medio dei dipendenti è pari a 35 (composto da 10 impiegati e 25 operai).

Oneri diversi di gestione

Si riporta di seguito il dettaglio della voce "Oneri diversi di gestione" per i periodi chiusi al 30 giugno 2022 e al 30 giugno 2021.

Oneri diversi di gestione (Dati in Euro/000)	30.06.2022	%	30.06.2021	%	Var. %
Imposta Municipale Unica	22	44,9%	0	0,0%	n/a
Sopravvenienze passive	6	12,2%	5	20,5%	20,0%
Costi amministrativi	6	11,3%	5	20,2%	20,0%
Quote associative	3	6,7%	2	10,6%	50,0%
TARI	4	7,6%	0	0,0%	n/a
Omaggi	2	3,3%	1	5,6%	100,0%
Costi beneficienza	0	0,0%	5	21,7%	-100,0%
Perdite su crediti	0	0,0%	0	0,0%	n/a
Altri oneri diversi di gestione	7	14,2%	5	21,4%	40,0%
Totale	49	100,0%	23	100,0%	113,0%

Gli “Oneri diversi di gestione” passano da Euro 23 migliaia nell’esercizio chiuso al 30 giugno 2021 ad Euro 49 migliaia registrati nell’esercizio chiuso al 30 giugno 2022. La variazione principale è legata all’IMU relativa al compendio industriale localizzato in Provaglio d’Iseo (BS) presso Via Stazione Vecchia n. 80. Tale compendio è ora di proprietà dell’Emittente stesso a seguito dell’acquisizione del 100%, avvenuta nel corso del mese di ottobre 2021, dell’Immobiliare Franceschetti S.r.l., poi incorporata tramite fusione per incorporazione nel corso dell’esercizio 2022.

Ammortamenti e svalutazioni

Si riporta di seguito il dettaglio delle voci “Ammortamenti e svalutazioni” per i periodi chiusi al 30 giugno 2022 e al 30 giugno 2021.

Ammortamenti e svalutazioni (Dati in Euro/000)	30.06.2022	%	30.06.2021	%	Var. %
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	28	69,2%	20	59,2%	40,0%
Impianto e ampliamento	1	1,7%	5	13,3%	-80,0%
Altre immobilizzazioni immateriali	12	29,1%	9	27,5%	33,3%
Ammortamenti immateriali	41	16,3%	35	23,1%	17,1%
Terreni e fabbricati	98	50,2%	0	0,2%	n/a
Impianti e macchinario	56	28,6%	85	73,6%	-34,1%
Altre immobilizzazioni materiali	41	21,1%	30	25,7%	36,7%
Ammortamenti materiali	195	77,7%	115	76,9%	69,6%
Svalutazione crediti	15	100,0%	0	n/a	n/a
Svalutazioni	15	6,0%	0	0,0%	n/a
Totale	251	100,0%	150	100,0%	67,3%

Al 30 giugno 2022 la voce “Ammortamenti e svalutazioni” risulta pari ad Euro 251 migliaia, in aumento del 67,3% rispetto al precedente periodo (Euro 150 migliaia). Gli ammortamenti relativi alle “Immobilizzazioni Immateriali” si riferiscono principalmente a *Concessioni, licenze, marchi e diritti simili* ovvero all’ammortamento relativo all’implementazione, avvenuto nel corso dell’esercizio 2018, del gestionale “SAP – Business one”. *Altre immobilizzazioni immateriali* si riferiscono invece ad ammortamenti di *lavori su beni di terzi* per Euro 12 migliaia.

Gli ammortamenti relativi alle “Immobilizzazioni Materiali” si riferiscono principalmente a *Terreni e fabbricati* derivanti dalla fusione per incorporazione dell’Immobiliare Franceschetti S.r.l. e da *Impianti e macchinario* nello specifico macchinari industriali per Euro 35 migliaia, impianto fotovoltaico per Euro 13 migliaia, impianti generici per Euro 6 migliaia ed impianti specifici per Euro 2 migliaia, e ad *Altre immobilizzazioni materiali* relative principalmente a mobili e arredi magazzino per Euro 19 migliaia, autovetture, automezzi per Euro 17 migliaia, macchine d’ufficio elettroniche per Euro 4 migliaia. Nel corso al 30 giugno 2022 sono presenti *Svalutazioni crediti* per Euro 15 migliaia.

Risultato finanziario

Si riporta di seguito il dettaglio del “Risultato finanziario” per i periodi chiusi al 30 giugno 2022 e al 30 giugno 2021.

Risultato finanziario (Dati in Euro/000)	30.06.2022	%	30.06.2021	%	Var. %
Utile su cambi	(137)	99,4%	(0)	0,3%	n/a
Proventi fin. da titoli iscr. nelle imm. che non costituiscono partecipazioni	(1)	0,6%	(2)	99,7%	-50,0%

Proventi finanziari	(138)	438,2%	(2)	-4,9%	>1.000%
Interessi passivi	50	48,8%	24	70,8%	108,3%
Commissioni	8	7,6%	10	28,9%	-20,0%
Perdite su cambi	48	45,6%	0	0,3%	n/a
Oneri finanziari	106	-	34	104,9%	211,8%
		338,2%			
Totale	(31)	100,0%	33	100,0%	-193,9%

Al 30 giugno 2022 il “Risultato finanziario” è negativo pari ad Euro 31 migliaia, relativi principalmente a *Proventi finanziari*. Al 30 giugno 2021 il saldo è pari ad Euro 33 migliaia ed è composto principalmente da *Oneri finanziari*. Si registra un decremento tra primo semestre 2022 e primo semestre 2021 del 193,9%.

3.1.2 DATI ECONOMICI SELEZIONATI DELL'EMITTENTE PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 31 DICEMBRE 2021 E AL 31 DICEMBRE 2020

Di seguito sono forniti i principali dati economici riclassificati dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020.

Conto Economico (Dati in Euro/000)	31.12.2021	% (*)	31.12.2020	% (*)	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	19.291	99,2%	17.085	98,8%	12,9%
Variazione delle rim. di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(32)	-0,2%	(76)	-0,4%	-57,9%
Altri ricavi e proventi	178	0,9%	291	1,7%	-38,8%
Valore della produzione	19.437	100,0%	17.300	100,0%	12,4%
Costi per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci	15.266	78,5%	10.982	63,5%	39,0%
Costi per servizi	3.018	15,5%	2.105	12,2%	43,4%
Costi per godimento di beni di terzi	484	2,5%	480	2,8%	0,8%
Variazione delle rim. di mat.prima, sussid., di consumo e merci	(2.149)	-11,1%	859	5,0%	-350,2%
Costi per il personale	1.341	6,9%	1.254	7,2%	6,9%
Oneri diversi di gestione	109	0,6%	145	0,8%	-24,8%
EBITDA (**)	1.368	7,0%	1.475	8,5%	-7,3%
Ammortamenti immateriali	72	0,4%	64	0,4%	12,5%
Ammortamenti materiali	267	1,4%	154	0,9%	73,4%
Svalutazioni	86	0,4%	155	0,9%	-44,5%
EBIT (***)	943	4,9%	1.102	6,4%	-14,4%
Risultato finanziario	(6)	0,0%	41	0,2%	-114,6%
EBT	949	4,9%	1.061	6,1%	-10,6%
Imposte	258	1,3%	271	1,6%	-4,8%
Risultato d'esercizio	691	3,6%	790	4,6%	-12,5%

(*) Incidenza percentuale sulla voce “Valore della produzione”.

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

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

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Si riporta di seguito il dettaglio della voce "Ricavi delle vendite e delle prestazioni" per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020.

Ricavi delle vendite e delle prestazioni (Dati in Euro/000)	31.12.2021	%	31.12.2020	%	Var. %
Big Bags	12.593	65,3%	11.011	64,4%	14,4%
Small Bags	1.882	9,8%	1.644	9,6%	14,5%
Fabrics & Cut Sheet	1.418	7,3%	1.269	7,4%	11,7%
Fertilizer Bags	1.279	6,6%	1.514	8,9%	-15,5%
Box Bags	1.077	5,6%	897	5,2%	20,1%
Contributo plastica	597	3,1%	534	3,1%	11,8%
Special Products	396	2,1%	201	1,2%	97,0%
Componenti	50	0,3%	15	0,1%	233,3%
Totale	19.291	100,0%	17.085	100,0%	12,9%

Al 31 dicembre 2021 i "Ricavi delle vendite e delle prestazioni" risultano essere pari ad Euro 19.291 migliaia contro gli Euro 17.085 migliaia registrati al 31 dicembre 2020. Tra il 2020 e il 2021 si registra un incremento del fatturato del 12,9%.

I ricavi delle vendite sono composti dalle vendite relative alla gamma di prodotti dell'Emittente oltre che dalla rivalsa ai clienti del *Contributo plastica CONAI*, volto al perseguimento degli obiettivi di recupero e riciclo dei materiali di imballaggio previsti dalla legislazione europea.

L'Emittente presenta inoltre ricavi da *Contributo plastica* pari al 3,1% dei "Ricavi delle vendite e delle prestazioni" in entrambi gli esercizi. Tale voce rappresenta il ribaltamento dei costi inerenti al contributo ambientale relativo agli oneri della raccolta differenziata, riciclaggio e recupero di rifiuti e imballaggi che viene applicato alla "prima cessione" ovvero alla prima vendita dell'imballaggio dei prodotti venduti ai clienti.

Qui di seguito viene riportata la composizione del fatturato dell'Emittente per area geografica nei due esercizi considerati:

Ricavi per area geografica (Dati in Euro/000)	31.12.2021	%	31.12.2020	%	Var. %
Italia	17.858	92,6%	15.796	92,5%	13,1%
Europa	1.408	7,3%	1.285	7,5%	9,6%
Asia	1	0,0%	5	0,0%	-80,0%
Africa	24	0,1%	0	0,0%	n/a
Totale	19.291	100,0%	17.085	100,0%	12,9%

Altri ricavi e proventi

Si riporta di seguito il dettaglio della voce "Altri ricavi e proventi" per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020.

Altri ricavi e proventi	31.12.2021	%	31.12.2020	%	Var. %
--------------------------------	-------------------	----------	-------------------	----------	---------------

(Dati in Euro/000)

Ricavi da trasporti	71	40,1%	59	20,2%	20,3%
Ricavi da fotovoltaico	53	29,5%	54	18,7%	-1,9%
Sopravvenienze e insussistenze attive	26	14,5%	103	35,4%	-74,8%
Rimborso per assicurazioni	7	3,8%	11	3,6%	-36,4%
Contributi in conto esercizio	6	3,1%	37	12,6%	-83,8%
Altri ricavi e proventi	16	9,0%	28	9,5%	-42,9%
Totale	178	100,0%	291	100,0%	-38,8%

Al 31 dicembre 2021 la voce "Altri ricavi e proventi" risulta essere pari ad Euro 178 migliaia, in decremento del 38,8% rispetto all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 (Euro 291 migliaia). Gli "Altri ricavi e proventi" sono relativi principalmente a *Ricavi da trasporti* per le relative spese riaddebitate e *Ricavi da fotovoltaico* per il contributo governativo per l'impianto in essere presso la sede aziendale. Si evidenzia che tra i due periodi considerati è presente un decremento del 74,8% (Euro 77 migliaia) delle *Sopravvenienze e insussistenze attive* nei due periodi considerati e della voce *Contributi in conto esercizio* per l'83,8% (pari ad Euro 31 migliaia) nei due esercizi considerati, voce che al 31 dicembre 2021 è rappresentata da voucher formazione lavoro erogato dalla Regione Lombardia per finanziare interventi di formazione continua.

Costi per materie prime, sussidiarie e di merci

Si riporta di seguito il dettaglio della voce "Costi per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci" per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020.

Costi per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci (Dati in Euro/000)	31.12.2021	%	31.12.2020	%	Var. %
Acquisto materiale	14.101	92,4%	10.089	91,9%	39,8%
Contributo Conai	604	4,0%	542	4,9%	11,4%
Dazi su importazioni	559	3,7%	345	3,1%	62,0%
Altri costi materie prime	2	0,0%	6	0,1%	-66,7%
Totale	15.266	100,0%	10.982	100,0%	39,0%

Al 31 dicembre 2021 i "Costi per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci" sono pari ad Euro 15.266 migliaia e si riferiscono principalmente a:

- *Acquisto materiale* per la produzione riferibile alle linee di produzione Big Bags (+29,3%), Fabrics (+29,3%), Fertilizer Bags (-7,2%), Small Bags (+52,2%), Box Bags (+13,7%) Components (+58,4%) e Cutsheet (+135,7%).
- *Contributo plastica (CONAI)* ovvero contributo ambientale relativo agli oneri della raccolta differenziata, il riciclaggio e recupero di rifiuti e imballaggi che viene applicato alla "prima cessione" ovvero alla prima vendita dell'imballaggio, che risulta in aumento dell'11,4% tra i due esercizi considerati;
- *Dazi su importazioni*, in crescita del 62,0%, più che proporzionale rispetto ai ricavi a causa della crescita dei dazi registrata a livello mondiale nell'ultimo anno.

Costi per servizi

Si riporta di seguito il dettaglio della voce "Costi per servizi" per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020.

Costi per servizi (Dati in Euro/000)	31.12.2021	%	31.12.2020	%	Var. %
---	-------------------	----------	-------------------	----------	---------------

Trasporti	1.250	41,4%	591	28,1%	111,5%
Compensi agli amministratori	523	17,3%	491	23,3%	6,5%
Provvigioni passive	304	10,1%	239	11,3%	27,2%
Consulenze fiscali, amministrative e commerciali	183	6,1%	73	3,5%	150,7%
Spese di manutenzione e riparazione	66	2,2%	53	2,5%	24,5%
Spese di rappresentanza	65	2,1%	13	0,6%	400,0%
Assicurazioni	48	1,6%	56	2,7%	-14,3%
Servizi e consulenze tecniche	47	1,5%	57	2,7%	-17,5%
Acqua	38	1,3%	16	0,7%	137,5%
Energia elettrica	26	0,9%	34	1,6%	-23,5%
Compensi a sindaci e revisori	24	0,8%	24	1,1%	0,0%
Pubblicità	20	0,7%	74	3,5%	-73,0%
Spese di aggiornamento, formazione e addestramento	15	0,5%	6	0,3%	150,0%
Spese telefoniche	15	0,5%	14	0,7%	7,1%
Spese di viaggio e trasferta	11	0,4%	13	0,6%	-15,4%
Spese e consulenze legali	10	0,3%	35	1,6%	-71,4%
Altri costi per servizi	374	12,4%	317	15,1%	18,0%
Totale	3.018	100,0%	2.105	100,0%	43,4%

Al 31 dicembre 2021 i “Costi per servizi” sono pari ad Euro 3.018 migliaia e si riferiscono principalmente a:

- *Trasporti* per Euro 1.250 migliaia, in incremento del 111,5% negli esercizi considerati, più che proporzionale rispetto ai ricavi a causa della crescita dei dazi che si è registrata a livello mondiale nell’ultimo anno;
- *Compensi agli amministratori* per Euro 523 migliaia;
- *Provvigioni passive* per Euro 304 migliaia al 31 dicembre 2021 in relazione agli agenti plurimandatari di cui si avvale l’Emittente;
- *Consulenze fiscali, amministrative e commerciali* così composte:
 - o *Consulenze commerciali* al 31 dicembre 2021 per Euro 131 migliaia (Euro 7 migliaia al 31 dicembre 2020);
 - o *Consulenze amministrative* al 31 dicembre 2021 per Euro 35 migliaia (Euro 49 migliaia al 31 dicembre 2020);
 - o *Elaborazione paghe* al 31 dicembre 2021 per Euro 11 migliaia, in linea con il dato registrato al 31 dicembre 2020;
 - o *Consulenze per il personale* al 31 dicembre 2021 per Euro 5 migliaia (Euro 6 migliaia al 31 dicembre 2020).

Costi per godimento di beni di terzi

Si riporta di seguito il dettaglio della voce “Costi per godimento di beni di terzi” per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020.

Costi per godimento di beni di terzi	31.12.2021	%	31.12.2020	%	Var. %
(Dati in Euro/000)					
Affitti passivi	442	91,3%	440	91,7%	0,5%
Noleggio autovetture	36	7,5%	39	8,0%	-7,7%
Noleggi vari	6	1,2%	1	0,3%	500,0%
Totale	484	100,0%	480	100,0%	0,8%

Al 31 dicembre 2021 i “Costi per godimento di beni di terzi” sono pari ad Euro 484 migliaia, in linea con l’esercizio precedente. La componente di maggior peso è rappresentata dai canoni per *affitti passivi*, relativi al compendio industriale localizzato in Provaglio d’Iseo (BS) presso Via Stazione Vecchia n. 80, sostenuti verso la parte correlata Immobiliare Franceschetti S.r.l., acquisita al 100% nel corso del mese di ottobre 2021 per un controvalore pari a Euro 4,9 milioni.

Per ulteriori informazioni relative all’operazione straordinaria di fusione per incorporazione del 100% della Immobiliare Franceschetti si rimanda al successivo Paragrafo 3.1.4 e alla Sezione Prima, Capitolo 14 del presente Documento di Ammissione.

Costi per il personale

Si riporta di seguito il dettaglio della voce “Costi per il personale” per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020.

Costi per il personale (Dati in Euro/000)	31.12.2021	%	31.12.2020	%	Var. %
Salari e stipendi	946	70,6%	852	67,9%	11,0%
Oneri sociali	291	21,7%	318	25,4%	-8,5%
Trattamento di fine rapporto	90	6,7%	80	6,4%	12,5%
Altri costi	13	1,0%	4	0,3%	225,0%
Totale	1.341	100,0%	1.254	100,0%	6,9%

I “Costi per il personale” passano da Euro 1.254 migliaia nell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 a Euro 1.341 migliaia nell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, registrando un incremento pari al 6,9% tra gli esercizi considerati. La componente di maggior peso è rappresentata dalla voce *salari e stipendi* in entrambi gli esercizi.

L’incidenza dei “Costi del personale” sui “Ricavi delle vendite” passa dal 7,3% registrato al 31 dicembre 2020 al 6,9% registrato al 31 dicembre 2021.

Al 31 dicembre 2021 il numero medio dei dipendenti è pari a 32 (composto da 9 impiegati e 23 operai), in decremento rispetto all’esercizio precedente quando era pari a 37 (composto da 11 impiegati e 26 operai).

Oneri diversi di gestione

Si riporta di seguito il dettaglio della voce “Oneri diversi di gestione” per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020.

Oneri diversi di gestione (Dati in Euro/000)	31.12.2021	%	31.12.2020	%	Var. %
Omaggi	45	41,3%	33	22,6%	36,4%
Sopravvenienze passive	24	22,4%	25	17,5%	-4,0%
Quote associative	8	6,9%	8	5,5%	0,0%
Costi amministrativi	7	6,5%	13	9,0%	-46,2%
TARI	6	5,6%	6	4,1%	0,0%
Costi beneficienza	5	4,6%	7	4,9%	-28,6%
Perdite su crediti	–	0,0%	36	24,5%	-100,0%
Altri oneri diversi di gestione	14	12,7%	17	11,8%	-17,6%
Totale	109	100,0%	145	165,5%	-24,8%

Gli “Oneri diversi di gestione” passano da Euro 145 migliaia nell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 ad Euro 109 migliaia registrati nell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, principalmente per l’azzeramento delle perdite su crediti da un esercizio all’altro.

Ammortamenti e svalutazioni

Si riporta di seguito il dettaglio delle voci “Ammortamenti e svalutazioni” per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020.

Ammortamenti e svalutazioni (Dati in Euro/000)	31.12.2021	%	31.12.2020	%	Var. %
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	43	59,2%	35	55,2%	22,9%
Impianti e ampliamento	–	0,0%	1	1,6%	-100,0%
Altre immobilizzazioni immateriali	29	40,8%	28	30,7%	3,6%
Ammortamenti immateriali	72	17,0%	64	17,2%	12,5%
Impianti e macchinario	196	73,6%	96	62,1%	104,2%
Attrezzature industriali e commerciali	1	0,4%	3	1,7%	-66,7%
Terreni e fabbricati	1	0,2%	1	0,3%	0,0%
Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	–	0,0%	–	0,0%	n/a
Altre immobilizzazioni materiali	68	25,7%	55	35,8%	23,6%
Ammortamenti materiali	267	62,7%	154	41,3%	73,4%
Crediti tassati	53	61,9%	140	90,3%	-62,1%
Crediti non tassati	33	38,1%	15	9,7%	120,0%
Svalutazioni	86	20,3%	155	41,5%	-44,5%
Totale	425	100,0%	373	100,0%	13,9%

Al 31 dicembre 2021 la voce “Ammortamenti e svalutazioni” risulta pari ad Euro 425 migliaia, in aumento del 13,9% rispetto al precedente esercizio (Euro 373 migliaia). Gli ammortamenti relativi alle “Immobilizzazioni Immateriali” si riferiscono principalmente a *Concessioni, licenze, marchi e diritti simili* ovvero all’ammortamento relativo all’implementazione, nel corso dell’esercizio 2018, del gestionale “SAP – Business one”. *Altre immobilizzazioni immateriali* si riferiscono invece ad ammortamenti di *lavori su beni di terzi* per Euro 20 migliaia, *Software autoprodotta* per la gestione del magazzino per Euro 5 migliaia e *software e-commerce* per Euro 5 migliaia.

Gli ammortamenti relativi alle “Immobilizzazioni Materiali” si riferiscono principalmente ad *Impianti e macchinario*, nello specifico macchinari industriali per Euro 132 migliaia, impianto fotovoltaico per Euro 42 migliaia ed impianti generici per Euro 22 migliaia, e ad *Altre immobilizzazioni materiali* relative principalmente ad *autovetture, arredi magazzino e macchine d’ufficio elettroniche*. Nel corso dell’esercizio 2021 sono presenti “Svalutazioni crediti” per Euro 86 migliaia, in riduzione rispetto agli Euro 155 migliaia al 31 dicembre 2020.

Risultato finanziario

Si riporta di seguito il dettaglio del “Risultato finanziario” per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020.

Risultato finanziario (Dati in Euro/000)	31.12.2021	%	31.12.2020	%	Var. %
Interessi passivi	72	72,1%	26	56,5%	176,9%
Commissioni	19	19,0%	19	41,8%	0,0%
Perdite su cambi	6	6,1%	1	1,7%	500,0%

Spese istruttoria	3	2,7%	0	0,0%	n/a
Oneri finanziari	100	<- 1000%	46	110,6%	117,4%
Utile su cambi	(79)	74,3%	(1)	25,4%	>1.000%
Contributo conto interessi	(21)	19,4%	0	0,0%	n/a
Rivalutazioni	(3)	3,2%	0	0,0%	n/a
Proventi fin. da titoli iscr. nelle imm. che non costituiscono partecipazioni	(3)	3,0%	(3)	72,7%	0,0%
Interessi attivi	(0)	0,0%	(0)	1,8%	n/a
Proventi finanziari	(106)	>1000%	(4)	-10,6%	>1.000%
Totale	(6)	100,0%	41	100,0%	-114,6%

Al 31 dicembre 2021 il “Risultato finanziario” è negativo pari ad Euro 6 migliaia, relativi principalmente a *Proventi finanziari*. Al 31 dicembre 2020 tale saldo è pari ad Euro 41 migliaia ed è composto principalmente da *Oneri finanziari*. Si registra un decremento tra il 2020 e il 2021 del 114,6%.

L’aumento della voce *Interessi passivi* è dovuto all’incremento dell’indebitamento finanziario legato principalmente all’acquisizione dell’Immobiliare Franceschetti S.r.l. Per ulteriori informazioni riguardante gli effetti di tale acquisizione sull’indebitamento dell’Emittente, si rimanda al successivo Paragrafo 3.1.3.4.

3.1.3 DATI PATRIMONIALI E FINANZIARI SELEZIONATI DELL’EMITTENTE PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 31 DICEMBRE 2021 E AL 31 DICEMBRE 2020 E PER IL PERIODO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2022

Di seguito si riporta lo schema riclassificato dello Stato Patrimoniale per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021, al 31 dicembre 2020 e al periodo chiuso al 30 giugno 2022.

Stato Patrimoniale (Dati in Euro/000)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	Var.% 22-21	Var.% 21-20
Immobilizzazioni immateriali	247	165	191	49,7%	-13,6%
Immobilizzazioni materiali	5.294	362	581	>1.000%	-37,7%
Immobilizzazioni finanziarie	143	4.901	201	-97,1%	>1.000%
Capitale Immobilizzato	5.684	5.428	973	4,7%	457,9%
Rimanenze	5.771	5.430	3.501	6,3%	55,1%
Crediti commerciali	8.451	6.419	5.978	31,7%	7,4%
Debiti Commerciali	(3.594)	(3.042)	(1.851)	18,1%	64,3%
Capitale Circolante Commerciale	10.628	8.807	7.628	20,7%	15,5%
Altre attività correnti	23	20	26	15,0%	-23,1%
Altre passività correnti	(263)	(265)	(254)	-0,8%	4,3%
Crediti e debiti tributari	153	128	(2)	19,5%	<- 1.000%
Ratei e risconti netti	(6)	38	12	-115,8%	216,7%
Capitale Circolante Netto (*)	10.535	8.728	7.410	20,7%	17,8%
Fondi per rischi ed oneri	(13)	(17)	-	-23,5%	n/a
Fondo TFR	(751)	(716)	(708)	4,9%	1,1%
Capitale Investito Netto (**)	15.455	13.423	7.675	15,1%	74,9%
Totale Impieghi					
Debiti verso banche a breve termine	3.600	6.099	341	-41,0%	>1.000%
Debiti verso banche a medio/lungo termine	5.557	2.585	2.763	115,0%	-6,4%
Debiti verso soci	200	-	-	n/a	n/a

Debiti finanziari	9.357	8.684	3.104	7,7%	179,8%
Crediti finanziari	(50)	(264)	–	-81,1%	n/a
Disponibilità Liquide e mezzi equivalenti	(289)	(373)	(366)	-22,5%	1,9%
Indebitamento Finanziario Netto (***)	9.018	8.047	2.738	12,1%	193,9%
Capitale sociale	1.450	1.450	1.450	0,0%	0,0%
Riserve e utili a nuovo	4.332	3.235	2.697	33,9%	19,9%
Risultato d'esercizio	655	691	790	-5,2%	-12,5%
Patrimonio Netto (Mezzi propri)	6.437	5.376	4.937	19,7%	8,9%
Totale Fonti	15.455	13.423	7.675	15,1%	74,9%

(*) Il Capitale Circolante Netto è calcolato come la sommatoria delle rimanenze, dei crediti commerciali, dei debiti commerciali, degli altri crediti, degli altri debiti, dei crediti e debiti tributari e dei ratei e risconti netti. Il Capitale Circolante Netto non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dall'Emittente potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e, pertanto, il saldo ottenuto dall'Emittente potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(**) Il Capitale investito netto è calcolato come Capitale Circolante Netto, Capitale immobilizzato e Passività non correnti (che includono anche la fiscalità differita e anticipata). Il Capitale investito non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dall'Emittente potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e, pertanto, il saldo ottenuto dall'Emittente potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

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

3.1.3.1 CAPITALE IMMOBILIZZATO

Immobilizzazioni Immateriali

Si riporta di seguito il dettaglio delle "Immobilizzazioni immateriali" per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021, al 31 dicembre 2020 e per il periodo chiuso al 30 giugno 2022.

Immobilizzazioni immateriali (Dati in Euro/000)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	Var. % 22-21	Var. % 21-20
Concessioni licenze e marchi	132	106	108	24,5%	-1,9%
Immobilizzazioni in corso e acconti	88	26	25	238,5%	4,0%
Costo di impianto e ampliamento	6	0	0	n/a	n/a
Altre immobilizzazioni immateriali	21	33	58	-36,4%	-43,1%
Totale	247	165	191	49,7%	-13,6%

30 giugno 2022 vs 31 dicembre 2021

Al 30 giugno 2022 le "Immobilizzazioni Immateriali" sono pari ad Euro 247 migliaia ed afferiscono principalmente a *Concessioni, licenze, marchi e diritti simili* per l'implementazione, avvenuta nel corso dell'esercizio 2018, del gestionale "SAP – Business one" per Euro 87 migliaia e per l'attività di aggiornamento del progetto "My Saccheria" per Euro 45 migliaia. La voce *Immobilizzazioni in corso e acconti* si riferisce principalmente a costi sostenuti per l'operazione di ammissione degli Strumenti Finanziari della Società su EGM. *Altre immobilizzazioni immateriali* si riferiscono ad oneri pluriennali per *e-commerce* per Euro 12 migliaia, oneri pluriennali per *lavori su beni di terzi* per Euro 6 migliaia ed Euro 2 migliaia per *software* autoprodotta per la gestione del magazzino.

Al 30 giugno 2022 le "Immobilizzazioni Immateriali" sono superiori rispetto a quelle registrate al 31 dicembre 2021: la differenza, pari al 49,7%, è da riferirsi principalmente all'incremento delle *Immobilizzazioni in corso e acconti*.

31 dicembre 2021 vs 31 dicembre 2020

Al 31 dicembre 2021 le “Immobilizzazioni Immateriali” sono pari ad Euro 165 migliaia ed afferiscono principalmente a *Concessioni, licenze, marchi e diritti simili* per l’implementazione, avvenuta nel corso dell’esercizio 2018, del gestionale “SAP – Business one” per Euro 106 migliaia. La voce *Immobilizzazioni in corso e acconti* si riferisce ad acconti per Euro 26 migliaia versati alla società parte correlata OHC Bene S.r.l. per l’attività di aggiornamento del progetto “My Saccheria”. *Altre immobilizzazioni immateriali* si riferiscono ad oneri pluriennali per *e-commerce* per Euro 15 migliaia, oneri pluriennali per *lavori su beni di terzi* per Euro 13 migliaia ed Euro 5 migliaia per *software* autoprodotta per la gestione del magazzino.

Nell’ultimo esercizio tali immobilizzazioni sono inferiori rispetto a quelle registrate al 31 dicembre 2020: la differenza, pari ad Euro 26 migliaia, è da riferirsi principalmente all’ammortamento del fondo lavori su beni di terzi.

Per ulteriori dettagli sugli investimenti, si rimanda alla Sezione Prima, Capitolo 6, Paragrafo 6.7 del presente Documento di Ammissione.

Per ulteriori dettagli sulle operazioni con Parti Correlate, si rimanda alla Sezione Prima, Capitolo 14, del presente Documento di Ammissione.

Immobilizzazioni Materiali

Si riporta di seguito il dettaglio delle “Immobilizzazioni Materiali” per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021, al 31 dicembre 2020 e per il periodo chiuso al 30 giugno 2022.

Immobilizzazioni materiali (Dati in Euro/000)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	Var. % 22-21	Var. % 21-20
Terreni e fabbricati	4.993	5	5	>1.000%	0,0%
Impianti e macchinari	185	234	415	-20,9%	-43,6%
Acconti immobilizzazioni immateriali	0	1	0	-100,0%	n/a
Attrezzature industriali e commerciali	0	1	2	-100,0%	-50,0%
Altri beni	116	121	159	-4,1%	-23,9%
Totale	5.294	362	581	>1.000%	-37,7%

30 giugno 2022 vs 31 dicembre 2021

Le “Immobilizzazioni Materiali” al 30 giugno 2022 sono composte principalmente da *Terreni e fabbricati* acquisiti nel bilancio dell’Emittente a seguito della fusione per incorporazione della Immobiliare Franceschetti e fanno riferimento ai fabbricati industriali dove l’Emittente svolge la propria attività produttiva.

Al 30 giugno 2022 inoltre sono presenti immobilizzazioni per *Impianti e macchinari*, nello specifico *macchinari industriali* per Euro 148 migliaia, *impianti generici* per Euro 20 migliaia, *impianto fotovoltaico* per Euro 13 migliaia ed *impianti specifici* per Euro 4 migliaia, e ad *Altre immobilizzazioni materiali* relative principalmente ad *automezzi* per Euro 45 migliaia, *macchine d’ufficio elettroniche* per Euro 14 migliaia, *arredo magazzino* per Euro 11 migliaia, *impianto telefonico* per Euro 9 migliaia e *mobili ed arredi* per Euro 9 migliaia.

31 dicembre 2021 vs 31 dicembre 2020

Le “Immobilizzazioni Materiali” al 31 dicembre 2021 sono composte principalmente da *Impianti e macchinari*, nello specifico *macchinari industriali* per Euro 183 migliaia, *impianto fotovoltaico* per Euro 26 migliaia ed *impianti generici* per Euro 26 migliaia, e ad *Altre immobilizzazioni materiali* relative principalmente ad *automezzi* per Euro 62 migliaia, *arredo magazzino* per Euro 28 migliaia,

macchine d'ufficio elettroniche per Euro 12 migliaia, impianto telefonico per Euro 10 migliaia e mobili ed arredi per Euro 9 migliaia.

Per ulteriori dettagli sugli investimenti, si rimanda alla Sezione Prima, Capitolo 6, Paragrafo 6.7, del presente Documento di Ammissione.

Immobilizzazioni Finanziarie

Si riporta di seguito il dettaglio delle "Immobilizzazioni Finanziarie" per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021, al 31 dicembre 2020 e per il periodo chiuso al 30 giugno 2022.

Immobilizzazioni finanziarie (Dati in Euro/000)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	Var. % 22-21	Var. % 21-20
Partecipazioni in imprese collegate	142	0	0	n/a	n/a
Depositi cauzionali	1	1	1	0,0%	0,0%
Partecipazioni in imprese controllate	0	4.900	0	- 100,0%	n/a
Titoli obbligazionari	0	0	200	n/a	-100,0%
Totale	143	4.901	201	-97,1%	>1.000%

30 giugno 2022 vs 31 dicembre 2021

Al 30 giugno 2022 le "Immobilizzazioni Finanziarie" ammontano ad Euro 143 migliaia. Rispetto all'esercizio 2021, la differenza è legata alla voce *Partecipazioni in imprese controllate* che si annullano per effetto della fusione per incorporazione nell'Emittente del 100% delle quote della Immobiliare Franceschetti, occorsa nel primo semestre 2022.

Per quanto riguarda la voce *Partecipazioni in imprese collegate* esse fanno riferimento alla partecipazione minoritaria nella "Colombera S.p.A.", società operante nel settore alberghiero e proprietaria di un hotel sul Lago d'Iseo, iscritta anch'essa a seguito dell'operazione di fusione in quanto partecipata in minoranza dalla Immobiliare Franceschetti (per una quota pari al 2%).

Per ulteriori informazioni relative all'operazione di acquisto delle quote della Immobiliare Franceschetti e della sua successiva fusione per incorporazione nell'Emittente, si rimanda al successivo Paragrafo 3.1.4.

31 dicembre 2021 vs 31 dicembre 2020

Al 31 dicembre 2021 le "Immobilizzazioni Finanziarie" ammontano ad Euro 4.901 migliaia. Rispetto all'esercizio 2020, la differenza è data dall'acquisto da parte dell'Emittente del 100% delle quote della Immobiliare Franceschetti occorso nel mese di ottobre 2021.

Per ulteriori informazioni relative all'operazione di acquisto delle quote della Immobiliare Franceschetti e della sua successiva fusione per incorporazione nell'Emittente, si rimanda al successivo Paragrafo 3.1.4.

3.1.3.2 CAPITALE CIRCOLANTE NETTO (CCN)

Si riporta di seguito il dettaglio del "Capitale Circolante Netto" per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021, al 31 dicembre 2020 e per il periodo chiuso al 30 giugno 2022.

Capitale Circolante Netto (Dati in Euro/000)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	Var. % 22-21	Var. % 21-20
Rimanenze	5.771	5.430	3.501	6,3%	55,1%
Crediti Commerciali	8.451	6.419	5.978	31,7%	7,4%
Debiti Commerciali	(3.594)	(3.042)	(1.851)	18,1%	64,3%

Capitale Circolante Commerciale	10.628	8.807	7.628	20,7%	15,5%
Altre attività correnti	23	20	26	15,0%	-23,1%
Altre passività correnti	(263)	(265)	(254)	-0,8%	4,3%
Crediti e debiti tributari	153	128	(2)	19,5%	<-1.000%
Ratei e risconti netti	(6)	38	12	-115,8%	216,7%
Totale	10.535	8.728	7.410	20,7%	17,8%

30 giugno 2022 vs 31 dicembre 2021

Al 30 giugno 2022 il “Capitale Circolante Netto” cresce del 20,7% rispetto al 31 dicembre 2021, passando da Euro 8.728 migliaia ad Euro 10.535 migliaia. Questa variazione è dovuta principalmente ad un incremento dei *Crediti commerciali* rispetto la fine dell’esercizio precedente legato alla crescita commerciale dell’Emittente, al netto dell’aumento meno che proporzionale dei *Debiti Commerciali*. Nel corso dei due esercizi si nota un miglioramento dei DSO medi, che passano da 100 giorni a 99 e una lieve inflessione dei DPO, che passano da 55 a 54. I DOI diminuiscono invece da 130 giorni nel 2021 a 118 nei primi 6 mesi del 2022.

31 dicembre 2021 vs 31 dicembre 2020

Al 31 dicembre 2021 il “Capitale Circolante Netto” cresce del 17,8% rispetto all’esercizio precedente, passando da Euro 7.410 migliaia ad Euro 8.728 migliaia. Questa variazione è dovuta principalmente ad un incremento delle *Rimanenze* rispetto l’esercizio precedente legato alla crescita commerciale dell’Emittente, oltre che all’aumento generalizzato dei *Costi delle materie prime* stesse e dei *Crediti commerciali*, bilanciato da un incremento dei *Debiti Commerciali*. Nel corso dei due esercizi si nota un miglioramento dei DSO, che passano da 105 giorni a 100 e un miglioramento dei DPO, che passano da 46 a 55. I DOI aumentano invece da 116 giorni nel 2020 a 130 nel corso dell’esercizio 2021.

Rimanenze

Si riporta di seguito il dettaglio delle “Rimanenze” per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021, al 31 dicembre 2020 e per il periodo chiuso al 30 giugno 2022.

Rimanenze (Dati in Euro/000)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	Var. % 22-21	Var. % 21-20
Big Bags	3.216	2.362	1.641	36,2%	43,9%
Merci in viaggio	679	1.240	0	-45,2%	n/a
Fabrics	548	718	716	-23,7%	0,3%
Small Bags	688	661	428	4,1%	54,4%
Components	288	272	250	5,9%	8,8%
Acconti	0	79	266	-100,0%	-70,3%
Box Bags	280	58	152	382,8%	-61,8%
Fertilizer Bags	63	48	3	31,3%	>1.000%
Bends	20	24	22	-16,7%	9,1%
Cutsheets	65	20	13	225,0%	53,8%
Special Products	22	19	10	15,8%	90,0%
Fondo svalutazione magazzino	(100)	(70)	0	42,9%	n/a
Totale	5.771	5.430	3.501	6,3%	55,1%
DOI	118	130	116		

30 giugno 2022 vs 31 dicembre 2021

La variazione della voce “Rimanenze”, per Euro 341 migliaia e del relativo indicatore di giorni medi, che passa da 130 a 118 giorni, sono dovute all’incremento dei costi per materie prime occorso nella prima metà del 2022.

31 dicembre 2021 vs 31 dicembre 2020

La variazione della voce “Rimanenze”, per Euro 1.929 migliaia e del relativo indicatore di giorni medi, che passa da 116 a 130 giorni, sono dovute all’incremento delle quantità ma anche dell’incidenza dei costi dei trasporti e dei dazi, che è stata maggiormente significativa nel 2021 a seguito dell’aumento dei costi già commentato nel conto economico.

Crediti Commerciali

Si riporta di seguito il dettaglio dei “Crediti commerciali” per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021, al 31 dicembre 2020 e al periodo chiuso al 30 giugno 2022.

Crediti commerciali (Dati in Euro/000)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	Var. % 22-21	Var. % 21-20
Effetti attivi all'incasso	4.359	3.461	2.807	25,9%	23,3%
Crediti verso clienti	4.264	3.115	3.367	36,9%	-7,5%
Fondo svalutazione crediti	(172)	(157)	(197)	9,6%	-20,3%
Totale	8.451	6.419	5.978	31,7%	7,4%
DSO	99	100	105		

30 giugno 2022 vs 31 dicembre 2021

Al 30 giugno 2022 i “Crediti Commerciali” sono composti principalmente da *Effetti attivi all'incasso*. Questi risultano essere pari ad Euro 4.359 migliaia mentre sono pari ad Euro 3.461 migliaia al 31 dicembre 2021. Nel corso primo semestre 2022 si registra una crescita dei *Crediti verso clienti* per fatture emesse pari al 36,9%. Si segnala che al 30 giugno 2022 il *Fondo Svalutazione crediti* è pari ad Euro 172 migliaia, in linea in termini di incidenza sui crediti commerciali rispetto a quanto accantonato al 31 dicembre 2021.

31 dicembre 2021 vs 31 dicembre 2020

Al 31 dicembre 2021 i “Crediti Commerciali” sono composti principalmente da *Effetti attivi all'incasso*. Questi risultano essere pari ad Euro 3.461 migliaia mentre sono pari ad Euro 2.807 migliaia al 31 dicembre 2020. Nel corso dell’esercizio 2021 si registra un decremento dei *Crediti verso clienti* per fatture emesse pari al 7,5%. Si segnala che al 31 dicembre 2021 il *Fondo Svalutazione crediti* è pari ad Euro 157 migliaia, in riduzione rispetto all’esercizio precedente.

Debiti Commerciali

Si riporta di seguito il dettaglio dei “Debiti commerciali” per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021, al 31 dicembre 2020 e al periodo chiuso al 30 giugno 2022.

Debiti commerciali (Dati in Euro/000)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	Var. % 22-21	Var. % 21-20
Debiti verso fornitori	2.547	2.580	1.624	-1,3%	58,9%
Fatture da ricevere	1.046	254	226	311,8%	12,4%
Debiti verso controllate	0	209	0	-100,0%	n/a
Totale	3.594	3.042	1.851	18,1%	64,3%
DPO	54	55	46		

30 giugno 2022 vs 31 dicembre 2021

Al 30 giugno 2022 i “Debiti Commerciali” sono composti principalmente da *Debiti verso fornitori e Fatture da ricevere*. Questi risultano essere pari ad Euro 3.594 migliaia mentre sono pari ad Euro 3.042 migliaia al 31 dicembre 2021, evidenziando un incremento tra primo semestre 2022 ed esercizio 2021 del 18,1%.

31 dicembre 2021 vs 31 dicembre 2020

Al 31 dicembre 2021 i “Debiti Commerciali” sono composti principalmente da *Debiti verso fornitori e Fatture da ricevere*. Questi risultano essere pari ad Euro 3.042 migliaia mentre sono pari ad Euro 1.851 migliaia al 31 dicembre 2020, evidenziando un incremento tra 2020 e 2021 del 64,3%. I debiti verso controllate al 31 dicembre 2021 si riferiscono a debiti verso l’Immobiliare Franceschetti relativi ai canoni d’affitto del compendio industriale dove l’Emittente svolge la propria attività.

Altre attività correnti

Si riporta di seguito il dettaglio delle “Altre attività correnti” per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021, al 31 dicembre 2020 e al periodo chiuso al 30 giugno 2022.

Altre attività correnti (Dati in Euro/000)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	Var. % 22-21	Var. % 21-20
Crediti per contributi sociali	17	10	16	70,0%	-37,5%
Altri crediti a fornitori - conto anticipi	3	7	2	-57,1%	250,0%
Crediti diversi	3	3	7	0,0%	-57,1%
Totale	23	20	26	15,0%	-23,1%

30 giugno 2022 vs 31 dicembre 2021

Al 30 giugno 2022 le “Altre attività correnti” risultano essere pari ad Euro 23 migliaia. Le stesse, al 31 dicembre 2021, erano pari ad Euro 20 migliaia. Tale variazione è guidata dall’aumento dei *Crediti per contributi sociali*, al netto della diminuzione dei *crediti conto anticipo a fornitori*.

31 dicembre 2021 vs 31 dicembre 2020

Al 31 dicembre 2021 le “Altre attività correnti” risultano essere pari ad Euro 20 migliaia. Le stesse, al 31 dicembre 2020, erano pari ad Euro 26 migliaia. Tra il 2020 e il 2021 si registra un decremento della suddetta voce pari al 23,1%. Nell’esercizio 2021 questi crediti afferiscono principalmente a *Crediti per contributi sociali*, *Crediti conto anticipi a fornitori* e *Crediti diversi*.

Altre passività correnti

Si riporta di seguito il dettaglio delle “Altre passività correnti” per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021, al 31 dicembre 2020 e al periodo chiuso al 30 giugno 2022.

Altre passività correnti (Dati in Euro/000)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	Var. % 22-21	Var. % 21-20
Debiti verso personale	219	170	176	28,8%	-3,4%
Debiti verso istituti di previdenza sociale	33	72	63	-54,2%	14,3%
Debiti verso clienti	8	17	10	-52,9%	70,0%
Altri debiti	3	6	4	-50,0%	50,0%
Totale	263	265	254	-0,8%	4,3%

30 giugno 2022 vs 31 dicembre 2021

Al 30 giugno 2022 le “Altre passività correnti” risultano essere pari ad Euro 263 migliaia e sostanzialmente in linea rispetto all’esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 (Euro 265 migliaia). Le sottovoci presentano però, nei due periodi considerati, diverse incidenze percentuali determinate dalle seguenti principali variazioni:

- *debiti verso personale* nello specifico (i) *retribuzioni differite verso dipendenti* ovvero stipendi relativi al mese di giugno da corrispondere nei primi giorni di luglio 2022 per Euro 128 migliaia (Euro 68 migliaia al 31 dicembre 2021), (ii) *debiti verso personale dipendente* per ferie, r.o.l. e premi produzione per Euro 69 migliaia (Euro 79 migliaia al 31 dicembre 2021), (iii) *debiti verso amministratori* ovvero stipendi relativi al mese di giugno da corrispondere nei primi giorni di luglio per Euro 22 migliaia (Euro 22 migliaia al 31 dicembre 2021) e (iv) *cessione del quinto dipendenti* per meno di Euro 1 migliaio in entrambi gli esercizi;
- *debiti verso istituti di previdenza sociale* relativi principalmente a (i) debiti verso INPS per Euro 26 migliaia (Euro 61 migliaia al 31 dicembre 2021), (ii) debiti verso ENASARCO per Euro 6 migliaia (Euro 6 migliaia al 31 dicembre 2021).

31 dicembre 2021 vs 31 dicembre 2020

Al 31 dicembre 2021 le “Altre passività correnti” risultano essere pari ad Euro 265 migliaia, in aumento del 4,3% rispetto all’esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 (Euro 254 migliaia). Tale voce è principalmente composta da:

- *debiti verso personale* nello specifico (i) *debiti verso personale dipendente* per ferie, r.o.l. e premi produzione per Euro 79 migliaia (Euro 58 migliaia al 31 dicembre 2020), (ii) *retribuzioni differite verso dipendenti* ovvero stipendi relativi al mese di dicembre da corrispondere nei primi giorni di gennaio dell’esercizio successivo per Euro 68 migliaia (Euro 98 migliaia al 31 dicembre 2020), (iii) *debiti verso amministratori* ovvero stipendi relativi al mese di dicembre da corrispondere nei primi giorni di gennaio dell’esercizio successivo per Euro 22 migliaia (Euro 20 migliaia al 31 dicembre 2020) e (iv) *cessione del quinto dipendenti* per meno di Euro 1 migliaio in entrambi gli esercizi;
- *debiti verso istituti di previdenza sociale* relativi principalmente a (i) debiti verso INPS per Euro 61 migliaia (Euro 58 migliaia al 31 dicembre 2020); (ii) debiti verso ENASARCO per Euro 6 migliaia (Euro 5 migliaia al 31 dicembre 2020); (iii) debiti verso INAIL per meno di Euro 1 migliaio in entrambi gli esercizi.

Crediti e debiti tributari netti

Si riporta di seguito il dettaglio dei “Crediti e debiti tributari netti” per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021, al 31 dicembre 2020 e al periodo chiuso al 30 giugno 2022.

Crediti e debiti tributari netti (Dati in Euro/000)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	Var. % 22-21	Var. % 21-20
Credito IVA	366	190	0	92,6%	n/a
Crediti d'imposta	134	47	44	185,1%	6,8%
Crediti IRES	0	0	21	n/a	-100,0%
Crediti IRAP	1	0	5	n/a	-100,0%
Altri crediti tributari	5	11	26	-54,5%	-57,7%
Crediti tributari	505	247	96	104,5%	157,3%
Debiti IRAP	51	9	0	466,7%	n/a
Debiti IRES	238	37	0	543,2%	n/a
Debiti verso erario per IRPEF	62	68	68	-8,8%	0,0%
Debito IVA	0	0	24	n/a	-100,0%
Altri debiti tributari	0	3	7	-100,0%	-57,1%

Debiti tributari	351	118	99	197,5%	19,2%
Totale	153	128	(2)	19,5%	<-1.000%

30 giugno 2022 vs 31 dicembre 2021

Al 30 giugno 2022 si registra un'eccedenza di *crediti tributari* rispetto ai *debiti tributari*, il cui totale netto ammonta ad Euro 153 migliaia. Questa eccedenza è dovuta al *Credito IVA*, pari ad Euro 366 migliaia, al netto dei *Debiti IRES* passati da Euro 37 migliaia ad Euro 238 migliaia tra i due periodi considerati legati principalmente agli acquisti di merci che l'Emittente ha effettuato nel periodo considerato.

31 dicembre 2021 vs 31 dicembre 2020

Al 31 dicembre 2021 si registra un'eccedenza di *crediti tributari* rispetto ai *debiti tributari*, il cui totale netto ammonta ad Euro 128 migliaia. Questa eccedenza è dovuta al *Credito IVA*, pari ad Euro 190 migliaia al 31 dicembre 2021 e non presente l'esercizio precedente.

Gli *altri crediti tributari* al 31 dicembre 2021 sono pari ad Euro 11 migliaia e si riferiscono principalmente a crediti d'imposta, nello specifico crediti per investimenti in beni materiali 4.0 per Euro 7 migliaia e formazione 4.0 per meno di Euro 1 migliaia.

Ratei e risconti netti

Si riporta di seguito il dettaglio dei "Ratei e risconti netti" per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021, al 31 dicembre 2020 e per il periodo chiuso al 30 giugno 2022.

Ratei e risconti netti (Dati in Euro/000)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	Var. % 22-21	Var. % 21-20
Risconti Attivi	25	66	56	-62,1%	17,9%
Ratei Attivi	10	14	14	-28,6%	0,0%
Ratei e risconti attivi	34	80	70	-57,5%	14,3%
Risconti passivi	36	36	58	0,0%	-37,9%
Ratei passivi interessi su mutui	4	5	1	-20,0%	400,0%
Ratei passivi	0	1	0	-100,0%	n/a
Ratei e risconti passivi	40	42	58	-4,8%	-27,6%
Totale	(6)	38	12	-115,8%	216,7%

30 giugno 2022 vs 31 dicembre 2021

Al 30 giugno 2022, i "Ratei e risconti netti" presentano eccedenza passiva e pari ad Euro 6 migliaia. Gli stessi al 31 dicembre 2021, erano attivi e pari ad Euro 38 migliaia.

I *Risconti Attivi*, pari ad Euro 25 migliaia al 30 giugno 2022, composti principalmente da *assicurazioni* per Euro 11 migliaia e *canoni licenze software* per Euro 10 migliaia, risultano in diminuzione dato il venir meno dei *canoni di locazione* in seguito alla fusione per incorporazione dell'Immobiliare Franceschetti mentre i *Ratei Attivi*, pari ad Euro 10 migliaia al 30 giugno 2022, si riferiscono a *contributo fotovoltaico*. I *Risconti Passivi* sono pari ad Euro 36 migliaia al 30 giugno 2022 ed in linea al valore registrato al 31 dicembre 2021.

31 dicembre 2021 vs 31 dicembre 2020

Al 31 dicembre 2021, i "Ratei e risconti netti" risultano essere pari ad Euro 38 migliaia. Gli stessi al 31 dicembre 2020, erano pari ad Euro 12 migliaia.

I *Risconti Attivi*, pari ad Euro 66 migliaia al 31 dicembre 2021 sono composti principalmente da *Canoni di locazione e licenze* mentre i *Ratei Attivi*, pari ad Euro 14 migliaia al 31 dicembre 2021 sono composti da *Contributo fotovoltaico*.

I *Risconti Passivi*, pari ad Euro 36 migliaia al 31 dicembre 2021 sono composti principalmente da *Contributo interessi "Finlombarda"*, *Contributo in conto impianti* e *Cedole prestito obbligazionario*.

3.1.3.3 PATRIMONIO NETTO

Si riporta di seguito il dettaglio del "Patrimonio Netto" per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021, al 31 dicembre 2020 e al periodo contabile chiuso al 30 giugno 2022.

Patrimonio Netto (Dati in Euro/000)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	Var. % 22-21	Var. % 21-20
Utili (perdite) portati a nuovo	59	59	59	0,0%	0,0%
Capitale Sociale	1.450	1.450	1.450	0,0%	0,0%
Riserva Legale	290	290	290	0,0%	0,0%
Riserva Straordinaria	3.104	2.613	2.123	18,8%	23,1%
Altre riserve	38	48	0	-20,8%	n/a
Riserve valutazione	225	225	225	0,0%	0,0%
Riserva da avanzo fusione	617	0	0	n/a	n/a
Risultato d'esercizio	655	691	790	-5,2%	-12,5%
Totale	6.437	5.376	4.937	19,7%	8,9%

La voce *Riserve rivalutazione* pari ad Euro 225 migliaia ha origine, nel corso dell'Esercizio 2020, dalla rivalutazione di beni materiali immobilizzati ai sensi del D.L. n. 126/2020 (c.d. "**Decreto Agosto**"). Tali beni sono stati rivalutati tramite rivalutazione del solo costo storico pari ad Euro 232 migliaia al netto dell'imposta sostitutiva sulla rivalutazione, pari ad Euro 7 migliaia, confluita nei debiti tributari. I beni interessati da tale rivalutazione sono (i) *Macchinari Industriali* per Euro 163 migliaia, (ii) *Impianti Generici* per Euro 18 migliaia e (iii) *Automezzi* nello specifico carrelli elevatori per Euro 51 migliaia.

30 giugno 2022 vs 31 dicembre 2021

Al 30 giugno 2022 si registra un aumento del Patrimonio Netto, determinato dalle seguenti variazioni:

- Iscrizione di una *Riserva da avanzo fusione* per Euro 617 migliaia;
- Risultato dell'esercizio 2021 portato a *Riserva straordinaria* al netto di dividendi deliberati per Euro 200 migliaia ma non ancora distribuiti alla data del 30 giugno 2022;
- Diminuzione delle altre riserve per Euro 10 migliaia.

In data 31 gennaio 2022 è stato redatto e depositato presso il Registro delle Imprese di Brescia il progetto di fusione per incorporazione della Immobiliare Franceschetti S.r.l. nell'Emittente, approvato dall'Assemblea dell'Emittente in data 30 marzo 2022.

In data 27 maggio 2022 l'Assemblea dell'Emittente ha deliberato di approvare il bilancio chiuso al 31 dicembre 2021 destinando il risultato di esercizio pari a Euro 691 migliaia come segue: (i) Euro 491 migliaia a *Riserva Straordinaria*; (ii) a Euro 200 migliaia in favore degli Azionisti a titolo di dividendo.

In data 10 giugno 2022 è stato redatto l'atto di fusione.

31 dicembre 2021 vs 31 dicembre 2020

In data 28 aprile 2021 l'Assemblea dell'Emittente ha deliberato di approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 destinando il risultato di esercizio pari a Euro 790 migliaia come segue: (i) Euro 490 migliaia a Riserva Straordinaria; (ii) Euro 300 migliaia in favore degli Azionisti a titolo di dividendo.

3.1.3.4 INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

Si riporta di seguito il dettaglio dell'“Indebitamento finanziario netto” per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021, al 31 dicembre 2020 e al periodo chiuso al 30 giugno 2022.

Indebitamento finanziario netto (Dati in Euro/000)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	Var. % 22-21	Var. % 21-20
A. Disponibilità liquide	289	373	366	-22,5%	1,9%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	–	–	–	n/a	n/a
C. Altre attività finanziarie correnti	50	264	–	-81,1%	n/a
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	339	637	366	-46,8%	74,0%
E. Debito finanziario corrente	2.912	5.577	4	-47,8%	>1.000%
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	888	522	337	70,1%	>1.000%
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	3.800	6.099	341	-37,7%	>1.000%
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)	3.461	5.462	(26)	-36,6%	<-1.000%
I. Debito finanziario non corrente	5.557	2.585	2.763	115,0%	-6,4%
J. Strumenti di debito	–	–	–	n/a	n/a
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	–	–	–	n/a	n/a
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	5.557	2.585	2.763	115,0%	-6,4%
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	9.018	8.047	2.738	12,1%	193,9%

L'“Indebitamento finanziario netto” passa da Euro 8.047 migliaia al 31 dicembre 2021 ad Euro 9.018 migliaia al 30 giugno 2022, evidenziando un incremento del 12,1%. Tale incremento è principalmente riconducibile (i) ad una minore liquidità disponibile al 30 giugno 2022 (Euro -298 migliaia rispetto al 31 dicembre 2021), (ii) all'aumento dell'indebitamento finanziario che, al netto della restituzione del finanziamento ponte BPM N. 11169838 finalizzato nel primo semestre 2022, il cui debito era classificato interamente nel *Debito finanziario corrente*, presenta un nuovo finanziamento di pari importo che prevende l'erogazione di Euro 3.600 migliaia con un piano di ammortamento di 121 rate mensili (di cui 1 rata di preammortamento) e durata di 10 anni classificato per Euro 3.258 migliaia nella voce *I. Debito finanziario non corrente*. L'Emittente ha inoltre convertito la linea di credito Credem con *plafond* pari ad Euro 1.000 migliaia in due finanziamenti a breve termine volto a soddisfare esigenze di natura finanziaria generiche e non connesse ad operazioni commerciali con l'estero. Nello specifico l'Emittente ha stipulato i seguenti accordi di conversione:

- (1) **CREDEM:** finanziamento a breve termine di importo pari ad Euro 400 migliaia erogato in data 23/02/2022; modalità di rimborso *bullet* con data di rientro il 24/06/2022;
- (2) **CREDEM:** finanziamento a breve termine di importo pari ad Euro 600 migliaia erogato in data 11/06/2022; modalità rimborso *bullet* con data di rientro il 09/09/2022;

L'“Indebitamento finanziario netto”, nel corso dell'esercizio 2021, passa da Euro 2.738 migliaia al 31 dicembre 2020 ad Euro 8.047 migliaia al 31 dicembre 2021, evidenziando un incremento del 193,9%. Tale incremento è principalmente riconducibile all'aumento della voce “G. *Indebitamento finanziario corrente*”, che passa da Euro 341 migliaia ad Euro 6.099 migliaia a fine 2021 a causa dell'accensione di nuovi finanziamenti nel corso dell'esercizio.

Si fornisce di seguito l'indicazione dei finanziamenti in essere alla data del Documento di Ammissione:

- (3) **Intesa Sanpaolo:** finanziamento di importo pari ad Euro 750 migliaia erogato in data 20/01/2021; piano di ammortamento della durata di n. 96 rate mensili posticipate (di cui 0 rate di preammortamento). Al 30 giugno 2022 la quota residua è pari ad Euro 689 migliaia, di cui Euro 92 migliaia parte corrente dell'indebitamento non corrente ed Euro 597 migliaia debito finanziario non corrente;
- (4) **BPM:** finanziamento di importo pari ad Euro 950 migliaia erogato in data 20/04/2017; piano di ammortamento della durata di n. 18 rate semestrali posticipate (di cui 2 rate di preammortamento). Al 30 giugno 2022 la quota residua è pari ad Euro 647 migliaia, di cui Euro 104 migliaia parte corrente dell'indebitamento non corrente ed Euro 543 migliaia debito finanziario non corrente;
- (5) **BTL:** finanziamento di importo pari ad Euro 600 migliaia erogato in data 19/09/2016; piano di ammortamento della durata di n.121 rate mensili posticipate (di cui 0 rate di preammortamento). Al 30 giugno 2022 la quota residua è pari ad Euro 336 migliaia, di cui Euro 60 parte corrente dell'indebitamento non corrente ed Euro 276 migliaia debito finanziario non corrente;
- (6) **BTL:** finanziamento di importo pari ad Euro 480 migliaia erogato in data 13/11/2020; piano di ammortamento della durata di n. 11 rate trimestrali posticipate (di cui 3 rate di preammortamento). Al 30 giugno 2022 la quota residua è pari ad Euro 480 migliaia, di cui Euro 120 migliaia parte corrente dell'indebitamento non corrente ed Euro 360 migliaia debito finanziario non corrente;
- (7) **BTL:** finanziamento di importo pari ad Euro 320 migliaia erogato in data 13/11/2020; piano di ammortamento della durata di n. 11 rate trimestrali posticipate (di cui 3 rate di preammortamento). Al 30 giugno 2022 la quota residua è pari ad Euro 320 migliaia, di cui Euro 80 migliaia parte corrente dell'indebitamento non corrente ed Euro 240 migliaia debito finanziario non corrente;
- (8) **CREDEM:** finanziamento di importo pari ad Euro 500 migliaia erogato in data 03/07/2020; piano di ammortamento della durata di n. 20 rate trimestrali posticipate (di cui 4 rate di preammortamento). Al 30 giugno 2022 la quota residua è pari ad Euro 407 migliaia, di cui Euro 124 parte corrente dell'indebitamento non corrente ed Euro 283 migliaia debito finanziario non corrente;
- (9) **BPM N. 11169838:** finanziamento di importo pari ad Euro 3.600 migliaia rifinanziato in data 24/06/2022; nuovo piano di ammortamento della durata di n. 121 rate mensili posticipate (di cui 1 rate di preammortamento); Al 30 giugno 2022 la quota residua è pari ad Euro 3.600 migliaia, di cui Euro 342 migliaia parte corrente dell'indebitamento non corrente ed Euro 3.258 migliaia debito finanziario non corrente.

Si segnala che il finanziamento BPM N. 11169838 è stato rifinanziato tramite nuovo piano di ammortamento con decorrenza in data 24/06/2022. Di seguito si illustrano le vecchie condizioni di contratto:

- **BPM N. 11169838 (finanziamento ponte):** finanziamento di importo pari ad Euro 3.600 migliaia erogato in data 29/10/2021; piano di ammortamento della durata di n. 7 rate mensili posticipate (di cui 6 rate di preammortamento).

Si segnala inoltre che la *Parte corrente dell'indebitamento finanziario non corrente* comprende il calcolo delle quote relative al costo ammortizzato dei finanziamenti qui sopra riportati, pari ad Euro 34 migliaia al 30 giugno 2022.

RENDICONTO FINANZIARIO

Si riporta di seguito il dettaglio del rendiconto finanziario per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021, al 31 dicembre 2020 e al periodo chiuso al 30 giugno 2022.

Rendiconto Finanziario, metodo Indiretto	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
(Dati in Euro/000)			
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)			
Utile (perdita) dell'esercizio	655	691	790
Imposte sul reddito	263	258	271
Interessi passivi/(attivi)	57	70	42
(Dividendi)		-	-
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	(4)	(3)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	975	1.015	1.100
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>			
Accantonamenti ai fondi	56	90	80
Ammortamenti delle immobilizzazioni	236	339	218
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	45	-	-
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	-	(3)	-
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	-	70	-
Totale rett. per el. non mon. che non hanno avuto contropartita nel capitale circ. netto	337	494	298
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	1.313	1.509	1.398
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>			
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(371)	(1.860)	828
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(2.047)	(441)	(408)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	758	983	(699)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	46	(10)	(1)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(39)	(17)	58
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(189)	(134)	(56)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(1.841)	(1.478)	(279)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(529)	31	1.119
<i>Altre rettifiche</i>			
Interessi incassati/(pagati)	(57)	(70)	(42)

(Imposte sul reddito pagate)	(21)	(178)	(340)
Dividendi incassati		-	-
(Utilizzo dei fondi)	(21)	(66)	(638)
Altri incassi/(pagamenti)	8	-	-
Totale altre rettifiche	(92)	(314)	(1.019)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(620)	(283)	100

B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento

<i>Immobilizzazioni materiali</i>	(14)	(44)	(20)
(Investimenti)	(14)	(49)	(22)
Disinvestimenti		4	3
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	(123)	(46)	(65)
(Investimenti)	(123)	(46)	(65)
Disinvestimenti		-	-
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	-	(4.700)	-
(Investimenti)	-	(4.900)	-
Disinvestimenti	-	200	-
<i>Attività Finanziarie non immobilizzate</i>	200	(200)	-
(Investimenti)		(200)	-
Disinvestimenti	200	-	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	63	(4.990)	(85)

C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento

<i>Mezzi di terzi</i>			
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(2.499)	5.183	(1.279)
Accensione finanziamenti	4.600	1.150	1.300
(Rimborso finanziamenti)	(1.628)	(753)	(47)
<i>Mezzi propri</i>			
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-	(300)	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	473	5.280	(25)

Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(84)	7	(11)
Disponibilità liquide a inizio esercizio	373	366	377
Disponibilità liquide a fine esercizio	289	373	366

Al 30 giugno 2022 il “Flusso finanziario dell’attività operativa (A)” è negativo per Euro 620 migliaia ed evidenzia un decremento di Euro 337 migliaia rispetto al 31 dicembre 2021. Questo è dovuto principalmente ad una politica di incremento delle rimanenze volta alla mitigazione delle difficoltà relative al reperimento delle materie prime e semilavorati derivanti dall’attuale contesto macroeconomico.

Il “Flusso finanziario dell’attività di investimento (B)” al 30 giugno 2022 è positivo e pari ad Euro 63 migliaia. Rispetto all’esercizio precedente, la variazione nello stesso è di Euro 5.053 migliaia ed è relativa all’incorporazione delle quote della Immobiliare Franceschetti S.r.l. avvenuta nel corso del primo semestre 2022.

Al 30 giugno 2022 il “Flusso finanziario dell’attività di finanziamento (C)” è pari ad Euro 473 migliaia. Questa variazione è riconducibile principalmente al decremento delle quote a breve dei finanziamenti bancari a breve, tra cui il finanziamento ponte BPM N. 11169838 di importo pari ad Euro 3.600 migliaia erogato all’Emittente in data 29/10/2021 con restituzione prevista in modalità *bullet* nella prima metà del 2022 finalizzato all’acquisto delle quote della Immobiliare Franceschetti S.r.l., rifinanziato in data 26 giugno 2022 e nuovo piano di ammortamento della durata di n. 121 rate mensili posticipate (di cui 1 rata di preammortamento).

3.1.4 DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI SELEZIONATI PRO-FORMA DELL’EMITTENTE PER L’ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2021

In data 18 ottobre 2021 la Società ha perfezionato l’acquisto dell’intero capitale sociale della Immobiliare Franceschetti S.r.l., società attiva nel settore immobiliare e proprietaria del complesso industriale condotto in locazione da Saccheria F.lli Franceschetti S.p.A.. Il prezzo della compravendita delle quote, pari a Euro 4.900 migliaia, è stato finanziato per la quota di Euro 3.600 migliaia per il tramite di un finanziamento *bullet* garantito dal pegno sulle quote oggetto di compravendita ed avente scadenza al 30 giugno 2022 che la Società ha estinto, una volta perfezionata la fusione per incorporazione della Immobiliare Franceschetti S.r.l., mediante nuovo finanziamento dello stesso importo, avente durata di 10 anni, già deliberato dallo stesso istituto di credito che aveva erogato il finanziamento *bullet*, garantito da ipoteca da iscrivere sui beni immobili di proprietà della società risultante dalla fusione già di proprietà della incorporata.

Dunque, il bilancio pro-forma al 31 dicembre 2021 è stato predisposto con l'obiettivo di rappresentare retroattivamente gli effetti economici e patrimoniali dell'operazione di fusione per incorporazione dell'Immobiliare Franceschetti S.r.l. (di seguito l’**“Operazione Straordinaria”**) secondo il seguente iter approvativo:

- 1) in data 31 gennaio 2022 è stato redatto e successivamente depositato al Registro Imprese di Brescia il progetto di fusione per incorporazione dell’Immobiliare Franceschetti S.r.l. nella controllante Saccheria F.lli Franceschetti S.p.A.;
- 2) in data 30 marzo 2022 l’Assemblea della Società ha approvato il progetto di fusione per incorporazione ex artt. 2501-bis e 2501-ter c.c. della Immobiliare Franceschetti S.r.l.;
- 3) l’atto di fusione è stato redatto in data 10 giugno 2022 ed ai sensi dell’art. 2504-bis c.c. gli effetti dell’Operazione Straordinaria decorrono dal giorno successivo alla di iscrizione dello stesso al Registro Imprese.

I prospetti Pro-Forma sono stati predisposti partendo dai seguenti dati storici:

- Bilancio di Esercizio di Saccheria F.lli Franceschetti S.p.A. al 31 dicembre 2021;
- Bilancio di Esercizio di Immobiliare Franceschetti S.r.l. al 31 dicembre 2021, sottoposto a revisione contabile da parte della Società di Revisione che ha emesso giudizio senza rilievi in data 14 novembre 2022.

Criteria generali di redazione

Le informazioni finanziarie pro-forma sono ottenute apportando ai dati consuntivi appropriate rettifiche pro-forma per riflettere retroattivamente gli effetti di operazioni straordinarie verificatesi in data successiva.

I dati pro-forma sono stati predisposti sulla base dei principi di redazione contenuti nella Comunicazione Consob DEM/1052803 del 5 luglio 2001 apportando ai dati consuntivi appropriate rettifiche pro-forma per riflettere retroattivamente gli effetti dell'Operazione Straordinaria.

In particolare, i dati pro-forma sono stati predisposti in base alla decorrenza degli effetti patrimoniali dalla fine del periodo oggetto di presentazione per quanto attiene alla redazione degli stati patrimoniali pro-forma.

Principi contabili

I dati economici e patrimoniali pro-forma sono stati predisposti in conformità agli OIC vigenti alla data del 31 dicembre 2021 e utilizzati dalla Società per la predisposizione del proprio bilancio. Le informazioni pro-forma sono state predisposte al fine di simulare gli effetti dell'Operazione Straordinaria, come se la stessa fosse virtualmente avvenuta alla data di riferimento del bilancio pro-forma.

Le rettifiche pro-forma sono calcolate in base alla regola generale che, con riferimento al prospetto di conto economico e stato patrimoniale, assume che le operazioni straordinarie siano avvenute all'inizio del periodo cui si riferiscono i prospetti di conto economico e stato patrimoniale stessi.

Tali informazioni non sono tuttavia da ritenersi necessariamente rappresentative dei risultati che si sarebbero ottenuti qualora le operazioni considerate nella redazione dei dati pro-forma fossero realmente avvenute nel periodo preso a riferimento.

Limiti insiti nelle informazioni finanziarie pro-forma

Poiché i prospetti pro-forma comportano la rettifica di dati consuntivi per riflettere retroattivamente gli effetti di una operazione successiva (da eseguire al momento in cui vengono redatti gli attuali pro-forma), è evidente che, nonostante il rispetto dei criteri generali menzionati in precedenza, vi siano dei limiti connessi alla natura stessa dei dati pro-forma.

Trattandosi di rappresentazioni costruite su ipotesi di base (simulazioni o rappresentazioni virtuali), qualora tali operazioni si fossero realmente realizzate alla data di riferimento dei dati pro-forma e non alle date effettive, non necessariamente i dati consuntivi sarebbero stati uguali a quelli pro-forma.

Indipendentemente dalla disponibilità dei dati e dal rispetto delle altre condizioni indicate in precedenza, va rilevato che il grado di attendibilità dei dati pro-forma è influenzato anche dalla natura delle operazioni straordinarie e dalla lunghezza dell'arco di tempo intercorrente tra l'epoca di effettuazione delle stesse e la data o il periodo cui si riferiscono i dati pro-forma.

Ai sensi dell'Allegato 20 del Regolamento Delegato (UE) 2019/979, si ritiene che tutte le rettifiche riflesse nei dati consolidati Pro-Forma avranno un effetto permanente ad eccezione di quelle indicate in calce al conto economico pro-forma e commentate nelle note esplicative.

In ultimo, si segnala che i prospetti pro-forma non intendono in alcun modo rappresentare una previsione dei futuri risultati della Società e non devono pertanto essere utilizzati in tal senso.

Si riportano di seguito i dati economici aggregati e pro-forma dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021:

Conto Economico	Saccheria	Immobiliare	Aggregato
(Dati in Euro/000)	Franceschetti S.p.A.	Franceschetti S.r.l.	
	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2021
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	19.291	442	19.733

Variazione delle rim. di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(32)	–	(32)
Altri ricavi e proventi	178	2	180
Valore della produzione	19.437	444	19.882
Costi per Materie Prime, sussidiarie di consumo e di merci	(15.266)	–	(15.266)
Costi per Servizi	(3.018)	(13)	(3.032)
Costi per Godimento di beni di terzi	(484)	–	(484)
Variazione delle Rim. di mat.prime, sussid., di consumo e merci	2.149	–	2.149
Costi per il Personale	(1.341)	–	(1.341)
Oneri diversi di Gestione	(109)	(50)	(158)
EBITDA*	1.368	381	1.749
Ammortamenti Immateriali	(72)	–	(72)
Ammortamenti Materiali	(266)	(223)	(489)
Svalutazioni	(86)	–	(86)
EBIT**	943	159	1.102
Risultato Finanziario	6	(1)	5
EBT	949	158	1.107
Imposte	(258)	(48)	(306)
Risultato d'esercizio	691	110	801

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

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

Conto Economico	Aggregato	NOTE	Eliminazione rapporti Intercompany	bilancio Pro-Forma
(Dati in Euro/000)	31.12.2021		31.12.2021	31.12.2021
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	19.733	(1)	(442)	19.291
Variazione delle rim. di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(32)		–	(32)
Altri ricavi e proventi	180		–	180
Valore della produzione	19.882		(442)	19.439
Costi per Materie Prime, sussidiarie di consumo e di merci	(15.266)		–	(15.266)

Costi per Servizi	(3.032)		–	(3.032)
Costi per Godimento di beni di terzi	(484)	(2)	442	(42)
Variazione delle Rim. di mat.prime, sussid., di consumo e merci	2.149		–	2.149
Costi per il Personale	(1.341)		–	(1.341)
Oneri diversi di Gestione	(158)		–	(158)
EBITDA *	1.749		–	1.749
Ammortamenti Immateriali	(72)		–	(72)
Ammortamenti Materiali	(489)		–	(489)
Svalutazioni	(86)		–	(86)
EBIT **	1.102		–	1.102
Risultato Finanziario	5		–	5
EBT	1.107		–	1.107
Imposte	(306)		–	(306)
Risultato d'esercizio	801		–	801

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

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

Di seguito si riporta la descrizione delle scritture di rettifica riportate nelle varie colonne.

La colonna "A" rappresenta le seguenti scritture intercompany:

- (1) elisione di ricavi intercompany che si riferiscono a "Ricavi delle vendite" iscritti da Immobiliare Franceschetti S.r.l. verso la Saccheria F.lli Franceschetti S.p.A. relativi a canoni di locazione relativi al complesso industriale sito in Provaglio d'Iseo (BS).
- (2) elisione di costi intercompany relativi a "Costi per godimento beni di terzi" sostenuti da Saccheria Franceschetti S.p.A. per i canoni di locazione relativi al complesso industriale sito in Provaglio d'Iseo (BS) di proprietà dell'Immobiliare Franceschetti S.r.l..

Si riportano di seguito i dati patrimoniali aggregati e pro-forma dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021:

Stato Patrimoniale	Saccheria Franceschetti S.p.A.	ImmobiliareFranceschetti S.r.l.	Aggregato
(Dati in Euro/000)	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2021
Immobilizzazioni Immateriali	165	–	165
Immobilizzazioni Materiali	362	5.116	5.478
Immobilizzazioni Finanziarie	4.901	142	5.043

Capitale Immobilizzato*	5.428	5.259	10.686
Rimanenze	5.430	–	5.430
Crediti Commerciali	6.419	209	6.628
Debiti Commerciali	(3.042)	(2)	(3.044)
Capitale Circolante Commerciale	8.807	207	9.014
Altre Attività Correnti	20	–	20
Altre Passività Correnti	(265)	–	(265)
Crediti e Debiti Tributari	128	81	210
Ratei e Risconti Netti	38	(38)	0
Capitale Circolante Netto**	8.728	250	8.979
Partecipazioni non immobilizzate	–	–	–
Fondi per Rischi ed Oneri	(17)	–	(17)
Fondo TFR	(716)	–	(716)
Capitale Investito Netto (Impieghi)***	13.423	5.509	18.932
Debiti verso Banche a breve termine	6.099	–	6.099
Debiti verso Banche a medio/lungo termine	2.585	–	2.585
Debiti Finanziari verso altri finanziatori	–	–	–
Debiti Finanziari	8.684	–	8.684
Altre attività finanziarie correnti	(264)	–	(264)
Disponibilità Liquide e mezzi equivalenti	(373)	(8)	(381)
Indebitamento Finanziario Netto****	8.047	(8)	8.040
Capitale Sociale	1.450	–	1.450
Riserve e Utili a nuovo	3.235	–	3.235
Riserva da avanzo di fusione	–	5.406	5.406
Risultato d'esercizio	691	110	801
Patrimonio Netto (Mezzi propri)	5.376	5.517	10.893
Totale Fonti	13.423	5.509	18.932

(*) Il Capitale immobilizzato è calcolato come la sommatoria delle immobilizzazioni materiali, immateriali, dell'avviamento, delle imposte anticipate/differite e delle altre attività non correnti.

(**) Il Capitale Circolante Netto è calcolato come la sommatoria delle rimanenze, dei crediti commerciali, dei debiti commerciali, degli altri crediti, degli altri debiti, dei crediti e debiti tributari e dei ratei e risconti netti. Il Capitale Circolante Netto non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dall'Emittente potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e, pertanto, il saldo ottenuto dall'Emittente potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(***) Il Capitale investito netto è calcolato come Capitale Circolante Netto, Capitale immobilizzato e Passività non correnti (che includono anche la fiscalità differita e anticipata). Il Capitale investito non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dall'Emittente potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e, pertanto, il saldo ottenuto dall'Emittente potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

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

Stato Patrimoniale	Aggregato	Note	Eliminazione partecipazione	Note	Eliminazione rapporti intercompany	Bilancio pro-forma
(Dati in Euro/000)	31.12.2021	A	31.12.2021	B		31.12.2021
Immobilizzazioni Immateriali	165		–		–	165

Immobilizzazioni Materiali	5.478		–	–	5.478	
Immobilizzazioni Finanziarie	5.043	(A.1)	(4.900)	–	143	
Capitale Immobilizzato*	10.686		(4.900)	–	5.786	
Rimanenze	5.430		–	–	5.430	
Crediti Commerciali	6.628		–	(B.1)	(209)	6.419
Debiti Commerciali	(3.044)		–	(B.2)	209	(2.836)
Capitale Circolante Commerciale	9.014		–	–	9.014	
Altre Attività Correnti	20		–	–	20	
Altre Passività Correnti	(265)		–	–	(265)	
Crediti e Debiti Tributari	210		–	–	210	
Ratei e Risconti Netti	0		–	–	0	
Capitale Circolante Netto**	8.979		–	–	8.979	
Partecipazioni non immobilizzate	–		–	–	–	
Fondi per Rischi ed Oneri	(17)		–	–	(17)	
Fondo TFR	(716)		–	–	(716)	
Capitale Investito Netto (Impieghi)***	18.932		(4.900)	–	14.032	
Debiti verso Banche a breve termine	6.099		–	–	6.099	
Debiti verso Banche a medio/lungo termine	2.585		–	–	2.585	
Debiti Finanziari verso altri finanziatori	–		–	–	–	
Debiti Finanziari	8.684		–	–	8.684	
Altre attività finanziarie correnti	(264)		–	–	(264)	
Disponibilità Liquide e mezzi equivalenti	(381)		–	–	(381)	
Indebitamento Finanziario Netto****	8.040		–	–	8.040	
Capitale Sociale	1.450		–	–	1.450	
Riserve e Utili a nuovo	3.235		–	–	3.235	
Riserva da avanzo di fusione	5.406	(A.2)	(4.900)	–	506	
Risultato d'esercizio	801		–	–	801	
Patrimonio Netto (Mezzi propri)	10.893		(4.900)	–	5.993	
Totale Fonti	18.932		(4.900)	–	14.032	

(*) Il Capitale immobilizzato è calcolato come la sommatoria delle immobilizzazioni materiali, immateriali, dell'avviamento, delle imposte anticipate/differite e delle altre attività non correnti.

(**) Il Capitale Circolante Netto è calcolato come la sommatoria delle rimanenze, dei crediti commerciali, dei debiti commerciali, degli altri crediti, degli altri debiti, dei crediti e debiti tributari e dei ratei e risconti netti. Il Capitale Circolante Netto non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dall'Emittente potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e, pertanto, il saldo ottenuto dall'Emittente potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(***) Il Capitale investito netto è calcolato come Capitale Circolante Netto, Capitale immobilizzato e Passività non correnti (che includono anche la fiscalità differita e anticipata). Il Capitale investito non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dall'Emittente potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e, pertanto, il saldo ottenuto dall'Emittente potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

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

Di seguito si riporta la descrizione delle scritture di rettifica riportate nelle varie colonne.

La colonna "A" rappresenta le seguenti scritture di pro-formazione:

- A.1** Eliminazione della partecipazione in Immobiliare Franceschetti S.r.l. per effetto della fusione per incorporazione della stessa;
- A.2** Rettifica della riserva da avanzo di fusione che si riduce dello stesso importo (Euro 4.900 migliaia).

La colonna "B" rappresenta le seguenti scritture di eliminazione dei rapporti infragruppo:

- B.1** Eliminazione dei crediti commerciali intercompany. Nello specifico si tratta di crediti commerciali pari ad Euro 209 migliaia, vantati da Immobiliare Franceschetti S.r.l. verso la Saccheria F.lli Franceschetti S.p.A. per canoni di locazione relativi al complesso industriale sito in Provaglio d'Iseo (BS).
- B.2** Eliminazione dei debiti commerciali intercompany. Nello specifico si tratta di debiti commerciali pari ad Euro 209 migliaia, dovuti dalla Saccheria F.lli Franceschetti S.p.A. all'Immobiliare Franceschetti S.r.l. per canoni di locazione relativi al complesso industriale sito in Provaglio d'Iseo (BS).

Si riporta di seguito il dettaglio dell'Indebitamento Finanziario Netto Pro-forma al 31 dicembre 2021.

Indebitamento Finanziario Netto (Dati in Euro/000)	Saccheria Franceschetti S.p.A.	Immobiliare Franceschetti S.r.l.	Aggregato	Scritt. Pro-Forma	Pro-Forma
A. Disponibilità liquide	373	8	381	–	381
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	–	–	–	–	–
C. Altre attività finanziarie correnti	264	–	264	–	264
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	637	8	645	–	645
E. Debito finanziario corrente	5.577	–	5.577	–	5.577
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	522	–	522	–	522
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	6.099	0	6.099	–	6.099
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)	5.462	(8)	5.454	–	5.454
I. Debito finanziario non corrente	2.585	–	2.585	–	2.585
J. Strumenti di debito	–	–	–	–	–
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	–	–	–	–	–
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	2.585	0	2.585	–	2.585
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	8.047	(8)	8.040	–	8.040

L'Indebitamento Finanziario Netto Pro-forma al 31 dicembre 2021 evidenzia un incremento di Euro 8 migliaia per effetto dell'aggregazione contabile delle disponibilità liquide detenute dalla società incorporata Immobiliare Franceschetti S.r.l..

4 FATTORI DI RISCHIO

L'operazione descritta nel Documento di Ammissione presenta gli elementi di rischio tipici di un investimento in strumenti finanziari di società ammesse alle negoziazioni in un mercato non regolamentato.

L'investimento negli Strumenti Finanziari dell'Emittente comporta un elevato grado di rischio ed è destinato a investitori in grado di valutare le specifiche caratteristiche dell'Emittente oltre alla rischiosità dell'investimento proposto.

Il verificarsi delle circostanze descritte in uno dei seguenti fattori di rischio potrebbe incidere negativamente sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente, sulle sue prospettive e sul prezzo degli Strumenti Finanziari e gli azionisti potrebbero perdere in tutto o in parte il loro investimento. Tali effetti negativi sulla Società e sugli Strumenti Finanziari si potrebbero inoltre verificare qualora sopraggiungessero eventi, oggi non noti alla Società, tali da esporre la stessa a ulteriori rischi o incertezze ovvero qualora i fattori di rischio oggi ritenuti non significativi lo divenissero a causa di circostanze sopravvenute.

Al fine di effettuare un corretto apprezzamento degli Strumenti Finanziari oggetto dell'Offerta, è necessario valutare gli specifici fattori di rischio relativi all'Emittente, al settore di attività in cui essa opera e alla negoziazione degli Strumenti Finanziari su EGM.

I fattori di rischio descritti nel presente Capitolo devono essere letti congiuntamente alle altre informazioni contenute nel Documento di Ammissione.

I rinvii nel presente Capitolo a Sezioni, Capitoli e Paragrafi si riferiscono alle Sezioni, ai Capitoli e ai Paragrafi del presente Documento di Ammissione.

4.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE

4.1.1 RISCHI LEGATI ALLA DIPENDENZA DELL'EMITTENTE DA FIGURE CHIAVE

Alla Data del Documento di Ammissione, i risultati ed il successo dell'Emittente dipendono in misura rilevante dalle sue figure chiave. L'Emittente è, pertanto, esposta al rischio di un'eventuale interruzione dei rapporti con alcune figure chiave.

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di alta rilevanza.

I risultati dell'Emittente dipendono in misura significativa da due figure chiave: quella di **Luigi Franceschetti**, che riveste la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato dell'Emittente nonché quella di **Luisa Franceschetti**, che ricopre il ruolo di Vice-Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato dell'Emittente, i quali sono approdati nella azienda familiare tra il 2014 e il 2015 e sono stati i promotori della modernizzazione del sistema produttivo e del successo delle strategie commerciali dell'Emittente, ove hanno svolto e continuano a svolgere un ruolo determinante nella crescita dell'Emittente.

L'Emittente si avvale, inoltre, di un *management* altamente qualificato e con una pluriennale esperienza nel mercato in cui opera, che ha contribuito e contribuisce in maniera determinante ai risultati e al successo dell'Emittente. In particolare, alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente annovera tra le figure chiave: Maurizio Bonardi in qualità di responsabile vendite (*sales*

manager); Luca Romano in qualità di responsabile della produzione e responsabile del sistema di gestione (*manufacturing manager* e *management system manager*); Emiola Kotri in qualità di responsabile acquisti (*purchase manager*); Caterina Pagnoni in qualità di addetto alla finanza e contabilità e alle risorse umane (*finance* e *accounting officer* e *human resource*); Valentina Balducci in qualità di responsabile dei sistemi ERP e Google Workspace (ERP e Google Workspace *manager*); e Nicola Marini in qualità di responsabile della rete di vendita e dell'*e-commerce* (*agent network manager* e *on-line sales specialist*). Il *management* dell'Emittente, di recente, si è arricchito con l'ingresso di Matteo Uberti, che ricopre il ruolo di direttore finanziario (*chief financial officer* "**CFO**").

Il venir meno dell'apporto professionale da parte di queste figure chiave potrebbe: (i) determinare una riduzione della capacità competitiva dell'Emittente; (ii) condizionare il conseguimento degli obiettivi previsti; e (iii) avere effetti negativi sullo sviluppo dell'attività dell'Emittente medesima.

Sebbene l'Emittente ritenga di essersi dotata di un organigramma manageriale e operativo capace di assicurare la continuità dell'attività, non è possibile, tuttavia, escludere che il venir meno dell'apporto professionale di tali figure chiave e la loro mancata e/o tempestiva sostituzione con figure di analogo profilo potrebbero determinare una riduzione, nel medio-lungo termine, della capacità competitiva dell'Emittente, condizionando gli obiettivi di crescita con effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

Per ulteriori informazioni sulle figure chiave, si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 6, Paragrafo 6.1.6 e Capitolo 10, Paragrafi 10.1.1 e 10.1.3 del presente Documento di Ammissione.

4.1.2 RISCHI CONNESSI ALL'ESECUZIONE DELLE STRATEGIE E DEI PIANI DI SVILUPPO E CRESCITA

L'Emittente è esposta al rischio di non riuscire a implementare la propria strategia di crescita e di sviluppo, sia per linee interne che esterne.

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di media rilevanza.

L'Emittente ha approvato un piano industriale in cui sono state delineate le strategie di sviluppo e crescita dell'Emittente che hanno come obiettivo il rafforzamento del proprio posizionamento competitivo nel mercato di riferimento al fine di consolidare ed incrementare i propri risultati di medio-lungo periodo (di seguito il "**Piano Industriale**").

In particolare, l'Emittente intende procedere sia attraverso la crescita per linee interne, puntando sullo sviluppo dell'*e-commerce* e sull'ampliamento della gamma dei prodotti, sia attraverso la crescita per linee esterne, acquisendo realtà aziendali, anche estere, analoghe o complementari al *core business* dell'Emittente.

Pertanto, l'Emittente è esposta ai rischi connessi alla mancata o tardiva realizzazione del Piano Industriale, qualora le assunzioni, sulle quali lo stesso è stato basato, non dovessero rivelarsi corrette o corrette solo in parte.

In particolare, per quanto riguarda la strategia di crescita per linee esterne, l'effettiva realizzazione di operazioni di acquisizione di partecipazioni sociali o aziende, ovvero di aggregazione aziendale, dipenderà dalle opportunità che, di volta in volta, si presenteranno sul mercato, nonché dalla possibilità di realizzarle a condizioni ritenute soddisfacenti. Tali operazioni possono presentare talune problematiche, quali ritardi nel perfezionamento delle stesse o difficoltà nei processi di integrazione, costi e passività inattesi o l'eventuale impossibilità di ottenere i benefici operativi o le sinergie previste. Inoltre, l'Emittente - nell'esecuzione di tali operazioni e, pertanto, nel

perseguimento della strategia di crescita per linee esterne - sarà esposta al rischio derivante dalle potenziali passività insite nell'oggetto dell'investimento.

Pertanto, qualora l'Emittente non fosse in grado di realizzare in tutto o in parte la propria strategia ovvero di realizzarla nei tempi e/o nei modi previsti, o qualora non dovessero risultare corrette le assunzioni di base sulle quali è fondata la strategia di espansione, tali circostanze potrebbero pregiudicare il raggiungimento degli obiettivi di sviluppo e crescita prefissati. Il verificarsi di tali circostanze potrebbe avere impatti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

Per ulteriori informazioni sulla attività svolta dall'Emittente, si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 6, Paragrafo 6.4 del presente Documento di Ammissione.

4.1.3 RISCHI CONNESSI AI FORNITORI

L'Emittente è esposta al rischio che, a seguito dell'interruzione dei rapporti commerciali con i fornitori, l'Emittente potrebbe non essere in grado di sostituire nel breve periodo tali rapporti.

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di media rilevanza.

Il *core business* dell'Emittente è basato principalmente sull'approvvigionamento di prodotti per l'imballaggio industriale (prodotti finiti, materie prime e semilavorati) che l'Emittente acquista da numerosi fornitori dislocati in diversi paesi esteri (India, Turchia, Polonia, Cina e Albania) con i quali collabora stabilmente.

La capacità dell'Emittente di adempiere alle proprie obbligazioni nei confronti dei clienti è influenzata anche dal corretto e puntuale adempimento dei termini e delle condizioni stabiliti nei singoli ordini da parte dei suoi fornitori. Pur essendovi rapporti consolidati, l'Emittente potrebbe incorrere in oneri o difficoltà qualora i fornitori non dovessero fornire i prodotti commissionati dall'Emittente o dovessero fornirli in tempi diversi da quelli pattuiti, costringendo l'Emittente, a seguito dell'interruzione dei rapporti con i fornitori inadempienti, ad effettuare acquisti sostitutivi anche a prezzo più elevato per soddisfare la propria clientela, con possibili effetti negativi sull'immagine e la reputazione, sull'attività e sulle prospettive nonché sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

L'Emittente ritiene di non essere esposta ai rischi connessi ai rapporti con i propri fornitori in quanto effettua una selezione accurata dei fornitori di cui si avvale e, inoltre, ha attuato una politica di approvvigionamento degli acquisti basata su una vasta platea di fornitori con i quali opera, tanto è vero che il primo fornitore dell'Emittente incide solo per il 23% dei costi totali di approvvigionamento al 31 dicembre 2021 (25% al 30 giugno 2022) e la percentuale residua è parcellizzata tra tutti gli altri fornitori. Ciò nonostante, non è possibile escludere il rischio che possa verificarsi l'interruzione di uno o più rapporti di fornitura, anche per cause indipendenti dalla volontà dell'Emittente. In tal caso, qualora l'Emittente non fosse in grado per qualsiasi ragione di sostituire tempestivamente questi fornitori con altri fornitori, le cui prestazioni siano di livello analogo, tale circostanza potrebbe ripercuotersi negativamente sull'andamento finanziario, economico e patrimoniale dell'Emittente.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 6, Paragrafo 6.1.8 del Documento di Ammissione.

4.1.4 RISCHI CONNESSI ALLA FLUTTUAZIONE DEL PREZZO DEI PRODOTTI ACQUISTATI DA TERZI FORNITORI

L'Emittente è esposta al rischio di fluttuazione dei prezzi dei prodotti acquistati da terzi fornitori, che potrebbero generare incrementi del costo totale degli approvvigionamenti.

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di media rilevanza.

Il prezzo dei prodotti finiti, semilavorati nonché il prezzo delle materie prime utilizzate dall'Emittente può essere soggetto a fluttuazioni, anche significative, e dipendenti soprattutto da fattori esogeni e non controllabili dall'Emittente, quali, in via esemplificativa: l'introduzione di nuove leggi e regolamenti; modifiche dei tassi di cambio e dei livelli di prezzo; variazioni di domanda ed offerta nei mercati di riferimento; allocazioni dei fornitori a soggetti concorrenti; interruzioni della produzione dei fornitori o degli ordini di consegna.

Tali fluttuazioni potrebbero generare un aumento del costo medio dei singoli prodotti che l'Emittente acquista da terzi fornitori e il verificarsi di tale circostanza potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

Pertanto, qualora l'Emittente non fosse in grado di compensare l'incremento dei prezzi dei prodotti finiti, semilavorati e materie prime, con un incremento del prezzo applicato agli utenti finali, ciò potrebbe comportare un effetto negativo sulla redditività e sulle prospettive, nonché sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

4.1.5 RISCHI CONNESSI AI TASSI DI CAMBIO

L'Emittente, nell'ambito delle attività di approvvigionamento da Paesi che utilizzano valute diverse dall'Euro, è esposta al rischio delle fluttuazioni di tali valute.

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di bassa rilevanza.

L'Emittente, nell'ambito delle attività di acquisto di prodotti da terzi fornitori dislocati anche in Paesi che utilizzano valute diverse dall'Euro (quali India, Turchia, Cina e altri), è esposta al rischio delle fluttuazioni di tali valute, con potenziali effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

L'Emittente ha concluso il 30 giugno 2022 con Unicredit S.p.A. un contratto "flexible forward" al fine di arginare il rischio di fluttuazione delle valute. Inoltre, l'Emittente collaborando stabilmente con un vasto numero di fornitori situati in Paesi che utilizzano come valuta l'Euro (quali Polonia, Repubblica Ceca), è in grado di direzionare i propri acquisti verso tali fornitori qualora il tasso di cambio in valute estere possa risultare comunque svantaggioso.

Ciò nonostante, qualora l'Emittente non fosse in grado di compensare il rischio delle fluttuazioni delle valute diverse dall'Euro, potrebbe subire effetti negativi sui margini operativi con riflessi negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

4.1.6 RISCHI CONNESSI ALLA GESTIONE DELLE VENDITE TRAMITE AGENTI

L'Emittente si avvale di agenti con i quali intrattiene rapporti duraturi finalizzati allo sviluppo commerciale e alla instaurazione di contatti e relazioni con potenziali clienti. Qualora i rapporti in

essere con questi soggetti venissero meno, l'attività di commercializzazione dei prodotti dell'Emittente potrebbe essere soggetta a rallentamenti nelle aree geografiche di competenza di tali agenti. Inoltre, l'Emittente è esposta al rischio di riqualificazione dei rapporti di lavoro con uno o più agenti in rapporti di lavoro subordinato.

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di bassa rilevanza.

L'Emittente si avvale di una rete commerciale di 25 agenti dislocati su tutto il territorio nazionale, con i quali intrattiene rapporti duraturi finalizzati allo sviluppo commerciale e alla instaurazione di contatti e relazioni con potenziali clienti. Nonostante l'Emittente dedichi cura e attenzione alla selezione dei suoi agenti e al mantenimento dei rapporti in essere, non si può escludere che, in futuro, vi possa essere una riduzione del numero degli stessi e/o che questi ultimi possano non essere in grado di operare in modo efficiente. Qualora i rapporti in essere con uno o più agenti dovesse venire meno, l'attività commerciale dell'Emittente potrebbe essere soggetta a rallentamenti nelle aree geografiche di competenza di tali agenti e il verificarsi di tale circostanza, pur se considerata dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione reputazionale, economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

Inoltre, l'Emittente è esposta al rischio che i rapporti di agenzia vengano riqualificati in rapporti di lavoro subordinato, laddove detti rapporti siano eseguiti da persone fisiche e l'agente provi di aver esercitato le attività alla stregua di un dipendente, ossia eterodiretto dal preponente e inserito nella sua organizzazione produttiva, con il conseguente riconoscimento del trattamento economico-normativo dovuto ai sensi di legge e, dunque, con conseguenze di natura economica, fiscale e previdenziale tipiche per i casi di specie (eventuali erogazioni a titolo di differenze retributive e versamenti previdenziali omessi maggiorati da interessi e sanzioni). Il verificarsi di tale circostanza, pur se considerata dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 6, Paragrafo 6.1.5 del Documento di Ammissione.

4.1.7 RISCHI CONNESSI ALLA GESTIONE DEL MAGAZZINO

L'Emittente è esposta al rischio che i prodotti stoccati in magazzino rimangano invenduti o, viceversa, siano insufficienti rispetto alle richieste di acquisto da parte della clientela.

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di bassa rilevanza.

L'Emittente, allo scopo di poter riscontrare tempestivamente le richieste della clientela, mantiene in essere costantemente un magazzino composto da oltre 500.000 prodotti in *stock*, la cui gestione è affidata ad un sistema automatizzato di monitoraggio che, assicurando una corretta rotazione del magazzino, consente all'Emittente di avere sempre una sufficiente disponibilità di prodotti al fine di poter evadere tempestivamente gli ordini della clientela.

In considerazione dell'importanza che la gestione del magazzino ricopre nell'ambito della organizzazione aziendale, l'Emittente può essere esposta ad un rischio di dimensionamento del

magazzino, connesso alla non corretta previsione della quantità e dell'assortimento di prodotti per la successiva commercializzazione.

In particolare, nel caso in cui l'Emittente non disponesse di un'adeguata quantità di prodotti potrebbe incorrere nel rischio di non soddisfare adeguatamente e tempestivamente la relativa domanda da parte della propria clientela; qualora, invece, la quantità di tali prodotti risultasse eccessiva rispetto agli ordinativi, l'Emittente potrebbe trovarsi a fronteggiare i relativi rischi di invenduto e di obsolescenza dei prodotti. In entrambi i casi, il verificarsi di tali circostanze potrebbe ripercuotersi negativamente sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 6, Paragrafo 6.1.5 del Documento di Ammissione.

4.1.8 RISCHI CONNESSI AI CREDITI COMMERCIALI

L'Emittente è esposta al rischio che i propri clienti possano ritardare o non adempiere ai propri obblighi di pagamento nei termini e nelle modalità convenute.

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza bassa.

L'Emittente è esposta al rischio che i propri clienti non adempiano, tempestivamente o in assoluto, ai propri obblighi di pagamento in conseguenza ad uno stato di insolvenza, dichiarazione di fallimento e altri eventi congiunturali. Il ritardo o l'inadempimento nei pagamenti da parte dei clienti potrebbero avere l'effetto di ritardare o ridurre i flussi finanziari in entrata dell'Emittente con conseguenti effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

I crediti commerciali dell'Emittente che al 31 dicembre 2021 risultano scaduti sono pari ad Euro 1.420 migliaia, di cui Euro 640 migliaia scaduti oltre i 30 giorni, mentre al 30 giugno 2022 sono pari ad Euro 2.260 migliaia, di cui Euro 462 migliaia scaduti oltre i 30 giorni. Al 31 dicembre 2021, l'Emittente ha appostato in bilancio un fondo svalutazione crediti pari ad Euro 157 migliaia e, al 30 giugno 2022, un fondo svalutazione crediti pari ad Euro 172 migliaia. Si segnala, altresì, che i tempi medi di incasso della Società sono storicamente superiori rispetto ai giorni medi di pagamento, con conseguenti necessità per l'Emittente di dover finanziare il proprio capitale circolante, anche se tra l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 e il periodo chiuso al 30 giugno 2022 si è registrato un leggero miglioramento dei DSO medi (da 100 giorni a 99) e una lieve inflessione dei DPO (da 55 giorni a 54).

L'Emittente è dotata di un sistema automatizzato che le consente di attuare una verifica preventiva sulla solvibilità dei clienti e, attraverso il proprio sistema di controllo di gestione, è in grado di monitorare costantemente i pagamenti dei clienti, eventuali ritardi e/o inadempimenti. Inoltre, la clientela dell'Emittente è fortemente parcellizzata e questa caratteristica riduce considerevolmente la probabilità che eventuali insoluti di uno o più clienti possano avere un impatto significativo sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente. Infine, l'Emittente intende rafforzare il canale delle vendite *on-line*, che riduce significativamente il rischio di inadempimenti, dal momento che prevede pagamenti immediati al momento dell'ordine.

Nonostante l'Emittente possa contare su una clientela storica e pienamente solvibile e selezioni la nuova clientela anche in base a criteri di affidabilità, non è possibile escludere che, anche a causa di una eventuale recrudescenza della crisi economica a livello globale, una quota maggiore dei clienti

dell'Emittente possa ritardare o non onorare i pagamenti nei termini e con le modalità convenute, con conseguenti effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 3 del Documento di Ammissione.

4.1.9 RISCHI CONNESSI ALL'INDEBITAMENTO DELL'EMITTENTE VERSO GLI ISTITUTI BANCARI

L'Emittente è esposta al rischio di dover rimborsare anticipatamente i finanziamenti contratti con gli istituti bancari, in caso di inadempimento delle obbligazioni assunte, nonché al rischio di non essere in grado di far fronte al relativo pagamento anticipato ovvero di essere destinataria di un'esecuzione immobiliare laddove il finanziamento sia garantito da ipoteca.

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di bassa rilevanza.

Alla data del 30 giugno 2022, l'ammontare dei debiti nei confronti di banche per finanziamenti a breve, medio/lungo termine, fidi bancari legati a conti correnti o carte di credito è pari ad Euro 9.157 migliaia.

La capacità dell'Emittente di far fronte al proprio indebitamento bancario dipende dai risultati operativi e dalla capacità di generare sufficiente liquidità, eventualità che possono dipendere da circostanze anche non prevedibili da parte dell'Emittente. Qualora l'Emittente dovesse trovarsi in futuro nella posizione di non essere in grado di far fronte ai propri obblighi di pagamento relativi all'indebitamento bancario, ciò potrebbe comportare effetti negativi sulla propria situazione reputazionale, patrimoniale, finanziaria ed economica.

I contratti di finanziamento prevedono a favore delle banche finanziatrici il diritto di risolvere il contratto di finanziamento in caso di inadempimento degli obblighi contrattuali tra i quali, violazione degli obblighi informativi, il verificarsi di eventi che incidano negativamente sulla situazione giuridica, patrimoniale, finanziaria o economica dell'Emittente o comportino un pregiudizio alla capacità di far fronte alle obbligazioni assunte, modifiche rilevanti della compagine sociale o esecuzione di operazioni straordinarie e inadempimenti nei confronti di altri enti finanziatori (*cross default*). Il verificarsi di tali situazioni, determinando la risoluzione del contratto in essere, potrebbe comportare effetti negativi sulla situazione reputazionale, patrimoniale, finanziaria ed economica dell'Emittente.

Inoltre, l'avvenuta risoluzione dei contratti di finanziamento potrebbe comportare l'incapacità, da parte dell'Emittente, di accedere a ulteriori finanziamenti e affidamenti bancari, anche con altri istituti di credito, o di reperire ulteriori risorse finanziarie dal sistema bancario e finanziario, con potenziali conseguenze negative sulla situazione reputazionale, economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

Si segnala, infine, che, in data 24 giugno 2022, l'Emittente ha contratto con Banco BPM S.p.A. (di seguito "BPM") un contratto di mutuo ipotecario per l'importo di Euro 3.600 migliaia, meglio descritto al successivo Paragrafo 16.1.6 del Capitolo 16, Sezione Prima del presente Documento di Ammissione, garantito da ipoteca volontaria, di primo grado, fino alla concorrenza di Euro 5.400 migliaia, gravante sul complesso immobiliare di proprietà dell'Emittente sito in Provaglio D'Iseo (BS), Via Stazione Vecchia n. 80, ove la medesima ha stabilito la propria sede legale e operativa.

In ipotesi di inadempimento dell'Emittente agli obblighi contrattuali, la stessa è esposta al rischio di subire una procedura esecutiva avente ad oggetto il citato complesso immobiliare gravato da

ipoteca volontaria, con conseguenze negative sulla situazione reputazionale, economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 16 del Documento di Ammissione.

4.1.10 RISCHI CONNESSI AL RIALZO DEI TASSI DI INTERESSE

L'Emittente è esposta al rischio derivante da eventuali rialzi dei tassi di interesse, con particolare riferimento alla quota di indebitamento finanziario a tasso variabile.

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di media rilevanza.

L'Emittente ha in essere complessivamente sei finanziamenti bancari meglio descritti nel successivo Capitolo 16 del Documento di Ammissione, in alcuni dei quali è prevista l'applicazione di interessi a tasso variabile. Alla data del 30 giugno 2022, l'ammontare dei debiti bancari a tasso variabile è pari a Euro 6.383 migliaia, ossia circa il 70% del totale della propria esposizione verso il sistema bancario.

L'Emittente, solo con riferimento al finanziamento concluso in data 20 ottobre 2021 con Intesa Sanpaolo S.p.A., dell'ammontare residuo alla Data del Documento di Ammissione di Euro 650.677,71, ha sottoscritto un contratto derivato a totale copertura dei rischi di oscillazione dei tassi di interesse.

L'Emittente, pertanto, è esposta al rischio che si verifichino variazioni significative dei tassi di interesse, dipendenti da diversi fattori quali le politiche monetarie, l'andamento macroeconomico e la situazione dell'economia e della politica italiana, che potrebbero comportare un incremento, anche significativo, degli oneri finanziari con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della stessa.

L'incapacità dell'Emittente e/o l'impossibilità oggettiva di reperire nuove linee di credito, a condizioni vantaggiose e/o analoghe a quelle preesistenti, potrebbero determinare un incremento degli oneri finanziari con riflessi negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'Emittente.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitoli 3 e 16 del Documento di Ammissione.

4.1.11 RISCHI CONNESSI ALLE DICHIARAZIONI DI PREMINENZA, ALLE STIME ED ELABORAZIONI INTERNE

Il Documento di Ammissione contiene alcune dichiarazioni di preminenza, nonché valutazioni e stime sulla dimensione e sulle caratteristiche del mercato in cui opera l'Emittente e il suo posizionamento competitivo. Tali informazioni potrebbero, tuttavia, non rappresentare correttamente i mercati di riferimento, la loro evoluzione, il relativo posizionamento competitivo dell'Emittente, nonché gli effettivi sviluppi dell'attività dell'Emittente.

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di bassa rilevanza.

Dette stime e valutazioni sono formulate, ove non diversamente specificato dall'Emittente, sulla base dei dati disponibili (le cui fonti sono di volta in volta indicate nel presente Documento di Ammissione), ma, a causa della carenza di dati certi e omogenei, costituiscono il risultato di elaborazioni effettuate dall'Emittente, con il conseguente grado di soggettività e l'inevitabile margine di incertezza che ne deriva.

Dette stime, valutazioni e dichiarazioni sono generalmente soggette a rischi, incertezze ed assunzioni e, pertanto, i mercati di riferimento, la loro evoluzione, il relativo posizionamento dell'Emittente, nonché gli effettivi sviluppi dell'attività della stessa, potrebbero risultare differenti da quelli ipotizzati a causa di rischi noti e ignoti, incertezze ed altri fattori enunciati, fra l'altro, nei presenti fattori di rischio e nel Documento di Ammissione. Il verificarsi di tali circostanze potrebbe avere un effetto negativo sull'operatività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

4.1.12 RISCHI CONNESSI AL SISTEMA DI GOVERNO SOCIETARIO E ALL'APPLICAZIONE DIFFERITA DI ALCUNE PREVISIONI STATUTARIE

Alcune previsioni in materia di governance contenute nello Statuto, ispirate ad alcuni principi stabiliti dal Testo Unico della Finanza, troveranno applicazione solo in via differita rispetto alla Data di Inizio delle Negoziazioni, con particolare riferimento al meccanismo del c.d. "voto di lista" per la nomina dei membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale al fine di consentire la nomina di rappresentanti delle minoranze all'interno di tali organi.

L'Emittente, in data 28 ottobre 2022, ha adottato lo Statuto che entrerà in vigore al momento del rilascio da parte di Borsa Italiana del provvedimento di ammissione alle negoziazioni degli Strumenti Finanziari dell'Emittente su EGM. Tale Statuto prevede il meccanismo del voto di lista per la nomina dei membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale.

Si segnala che gli attuali organi di amministrazione e controllo dell'Emittente non sono stati eletti sulla base del voto di lista previsto dallo Statuto e andranno a scadere alla data dell'Assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024.

Pertanto, solo a partire da tale momento troveranno applicazione le disposizioni in materia di voto di lista contenute nello Statuto, che consentono alla lista di minoranza di nominare un amministratore e un sindaco. Sino a tale data, le minoranze non saranno rappresentate negli organi di amministrazione e di controllo dell'Emittente. Nel periodo intercorrente tra la Data di Ammissione e quella di rinnovo di ciascuno degli organi sociali, il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale saranno entrambi espressione dell'Assemblea composta dagli Azionisti alla Data del Documento di Ammissione.

Per ulteriori informazioni sul sistema di governo societario, si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 10 e Capitolo 11 del presente Documento di Ammissione.

4.1.13 RISCHI CONNESSI A POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSE DEGLI AMMINISTRATORI

L'Emittente è esposta al rischio che alcuni componenti del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente potrebbero trovarsi in condizioni di potenziale conflitto di interesse con l'Emittente in quanto titolari, seppure indirettamente, di partecipazioni nel capitale sociale dell'Emittente.

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di bassa rilevanza.

Si segnala che, alla Data del Documento di Ammissione:

- **Luigi Franceschetti** è Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente e Amministratore Delegato e possiede il 95% del capitale sociale di Jack Holding S.r.l., la quale detiene, alla Data del Documento di Ammissione, il 50% del capitale sociale dell'Emittente;

- **Luisa Franceschetti** è Vicepresidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente e Amministratore Delegato e possiede il 43% del capitale sociale di Victor S.r.l., la quale detiene, alla Data del Documento di Ammissione, il 50% del capitale sociale dell'Emittente.

In particolare, Luigi Franceschetti, in quanto titolare della maggioranza assoluta dei voti nella assemblea di Jack Holding S.r.l. nonché amministratore unico della medesima, potrebbe trovarsi in condizioni di potenziale conflitto di interesse con l'Emittente.

Per ulteriori informazioni, si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 7 e Capitolo 10 del presente Documento di Ammissione.

4.1.14 RISCHI CONNESSI ALLA RESPONSABILITÀ AMMINISTRATIVA DEGLI ENTI AI SENSI DEL D.LGS. N. 231/2001

L'Emittente è esposta al rischio derivante da un'eventuale valutazione di inadeguatezza del proprio modello di organizzazione e gestione adottato ai sensi del D.lgs. n. 231/2001 ("Modello 231").

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza bassa.

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente ha adottato un Modello 231 al fine di creare regole idonee a prevenire l'adozione di comportamenti illeciti da parte di soggetti apicali, dirigenti o comunque dotati di poteri decisionali.

Tuttavia, l'adozione del Modello 231 non consente di escludere di per sé l'applicabilità delle sanzioni previste nel D.lgs. 231/2001. Infatti, in caso di commissione di un reato, tanto i modelli, quanto la loro concreta attuazione, sono sottoposti al vaglio dell'Autorità Giudiziaria e, ove questa ritenga i modelli adottati non idonei a prevenire reati della specie di quello verificatosi o rilevi la non osservanza del Modello 231 da parte dell'organismo a ciò appositamente preposto, l'Emittente potrebbe essere assoggettato a sanzioni.

Nel caso in cui la responsabilità amministrativa dell'Emittente fosse concretamente accertata, oltre alla conseguente applicazione delle relative sanzioni, non è possibile escludere che si verifichino ripercussioni negative sulla reputazione, nonché sull'operatività dell'Emittente stessa.

4.1.15 RISCHI CONNESSI ALLA RESPONSABILITÀ DA PRODOTTO

L'Emittente, in caso di difetti relativi ai prodotti commercializzati, potrebbe essere destinataria di richieste risarcitorie per responsabilità da prodotto da parte dei clienti e dei terzi in generale.

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza bassa.

Con specifico riferimento ai prodotti offerti e commercializzati dall'Emittente, non si possono escludere eventuali difetti di produzione che potrebbero esporre l'Emittente al rischio di azioni di responsabilità da parte di clienti e soggetti terzi e, di conseguenza, a richieste di risarcimento danni anche significative, tali da influire negativamente sulla situazione reputazionale, economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

Alla Data del Documento di Ammissione non sono in essere contenziosi relativi alla responsabilità da prodotto, né si sono verificati eventi simili a quelli sopra illustrati.

L'Emittente attua una accurata selezione preventiva dei propri fornitori in grado di garantirle elevati *standard* di qualità dei prodotti acquistati; inoltre l'Emittente effettua costantemente controlli a campione su tutte le forniture allo scopo di verificare la rispondenza delle medesime ai requisiti tecnici di tenuta e sicurezza. Ciò nonostante, non è possibile escludere che in futuro vengano intentate nei confronti dell'Emittente cause per responsabilità da prodotto.

A tal specifico riguardo, l'Emittente ha stipulato idonee polizze assicurative per cautelarsi rispetto a detto rischio e ritiene, sulla base dell'esperienza maturata e della prassi del mercato, che la copertura fornita dalle stesse sia adeguata rispetto ai rischi connessi alla propria attività.

Tuttavia, qualora siano intentate contro l'Emittente azioni risarcitorie che comportino il superamento dei massimali previsti dalle coperture assicurative o rispetto alle quali siano applicabili limiti di indennizzi o limitazioni di responsabilità contrattuali e/o fattispecie non coperte, in tutto o in parte, dalle polizze assicurative, l'Emittente potrebbe essere chiamata a sostenere i costi eccedenti rispetto a quanto preventivato, con possibili effetti negativi sulla situazione reputazionale, economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

4.1.16 RISCHI CONNESSI ALLA NORMATIVA GIUSLAVORISTICA E PREVIDENZIALE

L'Emittente intrattiene rapporti di lavoro di natura subordinata e, pertanto, è esposta al rischio di sanzioni e contenziosi derivanti da eventuali violazioni delle normative giuslavoristica e previdenziale.

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza bassa.

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente non ha in essere alcun contenzioso di natura giuslavoristica e ritiene che tutti i rapporti di lavoro esistenti siano conformi alla normativa giuslavoristica e previdenziale applicabile.

Sebbene l'Emittente ritenga di applicare correttamente le norme giuslavoristiche e previdenziali, non si può escludere che possano essere intentate in futuro azioni giudiziarie da parte di dipendenti e/o ex dipendenti, finalizzate a richiedere il riconoscimento di un diverso inquadramento e/o di differenze retributive e previdenziali. Tale circostanza, per quanto considerata di basso accadimento da parte dell'Emittente, potrebbe comportare, in caso di soccombenza, possibili effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

Per ulteriori informazioni si veda la Sezione Prima, Capitolo 12 del Documento di Ammissione.

4.1.17 RISCHI CONNESSI ALLA SALUTE E ALLA SICUREZZA SUL LUOGO DI LAVORO

L'Emittente è esposta al rischio di incorrere in violazioni della normativa in materia di tutela della salute e della sicurezza dei lavoratori e dei luoghi di lavoro.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza bassa.

In materia di salute e sicurezza sul lavoro, l'Emittente è tenuta all'osservanza di leggi e regolamenti (a titolo esemplificativo, il D.lgs. n. 81 del 2008) volti a prevenire gli incidenti e a mappare e gestire i rischi. A tal fine, l'Emittente ha adottato politiche e procedure per conformarsi alle disposizioni normative. Ciononostante, non è possibile escludere che eventuali violazioni delle suddette

normative possano comportare, in futuro, l'applicazione di sanzioni amministrative, di natura monetaria oppure inibitoria, nei confronti dell'Emittente o penali nei confronti degli esponenti aziendali e delle figure apicali, con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

L'Emittente è dotata della certificazione UNI ISO 45001:2018, la quale attesta che l'Emittente ha adottato un sistema di gestione della salute e della sicurezza sul lavoro volto a gestire meglio i rischi e a migliorare le prestazioni in ambito aziendale. Ciò nonostante non è possibile escludere che possano verificarsi eventi dannosi sul luogo di lavoro che potrebbero avere un impatto negativo rilevante sull'attività e sulle prospettive nonché sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

L'Emittente segnala che, alla Data del Documento di Ammissione, non si sono mai verificati eventi dannosi per i quali l'Emittente abbia dovuto far fronte a richieste risarcitorie di qualsivoglia tipo, anche da parte di terzi.

Ad ogni buon conto, l'Emittente dichiara di possedere idonee coperture assicurative contro i principali rischi operativi. Tuttavia, il verificarsi di un danno non totalmente coperto o coperto solo parzialmente dalla polizza, o l'incapacità o il mancato rispetto da parte di un istituto assicuratore di far fronte ai propri obblighi assicurativi, potrebbero avere un impatto negativo rilevante sull'attività e sulle prospettive nonché sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

4.1.18 RISCHI CONNESSI ALLE COPERTURE ASSICURATIVE

L'Emittente è esposta al rischio che le polizze assicurative sottoscritte dalla stessa non garantiscano la copertura – ovvero una copertura completa – di tutte le tipologie di perdite e dei casi di responsabilità in cui la stessa potrebbe incorrere.

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza bassa.

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente ha sottoscritto diverse polizze assicurative a copertura, tra gli altri, dei rischi derivanti da responsabilità civile.

Non è possibile garantire che le polizze assicurative sottoscritte dall'Emittente risultino sempre sufficienti o adeguate, anche per effetto dell'applicazione di franchigie e massimali, a coprire tutti i rischi cui la stessa potrebbe essere esposta in ragione dell'attività svolta. Pertanto, qualora l'Emittente dovesse subire perdite sostanziali o ricevere richieste di risarcimento e/o indennizzo di notevole entità non coperte, o coperte solo parzialmente, dalle polizze assicurative, l'Emittente sarebbe costretta a sostenere direttamente i relativi costi con conseguente effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

In aggiunta a quanto precede, l'Emittente potrebbe trovarsi nella situazione di non poter garantire il rinnovo delle polizze assicurative in essere a termini e condizioni favorevoli o comunque di non riuscire a rinnovarle senza interruzioni, con possibili effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

Per maggiori informazioni, si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 6 del Documento di Ammissione.

4.1.19 RISCHI CONNESSI AGLI IMMOBILI DETENUTI DALL'EMITTENTE

L'Emittente è esposta ai rischi derivanti dalla gestione degli immobili in cui essa opera, legati principalmente al possibile danneggiamento degli stessi.

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza bassa.

L'Emittente svolge la propria attività presso la sede di Provaglio d'Iseo (BS), Via Stazione Vecchia n. 80, adibita a uffici, produzione e magazzino, di proprietà della stessa Emittente.

Gli immobili presso i quali l'Emittente svolge la propria attività sono esposti ai tipici rischi operativi, comprendenti, a titolo esemplificativo, guasti degli impianti, mancato o ritardato adeguamento alla normativa applicabile, revoca dei permessi e delle licenze, catastrofi naturali, incendi o altre cause di forza maggiore non controllabili dall'Emittente che potrebbero danneggiare non solo gli immobili utilizzati dall'Emittente, ma altresì i prodotti depositati negli immobili medesimi.

A tal specifico riguardo, l'Emittente ha stipulato idonee polizze assicurative per cautelarsi rispetto a tali rischi e ritiene che la copertura fornita dalle stesse sia adeguata. Tuttavia, non è possibile garantire che le polizze assicurative sottoscritte dall'Emittente risultino sempre sufficienti o adeguate, anche per effetto dell'applicazione di franchigie e massimali, a coprire tutti i rischi cui gli immobili potrebbero essere esposti; in tal caso, l'Emittente dovrebbe farsi carico direttamente dei relativi costi, con effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

4.1.20 RISCHI RELATIVI ALLA RACCOLTA, CONSERVAZIONE E TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI

L'Emittente è esposta al rischio che le misure adottate in tema di protezione dei dati personali si rivelino inadeguate, circostanza che potrebbe condurre all'accertamento di violazioni degli obblighi previsti, tra l'altro, dal GDPR e alla conseguente applicazione delle sanzioni ivi previste.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di bassa rilevanza.

Nello svolgimento della propria attività, l'Emittente è in possesso, raccoglie e tratta dati personali, con l'obbligo di attenersi alle vigenti disposizioni normative e regolamentari.

Al tal proposito, si segnala che in data 24 maggio 2016 è entrato in vigore il GDPR, volto ad allineare il quadro normativo in materia di tutela dei dati personali per tutti gli stati membri dell'Unione Europea. In particolare, il GDPR ha introdotto importanti modifiche ai processi da adottare per garantire la protezione dei dati personali, incrementando il livello di tutela delle persone fisiche e inasprendo, tra l'altro, in caso di violazioni delle previsioni del GDPR, le sanzioni applicabili al titolare e all'eventuale responsabile del trattamento dei dati.

Si segnala che l'Emittente, con l'ausilio di consulenti esterni, ha avviato le attività di adeguamento delle proprie *policy* interne alla nuova disciplina europea al fine di prevenire accessi e trattamenti non autorizzati; tuttavia, non è possibile escludere il rischio che i dati possano in futuro essere danneggiati o perduti, oppure sottratti, divulgati o trattati per finalità diverse da quelle rese note ai rispettivi interessati o dagli stessi autorizzate.

Il verificarsi di tali circostanze potrebbe (i) avere un impatto negativo sull'attività dell'Emittente, anche in termini reputazionali, nonché (ii) comportare l'irrogazione, da parte dell'Autorità Garante per la Protezione dei Dati Personali, di sanzioni, amministrative e penali, a carico dell'Emittente, con conseguenti possibili effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

4.1.21 RISCHI CONNESSI ALL'INSERIMENTO DI DATI PRO-FORMA

Il Documento di Ammissione contiene talune informazioni finanziarie pro-forma di Saccheria Franceschetti per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, predisposte allo scopo di fornire una rappresentazione retroattiva degli effetti economici e patrimoniali dell'operazione di fusione per incorporazione dell'Immobiliare Franceschetti S.r.l. (di seguito l'"Operazione Straordinaria"), che devono essere lette alla luce delle criticità esposte nel presente fattore di rischio. L'esame da parte di un investitore di tali informazioni finanziarie pro-forma senza tenere in considerazione le criticità esposte nel dettaglio nel presente fattore di rischio potrebbe indurlo in errore nella valutazione della situazione economico, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e comportare decisioni di investimento errate, non appropriate o adeguate per tale investitore.

Il verificarsi degli eventi oggetto del suddetto rischio, considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere impatti negativi sulle valutazioni degli investitori sulla situazione finanziaria, patrimoniale ed economica dell'Emittente. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che detto rischio sia di bassa rilevanza.

Le informazioni finanziarie pro-forma rappresentano una simulazione, fornita a soli fini illustrativi, per rappresentare con effetto retroattivo i possibili effetti dell'Operazione Straordinaria sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica di Saccheria Franceschetti. In particolare, poiché i dati pro-forma sono predisposti per riflettere retroattivamente gli effetti di operazioni successive, nonostante il rispetto delle regole comunemente accettate e l'utilizzo di assunzioni ragionevoli, vi sono dei limiti connessi alla natura stessa dei dati pro-forma. Qualora l'Operazione Straordinaria fosse realmente avvenuta alle date ipotizzate, infatti, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati rappresentati nelle informazioni finanziarie pro-forma. Inoltre, in considerazione delle diverse finalità dei dati pro-forma rispetto a quelli dei bilanci storici e delle diverse modalità di calcolo degli effetti, le rappresentazioni pro-forma devono essere lette e interpretate separatamente rispetto ai dati storici, evitando di ricercare collegamenti contabili e senza fare affidamento agli stessi nell'assunzione delle proprie decisioni di investimento.

Le informazioni finanziarie pro-forma non intendono in alcun modo rappresentare una previsione di risultati futuri e non devono pertanto essere utilizzate in tal senso: i dati pro-forma non riflettono dati prospettici in quanto sono predisposti in modo da rappresentare solamente gli effetti maggiormente significativi, isolabili ed oggettivamente misurabili dell'Operazione Straordinaria.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 3, del presente Documento di Ammissione.

4.1.22 RISCHI CONNESSI AL SISTEMA DI CONTROLLO DI GESTIONE (REPORTING)

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente ha implementato un sistema di controllo di gestione caratterizzato da processi di raccolta e di elaborazione dei principali dati ritenuta tecnologicamente adeguata sebbene non totalmente automatizzata. Il sistema elaborato dalla Società è in grado di ridurre il rischio di errore e consente una consona e tempestiva elaborazione dei dati e dei flussi delle informazioni ma necessiterà di interventi di sviluppo coerenti con la crescita dell'Emittente.

L'Emittente ritiene, pertanto, che il sistema di reporting attualmente in funzione sia adeguato, rispetto alle dimensioni di analisi e all'attività aziendale, affinché l'organo amministrativo possa elaborare un giudizio appropriato circa la posizione finanziaria netta e le prospettive dell'Emittente, nonché affinché possa monitorare in modo corretto i ricavi e la marginalità per le principali dimensioni di analisi in uso.

Ciononostante, la mancanza di un sistema di controllo di gestione totalmente automatizzato potrebbe influire sull'integrità e tempestività della circolazione delle informazioni rilevanti dell'Emittente con possibili effetti negativi sull'attività dell'Emittente, nonché sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e sulle relative prospettive.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza bassa.

L'Emittente ritiene che, considerata l'attività svolta dalla Società alla Data del Documento di Ammissione, il sistema di *reporting* sia adeguato affinché l'organo amministrativo possa formarsi un giudizio appropriato e ragionevole in relazione alla posizione finanziaria netta e alle prospettive dell'Emittente, nonché possa consentire di monitorare in modo corretto i ricavi e le marginalità per le principali dimensioni di analisi. Alla Data del Documento di Ammissione la Società sta elaborando alcuni interventi con l'obiettivo di migliorare il sistema di reportistica utilizzato, attraverso una progressiva integrazione e automazione dello stesso, riducendo in tal modo il rischio di errore ed incrementando la tempestività del flusso delle informazioni.

4.1.23 RISCHI CONNESSI AI RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

L'Emittente si adopererà affinché le condizioni previste dagli eventuali contratti conclusi con Parti Correlate siano in linea con le condizioni di mercato di volta in volta correnti. Tuttavia, non vi è garanzia che ove tali operazioni fossero state concluse fra, o con, parti terze, le stesse avrebbero negoziato e stipulato i relativi contratti, ovvero eseguito le operazioni stesse, alle medesime condizioni e modalità. Non vi è, inoltre, garanzia che le eventuali future operazioni con Parti Correlate vengano concluse dall'Emittente a condizioni di mercato.

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza bassa.

L'Emittente ha concluso e intrattiene, e nell'ambito della propria operatività potrebbe continuare a concludere ed intrattenere, rapporti di natura commerciale e finanziaria con Parti Correlate.

L'Emittente ritiene che le condizioni previste dai contratti conclusi con Parti Correlate e le relative condizioni effettivamente praticate siano in linea con le condizioni di mercato correnti. Tuttavia non vi è garanzia che ove tali operazioni fossero state concluse fra o con parti terze, le stesse avrebbero negoziato e stipulato i relativi contratti, ovvero eseguito le operazioni stesse, alle medesime condizioni e modalità. Inoltre, la cessazione ovvero la risoluzione per qualsiasi motivo di uno o più dei rapporti con parti correlate potrebbe comportare difficoltà nel breve termine dovute alla sostituzione di tali rapporti e avere possibili effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

Alla Data del Documento di Ammissione, il Consiglio di Amministrazione ha approvato la "procedura per operazioni con parti correlate" in conformità alle disposizioni di legge e alle disposizioni regolamentari vigenti.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 14 del Documento di Ammissione

4.1.24 RISCHI CONNESSI AL FUNZIONAMENTO DEI SISTEMI INFORMATICI NONCHÉ AD ATTI DI PIRATERIA INFORMATICA

L'Emittente esercita la propria attività commerciale utilizzando anche il canale di vendita on-line per il quale si avvale di un sistema informatico ed è pertanto esposta ai rischi derivanti da malfunzionamenti o guasti alle apparecchiature, interruzioni della connettività, condotte illecite di terzi e/o eventi di natura eccezionale tali da pregiudicare il corretto funzionamento dello stesso.

Il verificarsi degli eventi oggetto del suddetto rischio, considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere impatti negativi molto rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente. Tenuto conto di quanto segue, l'Emittente stima che detto rischio sia di bassa rilevanza.

L'attività commerciale dell'Emittente è stata recentemente estesa alle vendite *on-line* per le quali l'Emittente si avvale di uno *store on-line* proprietario, basato sull'utilizzo di un sistema informatico (inclusivo delle risorse tecnologiche, *hardware*, *software*, dati, documenti elettronici, reti telematiche e delle risorse umane dedicate alla loro amministrazione), il quale può essere esposto a molteplici rischi derivanti da malfunzionamenti o guasti alle apparecchiature, interruzioni della connettività, condotte illecite di terzi e/o eventi di natura eccezionale in grado di alterare, interrompere temporaneamente o comunque pregiudicare il corretto funzionamento dello *store on-line*.

Al fine di mitigare i rischi connessi al malfunzionamento e agli attacchi dei sistemi informatici l'Emittente utilizza un *server* esterno, ospitato da uno dei maggiori *provider* a livello mondiale, che garantisce massima affidabilità e dispone di sistemi di sicurezza volti ad impedire l'accesso non autorizzato e atti di pirateria.

Ciò nonostante, non è comunque possibile escludere che si possano verificare eventi in grado di pregiudicare l'operatività delle infrastrutture fisiche e di rete e del sistema informatico utilizzati dall'Emittente. A fronte del verificarsi di tali eventi l'Emittente potrebbe essere costretta a sospendere o interrompere la propria attività, con effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

Alla Data del Documento di Ammissione, non si sono in ogni caso verificati casi di malfunzionamento del sistema informatico destinato all'*e-commerce*.

Per maggiori informazioni sulle vendite *on-line*, si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 6, Paragrafo 6.1.5, del Documento di Ammissione.

4.1.25 RISCHI CONNESSI ALLE PASSIVITÀ FISCALI POTENZIALI

L'Emittente è esposta al potenziale rischio di essere inserita all'interno della lista di controllo dell'Agenzia delle Entrate con riferimento agli Indicatori Sintetici di Affidabilità (ISA) e alla disapplicazione della disciplina delle società di comodo per alcune imposte, con il rischio che possa essere determinato un reddito minimo differente rispetto a quello dichiarato ai fini Ires, Irap e IVA e conseguente pagamento di maggiori imposte e sanzioni. Non è inoltre possibile escludere eventuali contestazioni da parte delle autorità fiscali in relazione alla deducibilità di alcuni costi relativi all'operatività ordinaria dell'Emittente.

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di bassa rilevanza.

Con riferimento agli Indici Sintetici di Affidabilità (ISA) per gli anni di imposta 2018, 2019 e 2020, la Immobiliare Franceschetti S.r.l., già acquisita nel 2021 e incorporata agli inizi nel 2022 dall'Emittente, per effetto della compilazione dell'apposito modello, ha ottenuto un livello di affidabilità fiscale pari al minimo della scala di misurazione e ciò potrebbe comportare, alla Data del Documento di Ammissione, l'iscrizione all'interno della lista di controllo dell'Agenzia delle Entrate.

Inoltre, con riferimento agli stessi anni di imposta, a causa della mancata presentazione dell'istanza di interpello e sussistenza della disciplina delle società di comodo, è stata indicata una causa di disapplicazione di tale disciplina per le imposte Ires, Irap e IVA, pertanto, nel caso in cui l'Agenzia delle Entrate non dovesse accettare le condizioni necessarie per tale disapplicazione, la Immobiliare Franceschetti S.r.l. sarebbe configurata come società di comodo, con il rischio che possa essere determinato un reddito minimo differente rispetto a quello dichiarato sia ai fini Ires e Irap che per quanto riguarda le limitazioni alle compensazioni ai fini IVA (per un importo complessivo di maggiori imposte per Euro 325.000 più sanzioni pari a Euro 97.339, considerate ridotte di un terzo in caso di adesione, oltre interessi), con conseguenti possibili effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

Si precisa che, pur rilevando il rischio quantificato, nella ipotesi peggiore, in potenziale sede contenziosa, il tema è stato trattato più volte dall'Agenzia delle Entrate con circolari e interPELLI, dando interpretazioni e risposte favorevoli rispetto a casi analoghi di società che hanno tenuto lo stesso comportamento della Immobiliare Franceschetti, pertanto, nel caso in cui si dovesse incorrere in contenzioso, si può presumere che, alla Data del Documento di Ammissione, salvo imprevisti del caso, si avrebbe a supporto documentazione di prassi, emessa dall'Agenzia delle Entrate stessa, favorevole alla Società.

Infine, sebbene alla Data del Documento di Ammissione non siano note contestazioni da parte dell'amministrazione finanziaria relativamente ai periodi di imposta ancora aperti, non è possibile escludere eventuali contestazioni da parte delle autorità fiscali competenti, con particolare riguardo alla deducibilità di alcuni costi relativi all'operatività ordinaria dell'Emittente. Ove tali pretese, che complessivamente ammonterebbero a circa a Euro 85 migliaia (comprensivo di sanzioni ridotte, escluso interessi), non fossero contrastate efficacemente dalla Società o non vi fossero i presupposti per la riduzione delle sanzioni, ciò potrebbe avere un effetto negativo sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente derivante dalla richiesta di maggiori imposte e dall'applicazione di sanzioni e interessi.

4.2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AL SETTORE IN CUI OPERA L'EMITTENTE

4.2.1 RISCHI CONNESSI ALLA CONCENTRAZIONE DEI RICAVI IN ITALIA

L'Emittente è esposta al rischio che una riduzione della domanda interna, dovuta ad un eventuale peggioramento del quadro macroeconomico nazionale, anche in ragione degli impatti sull'economia causati dalla pandemia da Covid-19 e dal conflitto russo-ucraino, comporti una riduzione significativa dei ricavi.

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di media rilevanza.

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente opera principalmente in Italia. I risultati operativi ed economici dell'Emittente dipendono, pertanto, in maniera significativa dalle condizioni

economiche, dalla solidità e dalle prospettive di crescita dell'economia italiana. Pertanto, una riduzione della domanda interna dovuta ad un peggioramento del quadro macroeconomico nazionale, anche in ragione degli impatti sull'economia causati dalla pandemia da Covid-19 e dal conflitto russo-ucraino, potrebbe determinare una contrazione dei ricavi dell'Emittente, con effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

L'Emittente vanta circa 10.000 clienti che operano in diversi settori industriali, dallo smaltimento rifiuti al settore alimentare. La diversificazione dei settori ai quali sono destinati i prodotti dell'Emittente e la stessa parcellizzazione della clientela (sul totale dei ricavi relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, i clienti che hanno superato la soglia di acquisti cumulati di Euro 100.000 rappresentano meno del 5% del portafoglio clienti) garantiscono una maggiore stabilità dei ricavi dell'Emittente anche qualora la domanda proveniente da uno o più dei settori serviti dovesse subire una contrazione. Ciononostante, non si può escludere che una generale recessione economica nazionale possa incidere negativamente sui ricavi dell'Emittente con effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 6, Paragrafo 6.1.8 del Documento di Ammissione.

4.2.2 RISCHI CONNESSI AL CONTESTO MACROECONOMICO INTERNAZIONALE

L'Emittente è esposta ai rischi connessi ad un peggioramento del quadro macroeconomico a livello internazionale, aggravato anche dal persistere degli effetti della pandemia da Covid-19 e dal conflitto russo-ucraino, che potrebbe determinare un indebolimento della domanda dei prodotti dell'Emittente, un innalzamento dei costi delle materie prime ed una difficoltà di approvvigionamento da fornitori esteri.

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di media rilevanza.

A partire dal febbraio 2020, a seguito della diffusione a livello globale dell'emergenza pandemica da Covid-19, le autorità della maggior parte dei Paesi, incluso il Governo italiano, hanno adottato misure restrittive volte a contenere l'ulteriore diffusione della pandemia, tra le quali, la più rilevante, è stata la chiusura di molti stabilimenti produttivi. L'Emittente, pur non rientrando tra le imprese destinatarie delle misure restrittive, ha subito comunque una limitazione della propria operatività causata da una riduzione della domanda conseguente alla interruzione dell'attività di una parte dei suoi clienti.

Alla Data del Documento di Ammissione, queste misure restrittive sono del tutto cessate anche a livello globale, tuttavia, una eventuale ripresa della diffusione dell'epidemia da Covid-19, così come l'insorgere di altre epidemie, potrebbero comportare il rinnovo di misure restrittive da parte delle autorità, determinando nuovamente una limitazione dell'operatività dell'Emittente e dei suoi clienti, con possibile aggravio degli effetti negativi sull'attività e sulle prospettive nonché sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

Inoltre, l'invasione da parte della Federazione Russa dell'Ucraina a partire dal 24 febbraio 2022 ha aggravato il quadro macroeconomico a livello nazionale e globale e comportato un immediato e forte innalzamento del prezzo del gas, dei carburanti e dell'energia elettrica, oltre che un generalizzato aumento dell'inflazione a livelli che non si registravano da diversi anni, destinati a ripercuotersi sui costi di produzione e approvvigionamento dell'Emittente da fornitori situati in Paesi esteri.

Sebbene il Governo italiano abbia predisposto una serie di provvedimenti finalizzati a proteggere il sistema produttivo, non si può escludere che tali provvedimenti non siano sufficienti a compensare l'aumento dei costi a carico dell'Emittente, la quale, a sua volta, potrebbe non essere in grado di trasferire sul prezzo finale dei prodotti tali aumenti, con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

4.2.3 RISCHI CONNESSI AL GRADO DI COMPETITIVITÀ DEL SETTORE DI RIFERIMENTO

L'Emittente è esposta ai rischi connessi al rafforzamento degli attuali concorrenti o all'ingresso nel settore di riferimento di nuovi operatori, che potrebbero incidere negativamente sulla posizione di mercato dell'Emittente e sulle sue prospettive di sviluppo.

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di bassa rilevanza.

L'Emittente è *leader* sul territorio italiano nel mercato in cui opera e ha incrementato le vendite introducendo, prima in Italia, le vendite *on-line* su uno *store on-line* di proprietà. Ciò nonostante, l'Emittente è esposta al rischio di ingresso di nuovi concorrenti ovvero al miglioramento del posizionamento competitivo degli operatori attuali.

Il mercato di riferimento, soprattutto a livello internazionale, è altresì caratterizzato dalla presenza di operatori, che potrebbero vendere prodotti analoghi a quelli commercializzati dall'Emittente a costi inferiori.

Qualora l'Emittente non fosse in grado di affrontare l'eventuale rafforzamento degli attuali concorrenti o l'ingresso nel settore di nuovi operatori, tali circostanze potrebbero incidere sulla posizione di mercato dell'Emittente con un impatto negativo sui risultati e sulle sue prospettive di sviluppo.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 6, Paragrafo 6.2.3 del Documento di Ammissione.

4.3 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI SU EGM DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE

4.3.1 RISCHI CONNESSI ALLA NEGOZIAZIONE SU EGM, ALLA LIQUIDITÀ DEI MERCATI E ALLA POSSIBILE VOLATILITÀ DEL PREZZO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

Sebbene le Azioni dell'Emittente saranno ammesse alle negoziazioni su EGM, non è possibile garantire che si formi o si mantenga un mercato liquido per le stesse che, pertanto, potrebbero presentare problemi di liquidità.

Le Azioni dell'Emittente non saranno quotate su un mercato regolamentato italiano e, sebbene verranno scambiate su EGM in negoziazione continua, non è possibile garantire che si formi o si mantenga un mercato liquido per le stesse, in quanto, indipendentemente dall'andamento dell'Emittente, le richieste di vendita delle Azioni potrebbero non trovare adeguate e tempestive contropartite, nonché essere soggette a fluttuazioni, anche significative, di prezzo.

Inoltre, a seguito dell'ammissione alle negoziazioni su EGM, il prezzo di mercato delle Azioni potrebbe fluttuare notevolmente in relazione a una serie di fattori ed eventi, alcuni dei quali esulano dal controllo dell'Emittente, e potrebbe, pertanto, non riflettere i risultati operativi dell'Emittente

ovvero essere inferiore al Prezzo di Offerta in sede di Collocamento. Tra tali fattori ed eventi si segnalano, a titolo meramente esemplificativo, *inter alia*, liquidità del mercato, differenze dei risultati operativi e finanziari effettivi rispetto a quelli previsti dagli investitori e dagli analisti, cambiamenti nelle previsioni e raccomandazioni degli analisti, cambiamenti nella situazione economica generale o delle condizioni di mercato e rilevanti oscillazioni del mercato.

Un investimento in strumenti finanziari negoziati su EGM potrebbe, quindi, implicare un rischio più elevato rispetto a quello in strumenti finanziari quotati su un mercato regolamentato.

4.3.2 RISCHI CONNESSI ALLA DILUIZIONE IN CASO DI ESERCIZIO DEI WARRANT

L'esercizio dei Warrant e la conseguente assegnazione delle Azioni di Compendio, secondo i termini e le modalità previste dal Regolamento Warrant, potrebbe determinare effetti diluitivi per tutti gli azionisti che non abbiano beneficiato dell'assegnazione dei Warrant ovvero che decidano di non esercitarli.

In conformità a quanto deliberato dall'Assemblea straordinaria in data 28 ottobre 2022, i Warrant sono assegnati gratuitamente come segue: (i) alla Data di Inizio delle Negoziazioni, a favore di tutti coloro che abbiano sottoscritto le Nuove Azioni nell'ambito del Collocamento, ivi inclusi coloro che abbiano sottoscritto le Azioni nell'ambito dell'esercizio dell'Opzione di *Over Allotment*; (ii) alla data definita congiuntamente con Borsa Italiana e compatibile con il calendario negoziazioni di Borsa Italiana, individuata entro i 30 (trenta) giorni successivi alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022 (la "**Data di Stacco**"), a tutti i titolari delle Azioni dell'Emittente.

Ne consegue che coloro che acquisteranno le Azioni dell'Emittente successivamente alla Data di Inizio delle Negoziazioni e alla Data di Stacco, non avendo beneficiato dell'assegnazione dei Warrant, subiranno, in sede di esercizio degli stessi, una diluizione della partecipazione detenuta nell'Emittente. In aggiunta, in caso di mancato esercizio dei Warrant da parte di alcuni azionisti titolari entro il termine di scadenza e di contestuale esercizio dei Warrant da parte di altri azionisti, gli azionisti che non eserciteranno il loro diritto di sottoscrizione delle Azioni di Compendio subiranno una diluizione della partecipazione dagli stessi detenuta nell'Emittente.

Per maggiori informazioni, si rinvia al Regolamento Warrant riportato in Appendice al Documento di Ammissione.

4.3.3 RISCHI RELATIVI ALL'INCERTEZZA DI CONSEGUIMENTO DI UTILI E CIRCA LA DISTRIBUZIONE DI DIVIDENDI

Alla Data del Documento di Ammissione l'Emittente non ha adottato una politica dei dividendi. L'Emittente in futuro potrebbe non realizzare utili distribuibili sotto forma di dividendi ovvero, anche ove ne realizzi, potrebbe non effettuare distribuzione di dividendi a favore degli azionisti.

Si segnala che l'Emittente (i) con delibera dell'Assemblea approvata in data 28 aprile 2021, ha deliberato la distribuzione di dividendi nella misura complessiva di euro 300.000,00 sul totale degli utili maturati di euro 789.696,00, destinando la quota residua di euro 489.696,00 a riserva straordinaria (ii) con la delibera dell'Assemblea approvata in data 27 maggio 2022, ha deliberato la distribuzione di dividendi nella misura complessiva di euro 200.000,00 sul totale degli utili maturati di euro 691.184,00, destinando la quota residua di euro 491.184,00 a riserva straordinaria.

L'ammontare dei dividendi che l'Emittente sarà in grado di distribuire in futuro dipenderà, fra l'altro, dall'effettivo conseguimento di ricavi nonché, in generale, dai suoi risultati economici, dalla sua situazione finanziaria, dai flussi di cassa, dai fabbisogni in termini di capitale circolante netto, dalle spese in conto capitale e da altri fattori. Inoltre, l'Emittente potrebbe, anche a fronte di utili di

esercizio, decidere di non procedere a distribuzioni oppure adottare diverse politiche di distribuzione.

Non è possibile assicurare che in futuro l'Emittente, pur avendone la disponibilità, distribuisca dividendi, privilegiando così gli investimenti a beneficio della crescita e dell'ampliamento delle proprie attività, salvo diversa delibera dell'Assemblea degli azionisti. La distribuzione di dividendi da parte dell'Emittente sarà tra l'altro condizionata per gli esercizi futuri dai risultati conseguiti, dalla costituzione e dal mantenimento delle riserve obbligatorie per legge, dal generale andamento della gestione nonché dalle future delibere dell'Assemblea che approvino (in tutto o in parte) la distribuzione degli utili distribuibili.

In assenza di distribuzione di dividendi, gli azionisti possono ottenere un rendimento dal proprio investimento nelle Azioni solo in caso di cessione delle stesse ad un prezzo di mercato superiore al prezzo di acquisto.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 3 del Documento di Ammissione.

4.3.4 RISCHI CONNESSI ALLA POSSIBILITÀ DI REVOCA DALLE NEGOZIAZIONI SU EGM DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE

Ai sensi del Regolamento Emittenti, Borsa Italiana potrebbe disporre la revoca dalla negoziazione delle Azioni.

Ai sensi del Regolamento Emittenti EGM, Borsa Italiana potrebbe disporre la revoca degli Strumenti Finanziari dell'Emittente dalle negoziazioni nel caso in cui:

- entro 6 mesi dalla data di sospensione dalle negoziazioni per sopravvenuta assenza dell'EGA, l'Emittente non provveda alla sua sostituzione;
- gli Strumenti Finanziari siano stati sospesi dalle negoziazioni per almeno 6 mesi;
- la revoca venga richiesta dall'Emittente a Borsa Italiana e sia approvata da tanti azionisti che rappresentino almeno il 90% dei voti degli azionisti riuniti in Assemblea.

Nel caso in cui fosse disposta la revoca dalle negoziazioni degli Strumenti Finanziari, l'investitore sarebbe titolare di Strumenti Finanziari non negoziati e, pertanto, di difficile liquidabilità.

4.3.5 RISCHI CONNESSI ALLA CONTENDIBILITÀ DELL'EMITTENTE

Alla Data del Documento di Ammissione, nessun soggetto, sia esso persona fisica o giuridica, risulta esercitare il controllo sull'Emittente ai sensi dell'art. 93 TUF e/o dell'art. 2359 del Codice Civile e, pertanto, l'Emittente è contendibile.

Alla Data del Documento di Ammissione, i soci dell'Emittente sono rappresentati da due società, Jack Holding S.r.l. e Victor S.r.l., le quali detengono in misura paritaria il capitale sociale della medesima. Successivamente all'Ammissione delle Azioni dell'Emittente su EGM, assumendo l'integrale perfezionamento dell'Offerta, incluso l'integrale esercizio della Opzione *Greenshoe*, nonché l'integrale esercizio dei Warrant, gli Azionisti dell'Emittente continueranno a detenere in misura paritaria una quota del capitale sociale dell'Emittente pari al 38,63%.

In considerazione dell'assenza di un soggetto che, da solo o congiuntamente ad altri, eserciti il controllo di diritto sull'Emittente non risulta possibile escludere il rischio di una potenziale incertezza e instabilità nella *governance* dell'Emittente, con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

4.3.6 RISCHI CONNESSI AGLI IMPEGNI TEMPORANEI DI INALIENABILITÀ DELLE AZIONI

Alla Data del Documento di Ammissione è in essere un accordo di lock-up avente ad oggetto Azioni dell'Emittente; l'Emittente è quindi esposta al rischio che, allo scadere degli impegni temporanei di inalienabilità assunti dagli Azionisti dell'Emittente, eventuali cessioni di Azioni da parte degli stessi possano portare ad un andamento negativo del prezzo di negoziazione delle Azioni.

Alla Data del Documento di Ammissione, gli Azionisti dell'Emittente hanno assunto nei confronti dell'EGA e dell'Emittente un Impegno di *lock-up*, per un periodo di 36 mesi successivi alla Data di Inizio delle Negoziazioni su EGM, avente ad oggetto il 100% delle partecipazioni al capitale sociale dell'Emittente da questi detenute alla Data di Inizio delle Negoziazioni.

Pertanto, successivamente alla scadenza dell'Impegno di *lock-up*, l'eventuale alienazione delle Azioni detenute dagli Azionisti dell'Emittente potrebbe avere un impatto negativo sull'andamento del prezzo delle Azioni dell'Emittente.

Per ulteriori informazioni, si rinvia alla Sezione Seconda, Capitolo 5, Paragrafo 5.2 del presente Documento di Ammissione.

4.3.7 RISCHI CONNESSI AL LIMITATO FLOTTANTE

Ad esito della sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, il flottante dell'Emittente potrebbe essere limitato così come la relativa capitalizzazione con conseguente rischio di volatilità del prezzo delle Azioni.

Si segnala che la parte flottante del capitale sociale dell'Emittente, calcolata in applicazione delle disposizioni di cui al Regolamento Emittenti EGM, assumendo l'integrale sottoscrizione delle Nuove Azioni a servizio del Collocamento, incluso l'integrale esercizio dell'Opzione di *Greenshoe*, sarà pari al 18,08% del capitale sociale dell'Emittente.

Tale circostanza comporta, rispetto ai titoli di altri emittenti con flottante più elevato o più elevata capitalizzazione, un maggiore rischio di volatilità del prezzo delle Azioni e maggiori difficoltà di disinvestimento per gli azionisti ai prezzi espressi dal mercato al momento dell'immissione di un eventuale ordine di vendita.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 13, e Sezione Seconda, Capitolo 7, Paragrafo 7.1.1 del Documento di Ammissione.

4.3.8 RISCHI CONNESSI ALL'ATTIVITÀ DI STABILIZZAZIONE

L'Emittente è esposta al rischio che l'attività di stabilizzazione non sia effettivamente svolta o che, quand'anche intrapresa, possa essere interrotta in ogni momento.

Il *Global Coordinator*, dalla Data di Inizio delle Negoziazioni e fino al trentesimo giorno successivo a tale data, potrà effettuare attività di stabilizzazione sulle Azioni in ottemperanza alla normativa vigente e anche a seguito della concessione da parte dell'Emittente dell'Opzione di *Greenshoe*. Tale attività potrebbe determinare un prezzo di mercato superiore a quello che verrebbe altrimenti a prodursi. Inoltre, non vi sono garanzie che l'attività di stabilizzazione sia effettivamente svolta o che, quand'anche intrapresa, non possa essere interrotta in qualsiasi momento.

Per ulteriori informazioni sull'Opzione di *Greenshoe*, si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 13, Paragrafo 13.1 del presente Documento di Ammissione.

4.3.9 RISCHI CONNESSI AL CONFLITTO DI INTERESSE DELL'EURONEXT GROWTH ADVISOR E GLOBAL COORDINATOR

L'Euronext Growth Advisor e Global Coordinator nell'ambito dell'operazione di ammissione alle negoziazioni delle Azioni su Euronext Growth Milan potrebbe trovarsi in una situazione di conflitto di interessi.

Integrae SIM, ricoprendo il ruolo di Euronext Growth Advisor ai sensi del Regolamento EGA per l'ammissione alla negoziazione degli Strumenti Finanziari dell'Emittente su EGM, potrebbe trovarsi in una situazione di conflitto di interessi in quanto potrebbe prestare in futuro servizi di *advisory* e di *equity research* in via continuativa a favore dell'Emittente.

Inoltre, Integrae SIM, ricoprendo anche il ruolo di *Global Coordinator* per l'ammissione alle negoziazioni degli Strumenti Finanziari, si trova in una situazione di conflitto di interessi in quanto percepirà commissioni in relazione a tale ruolo assunto nell'ambito del Collocamento degli Strumenti Finanziari.

5 INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

5.1 DENOMINAZIONE LEGALE E COMMERCIALE DELL'EMITTENTE

L'Emittente è denominata Saccheria F.Ili Franceschetti S.p.A. ed è costituita in forma di società per azioni.

5.2 ESTREMI DI ISCRIZIONE AL REGISTRO DELLE IMPRESE E LEGAL ENTITY IDENTIFIER (LEI)

L'Emittente è iscritta nel Registro delle Imprese della Camera di Commercio, Industria e Artigianato di Brescia dal 16 febbraio 1970, al numero, codice fiscale e partita IVA 00293290177, R.E.A. BS-173967, Codice LEI 8156008F2AA05658CC48.

5.3 DATA DI COSTITUZIONE E DURATA DELL'EMITTENTE

L'Emittente è stata costituita in Italia in data 11 gennaio 1970 con atto a rogito del dott. Renato Anessi, Notaio in Borno, iscritto presso il Collegio del Distretto Notarile di Brescia, rep. n. 6867/2535, sotto forma di "società in nome collettivo" con l'originaria denominazione sociale di "Saccheria F.Ili Franceschetti di Franceschetti Umberto, Giacomo e Vittorio-Bruno S.n.c."

L'Emittente in data 3 dicembre 1981, con atto a rogito del dott. Alberto Broli, Notaio in Verolanuova, iscritto presso il Collegio Notarile di Brescia, rep. n. 3613 e racc. n. 2256, si è trasformata in "società a responsabilità limitata" assumendo la denominazione di "Saccheria F.Ili Franceschetti S.r.l."

In data 28 giugno 1984, con atto a rogito del dott. Alberto Broli, Notaio in Breno, iscritto presso il Collegio Notarile di Brescia, rep. n. 7334 e racc. n. 4142, l'Emittente si è trasformata in "società per azioni" assumendo la denominazione di "Saccheria F.Ili Franceschetti S.p.A."

La durata dell'Emittente è statutariamente stabilita fino al 31 dicembre 2050 e potrà essere ulteriormente prorogata (una o più volte) con deliberazione dell'Assemblea straordinaria.

5.4 DOMICILIO E FORMA GIURIDICA DELL'EMITTENTE, LEGISLAZIONE IN BASE ALLA QUALE OPERA, PAESE DI COSTITUZIONE, CONTATTI E SITO INTERNET

L'Emittente è una società per azioni, costituita in Italia, ed opera in base alla legislazione italiana.

L'Emittente ha la sede legale in Provaglio d'Iseo (BS), Via Stazione Vecchia n. 80, codice di avviamento postale 25050, numero telefonico per i contatti 030.9823841 e indirizzo di posta elettronica certificata saccheria.franceschetti@legalmail.it.

L'Emittente possiede un sito *internet* www.saccheriafranceschetti.com.

Le informazioni contenute nel sito *internet* non fanno parte del presente Documento di Ammissione, salvo ove siano incluse nello stesso mediante riferimento.

6 PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ

6.1 PRINCIPALI ATTIVITÀ

6.1.1 INTRODUZIONE

L'Emittente, fondata nel 1939 per iniziativa di Luigi Franceschetti, era originariamente dedita al recupero e commercializzazione di sacchi di juta usati destinati alla raccolta di materiali vari. Nel tempo, l'Emittente ha incrementato l'attività di produzione e vendita di manufatti per imballaggio destinati a molteplici usi in ambito industriale, sino a diventare *leader* nel mercato italiano della produzione e vendita di imballaggi ed a collocarsi tra i primi cinque operatori a livello europeo.

Sin dalla sua fondazione, l'Emittente è sempre stata gestita dalla famiglia Franceschetti, nell'ambito della quale si sono pienamente realizzati i vari passaggi generazionali, che hanno garantito una conduzione continuativa e progressivamente sempre più innovativa, grazie anche alla preparazione professionale acquisita dai membri della famiglia Franceschetti e al *know how* che si è tramandato di generazione in generazione nel settore di riferimento.

Alla Data del Documento di Ammissione, i soci dell'Emittente sono rappresentati da due società, Jack Holding S.r.l. e Victor S.r.l., le quali detengono in misura paritaria il capitale sociale della medesima e fanno riferimento, l'una, a Luigi Wilmo Franceschetti e, l'altra, a Luisa Franceschetti, i quali ricoprono rispettivamente la carica di Presidente e Vice-Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente e sono entrambi in possesso di specifiche deleghe operative. Alle spiccate capacità imprenditoriali degli attuali amministratori, Luigi Wilmo Franceschetti e Luisa Franceschetti, si deve un'accelerazione del percorso di innovazione tecnologica e l'accesso al mercato dell'*e-commerce*, che hanno contribuito alla crescita dell'Emittente e al raggiungimento della posizione di *leader* sul territorio nazionale.

In particolare, l'Emittente progetta, produce e commercializza sacchi e sacconi e tele da imballaggio (*big bags, small bags, box bags, fertilizer bags, courier e fabrics*), destinati alla raccolta e contenimento di materiali vari e caratterizzati da un elevato grado di duttilità, grazie alla quale possono adattarsi trasversalmente a molteplici usi in diversi settori a partire dallo smaltimento dei rifiuti sino a quello alimentare, così come di seguito rappresentato graficamente.



L'Emittente vanta un portafoglio complessivamente di circa 10.000 clienti.

Pertanto, il combinato disposto dell'ampiezza della clientela e della diversificazione dei settori a cui sono destinati i prodotti dell'Emittente, è tale da determinare una riduzione dei rischi derivanti da eventuali contrazioni della domanda e, specularmente, una maggiore stabilità dei ricavi.

I prodotti commercializzati dall'Emittente sono, in parte, acquistati da terzi fornitori e, in parte, sono direttamente realizzati dall'Emittente, la quale, in controtendenza rispetto agli altri operatori nazionali del settore di riferimento, ha mantenuto in essere, unica in Italia, un reparto di produzione interna.

L'Emittente commercializza ogni anno oltre 3,5 milioni di articoli, di cui l'80% sono acquistati da terzi fornitori accuratamente selezionati dall'Emittente e dislocati in diversi Paesi (India, Turchia, Polonia, Cina e Albania), che garantiscono una catena di fornitura (*supply chain*) strutturata, solida e in grado di fornire prodotti di qualità, a prezzi concorrenziali e tempi di consegna certi e rapidi. Proprio la certezza e la rapidità nella consegna dei prodotti, dovute rispettivamente all'estrema programmazione e organizzazione e all'automatizzazione delle procedure di evasione degli ordini, ha consentito e consente alla Società di poter offrire i propri prodotti alla clientela al miglior prezzo possibile, ottenendo comunque buone marginalità.

Il residuo 20% dei prodotti commercializzati dall'Emittente deriva dalla produzione diretta.

Infatti, l'Emittente, allo scopo precipuo di riscontrare particolari richieste della clientela che, diversamente, non potrebbero essere soddisfatte attraverso la fornitura di prodotti *standard* presenti sul mercato, ha mantenuto in essere un reparto di produzione interna, con una capacità produttiva giornaliera di circa 1.500 pezzi, che consente all'Emittente di offrire soluzioni di imballaggio personalizzate.

Negli ultimi anni, grazie all'iniziativa di Luigi e Luisa Franceschetti, è stato avviato un percorso di forte innovazione tecnologica che ha ottimizzato e velocizzato la gestione dei processi interni e, in particolar modo, la gestione del magazzino, rendendo l'Emittente altamente competitiva sul mercato. In tal senso, l'Emittente ha rafforzato la propria competitività sul mercato puntando sul costante mantenimento di un ampio magazzino, costituito da oltre 500.000 prodotti, grazie al quale è in grado di riscontrare in tempi brevi gli ordini, anche urgenti, della propria clientela.

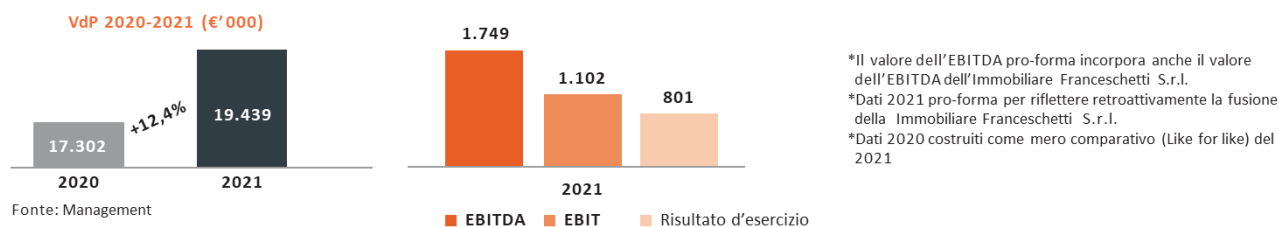
La commercializzazione dei prodotti dell'Emittente avviene attraverso una consolidata rete costituita da circa 25 agenti sparsi su tutto il territorio nazionale.

Di recente, l'Emittente, per prima in Italia e tra le prime in Europa, ha affiancato al canale di vendita tradizionale la vendita *on-line*, inaugurando uno *store on-line* proprietario, destinato principalmente a consumatori e piccole imprese alla ricerca di prodotti a prezzi altamente concorrenziali e tempi di consegna particolarmente rapidi. L'attivazione dell'*e-commerce* ha ricevuto un positivo riscontro da parte del mercato, che ha fatto registrare nel 2021, rispetto al 2020, una crescita del 30% delle vendite *on-line*. Inoltre, dall'avvio del canale *on-line*, avvenuto a novembre 2019, si sono registrati mediamente 30.000 utenti annuali in più e 2.500 nuovi clienti in più acquisiti.

L'Emittente ha la propria sede legale, amministrativa, commerciale e produttiva nel comune di Provaglio d'Iseo (Brescia) in uno stabilimento che si estende in circa 24.000mq, di cui l'Emittente, nel 2022, è divenuta proprietaria all'esito di un'operazione di fusione per incorporazione della Immobiliare Franceschetti S.r.l., il cui capitale sociale, ante fusione, era interamente detenuto dall'Emittente.



Nei grafici che seguono è rappresentato, nel primo, il valore della produzione nel biennio 2020-2021 che registra un aumento del 12,4% e, nel secondo, il valore dei *key financials* (EBITDA, EBIT e risultato d'esercizio) dell'Emittente relativi al bilancio d'esercizio pro-forma 2021 che riflette retroattivamente la fusione per incorporazione della Immobiliare Franceschetti S.r.l. conclusasi nel giugno 2022.



6.1.2 DESCRIZIONE DELL'ATTIVITÀ DELL'EMITTENTE

Il *core business* dell'Emittente si incentra sulla progettazione, produzione e vendita di prodotti e manufatti per imballaggio industriale (*big bags, small bags, box bags, fertilizer bags, courier/special products e fabrics*) destinati all'impiego in vari settori, che vanno dallo smaltimento dei rifiuti, al settore chimico, a quello edilizio, agricolo ed alimentare ed altri ancora.

Il grafico sottostante descrive sinteticamente il modello industriale del settore in cui opera l'Emittente identificando la tipologia dei prodotti offerti dall'Emittente ed i settori ai quali sono prevalentemente destinati.



I prodotti commercializzati dall'Emittente sono, in parte, acquistati da terzi fornitori e, in parte, prodotti direttamente; in entrambi i casi, l'offerta commerciale dell'Emittente è completata da una consulenza preventiva alla clientela finalizzata ad individuare, anche sulla base delle indicazioni e delle esigenze che le vengono rappresentate, la tipologia di prodotto più idoneo all'uso al quale dovrà essere destinato.

La caratteristica principale dell'Emittente è quella di offrire al cliente prodotti di imballaggio di alta qualità al minor costo possibile e, a tal fine, l'Emittente ha sviluppato la capacità di selezionare, sul mercato internazionale dei produttori di imballaggi industriali, i migliori fornitori di materie prime, semilavorati e prodotti finiti di alta qualità a prezzi concorrenziali.

L'Emittente è l'unica realtà aziendale attiva nella commercializzazione di prodotti per imballaggio industriale ad aver mantenuto la produzione interna di imballaggi, al fine di soddisfare le richieste dei clienti che necessitano di prodotti "sartoriali" non rinvenibili altrimenti nel mercato di riferimento.

L'Emittente, utilizzando il proprio reparto produttivo, è in grado di completare la propria offerta attraverso la fornitura di soluzioni per imballaggio personalizzate laddove i clienti richiedano una specifica identificazione dei prodotti acquistati mediante la stampa di loghi, pittogrammi di sicurezza e ogni altro ulteriore dettaglio che dovesse essere commissionato e tale attività può essere eseguita dall'Emittente tanto sui prodotti acquistati da terzi fornitori quanto su quelli realizzati internamente.

In generale, la commercializzazione dei prodotti dell'Emittente avviene attraverso due differenti canali distributivi: la vendita diretta e l'*e-commerce*.

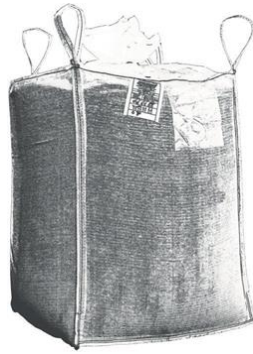
In particolare, la vendita diretta è il canale distributivo tradizionalmente utilizzato dall'Emittente e viene realizzata attraverso una rete di 25 agenti presenti su tutto il territorio nazionale.

In tempi recenti, l'Emittente, conscia dell'importanza crescente del mercato dell'*e-commerce*, ha deciso di puntare, prima in Italia, sulle vendite *on-line* e, a tal fine, ha sviluppato uno *store on-line* proprietario, popolandolo della gamma dei prodotti commercializzati, che si è dimostrato un valido canale distributivo capace di espandere ulteriormente l'offerta a livello territoriale e verso settori non abitualmente serviti.

6.1.3 PRINCIPALI CATEGORIE DEI PRODOTTI COMMERCIALIZZATI

Le principali categorie dei prodotti commercializzati dall'Emittente sono le seguenti:

Big bags/sacconi



Trattasi di sacchi di grandi dimensioni realizzati in rafia (polipropilene, cioè un polimero termoplastico totalmente riciclabile) e in polietilene (polietilene vergine a bassa densità) e destinati a raccogliere materiali di varie tipologie. In ragione dell'utilizzo a cui sono destinati, possono essere realizzati in modo che impediscano la fuoriuscita del materiale raccolto (antipolvere) e sono adatti allo stoccaggio e alla movimentazione (antispanciamento). Sono dotati di certificazioni e omologazioni ONU che li rendono adatti anche al contenimento di materiali particolari quali rifiuti, amianto e prodotti alimentari. Inoltre, i *big bags*, essendo realizzati in tela leggera e flessibile, garantiscono il contenimento dei costi di spedizione a vuoto rispetto ad altri contenitori più rigidi, pesanti e ingombranti (come legno, cartone, plastica o metallo).

Small bags/sacchi



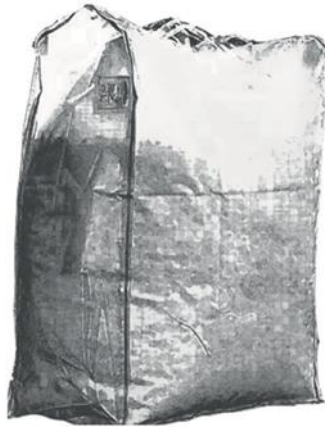
Trattasi di sacchi realizzati in tela juta biodegradabile al 100% tra i più utilizzati per materiali sfusi in piccole quantità. Possono essere realizzati anche in rafia sintetica, utilizzando il polipropilene, che conferisce a questi prodotti un elevato carico di rottura, una bassa densità e una buona resistenza sia al calore che all'abrasione.

Box bags/bisacce



Trattasi di sacchi flessibili utilizzati nella raccolta di rifiuti tessili destinati al riciclo, che impediscono una perdita, anche marginale, dei materiali raccolti.

Fertilizer bags/sacconi per fertilizzanti



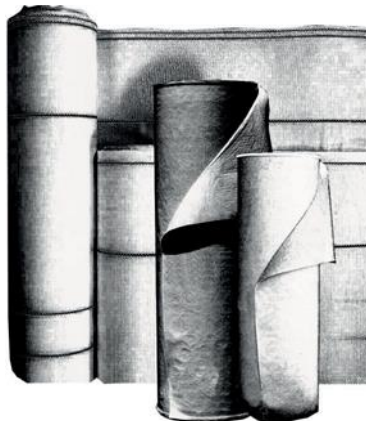
Trattasi di un sacco maneggevole, ampiamente richiesto in agricoltura grazie alla sua capacità di mantenere inalterate nel tempo le caratteristiche dei materiali insaccati (fertilizzanti), evitando perdite nelle fasi di stoccaggio e trasporto a beneficio del contenimento dei costi a carico dell'utente finale.

Courier/buste (Special products)



Trattasi di sacchi, cappucci e bisacchine imballaggi in rafia polipropilenica impermeabile adatti a movimentare lettere e piccoli pacchi, ampiamente utilizzati nel settore delle spedizioni che, grazie allo sviluppo del commercio *on-line*, ha amplificato la domanda di contenitori e coperture provvisti di appositi sigilli.

Fabrics/tele e tessuti

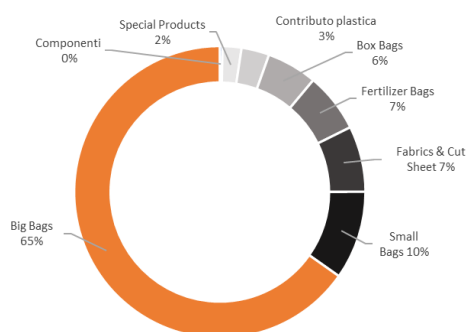
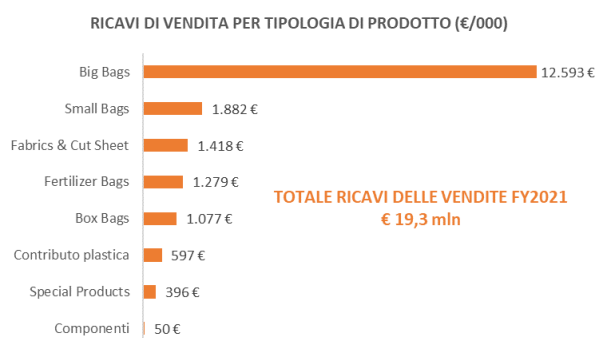


Trattasi di rotoli, pannelli e spezzoni di tele realizzate in vari materiali (rafia, juta, tessuto non tessuto), sia tecnici che ecosostenibili, per soddisfare le esigenze della clientela più variegata che va dalla grande industria al piccolo artigiano.

Ricavi di vendita per tipologia di prodotto e per settore

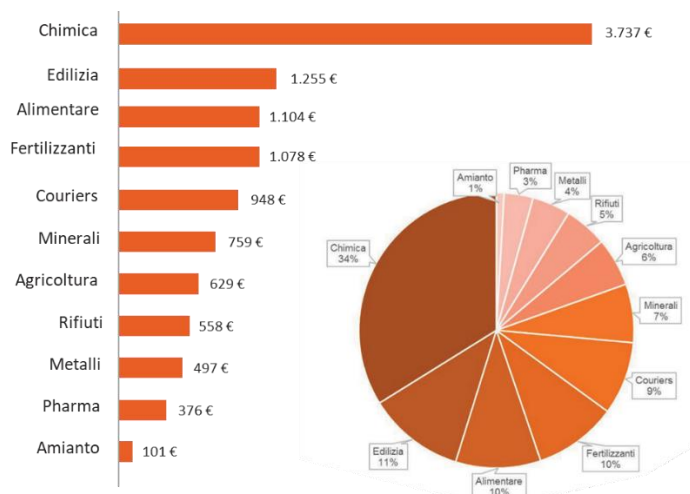
I grafici sottostanti rappresentano i ricavi di vendita, suddivisi per tipologia di prodotto, e la loro incidenza percentuale sul fatturato 2021:

- il 65% del fatturato 2021 è stato realizzato tramite la vendita di *big bags*;
- il restante 35% del fatturato 2021 è stato realizzato attraverso la vendita degli altri prodotti offerti dall'Emittente.



Nei grafici sottostanti è contenuta la descrizione del fatturato generato dall'Emittente nel 2021 dai primi 100 clienti suddiviso per singoli settori a cui i prodotti sono destinati:

- il 34% del fatturato dell'Emittente è realizzato attraverso la vendita dei prodotti a clienti appartenenti al settore chimico;
- l'ulteriore 40% circa del fatturato è invece realizzato attraverso la vendita a clienti appartenenti ai settori dell'edilizia (11%), dell'alimentare (10%), dei fertilizzanti in ambito agricolo (10%) e del trasporto (*couriers*) (9%);
- il residuo 26% del fatturato è, infine, realizzato attraverso la vendita a clienti appartenenti al settore minerario (7%), agricolo (6%) dei rifiuti (5%), dei metalli (4%), del farmaceutico (3%) e dell'amianto (1%).



6.1.4 RICERCA E SVILUPPO DI NUOVE LINEE DI PRODUZIONE

L'Emittente, da sempre sensibile alle tematiche ambientali, negli ultimi tempi si è dedicata allo studio e sviluppo di nuovi prodotti ecosostenibili con la finalità di rispondere ad un modello di produzione e consumo attento alla riduzione degli sprechi e al contenimento dei rifiuti da smaltire.

Nel grafico sottostante si fornisce una rappresentazione di alcuni prodotti dell'Emittente il cui impiego è coerente con i principi dell'economia circolare: infatti i *big bags* in juta e le mini *bags* per vivaio, realizzati con materiali naturali, sono biodegradabili e quindi, dopo l'uso, sono destinati a disperdersi nel terreno nel rispetto dell'ambiente; la fascia *pallet*, la cui finalità è quella di migliorare la stabilità dei *pallets* durante la loro movimentazione, consente un utilizzo continuativo di questa soluzione, diversamente dal tradizionale avvolgimento dei *pallets* con pellicola monouso, che, oltre a non essere più utilizzabile, comporta inevitabilmente lo smaltimento oneroso in quanto rifiuto.



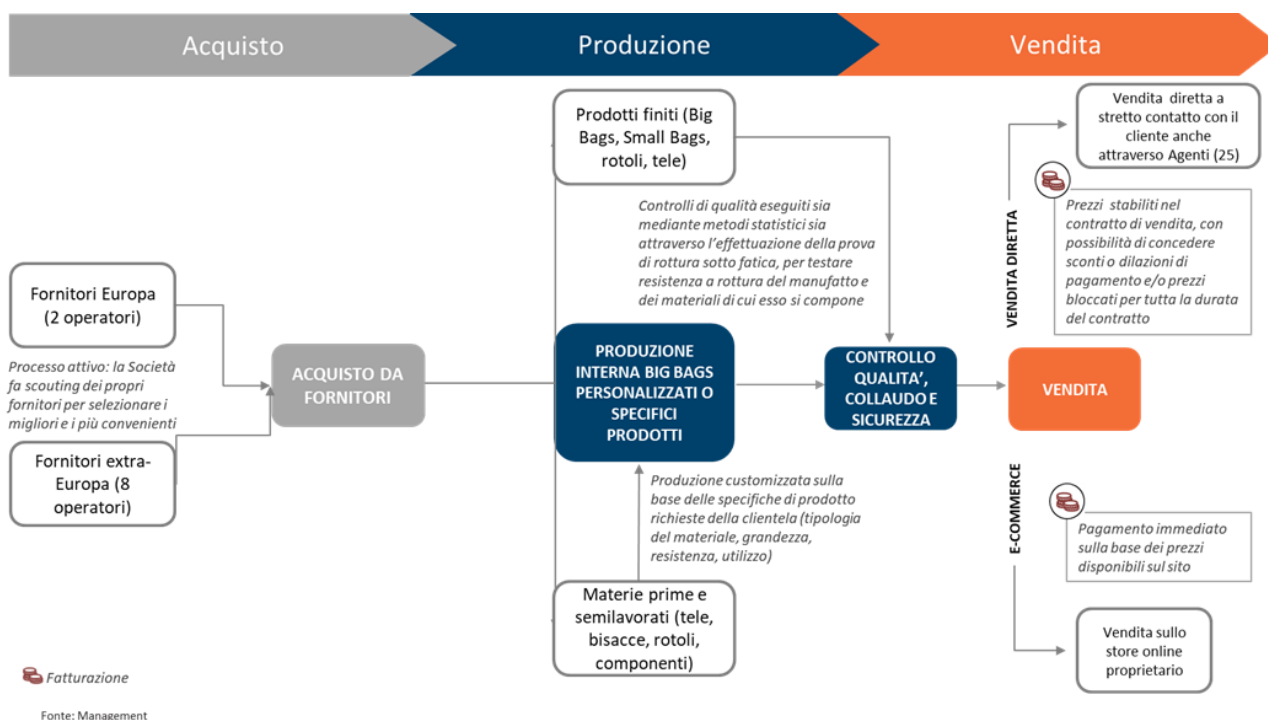
Sempre allo scopo di espandere le categorie dei prodotti offerti in un'ottica ispirata ai temi del rispetto ambientale e dell'ecosostenibilità, l'Emittente ha avviato una collaborazione con il Gruppo Foppa, istituzione formativa di prestigio rivolta a giovani e adulti e con ITS Machina Lonati, istituto tecnico superiore di alta formazione tecnico-scientifica, finalizzata alla creazione di una linea di borse e zaini realizzati attraverso l'utilizzo di scarti di produzione, con l'intento, anche in questo caso, di ridurre l'impatto ambientale, offrendo, nel contempo, prodotti in grado di riscontrare i gusti della clientela in termini di qualità e *design*.



6.1.5 MODELLO DI BUSINESS

Il modello di *business* adottato dall'Emittente si articola in tre differenti fasi: (1) acquisto di materie prime, prodotti finiti e semilavorati; (2) produzione interna, personalizzazione e controllo di qualità; (3) vendita.

Di seguito, si fornisce una rappresentazione grafica del modello di *business* dell'Emittente:



(1) Acquisto di materie prime, prodotti finiti e semilavorati

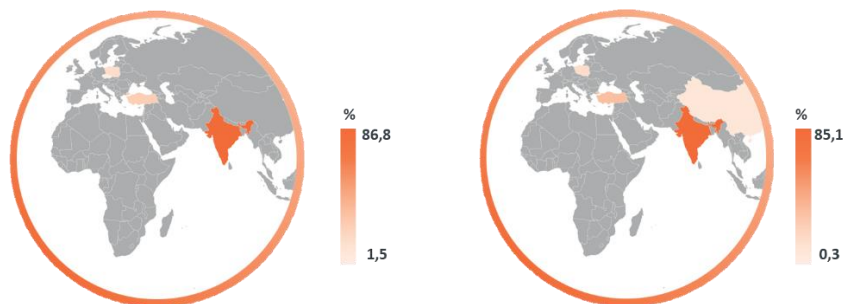
L'Emittente, come si è precisato nell'introduzione al presente Capitolo, in parte acquista da terzi fornitori prodotti finiti destinati all'imballaggio (*big bags*, *small bags*, tele e rotoli) e, in parte, acquista materie prime e semilavorati (tele, bisacce, rotoli, componenti) che vengono utilizzati dall'Emittente per la produzione interna di manufatti personalizzati, progettati e realizzati sulla base delle indicazioni ricevute dal cliente (tipologia del materiale, grandezza, resistenza, utilizzo).

L'Emittente, dovendo avvalersi di terzi fornitori, ha attivato dei processi interni finalizzati alla selezione dei migliori fornitori che siano in grado di garantire all'Emittente un elevato *standard* di qualità dei prodotti acquistati, prezzi convenienti e tempi di consegna certi. L'Emittente attua un monitoraggio costante delle prestazioni dei fornitori selezionati attraverso una valutazione comparativa delle offerte e delle *performance* di ciascuno allo scopo di ottimizzare gli acquisti.

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente collabora con oltre 15 fornitori, dislocati in 5 diversi paesi (India, Cina, Polonia, Turchia, Albania), con i quali, nel tempo, si è consolidato un rapporto continuativo e strategico mirato a garantire la qualità, il miglior prezzo e il rispetto dei tempi di consegna delle forniture.

Il grafico sottostante evidenzia, anche in termini percentuali, i luoghi di provenienza dei prodotti e materiali acquistati dall'Emittente negli ultimi due anni: la maggior parte degli acquisti viene effettuata da fornitori ubicati in India (86,8% nel 2020 e 85,1% nel 2021).

PROVENIENZA MATERIALI E PRODOTTI | 2020 PROVENIENZA MATERIALI E PRODOTTI | 2021



(2) Produzione interna, personalizzazione e controllo di qualità, collaudo e sicurezza

L'Emittente si contraddistingue per essere l'unica realtà aziendale in Italia ad aver mantenuto una produzione industriale interna di prodotti per imballaggio con la duplice finalità di riscontrare particolari richieste della clientela, che per la loro specificità non sarebbero diversamente gestibili, e conservare anche questa quota di mercato. La capacità produttiva giornaliera dell'Emittente ammonta a circa 1.500 pezzi.

Rientra nell'ambito dell'attività di produzione anche l'offerta di soluzioni di imballaggio personalizzate che l'Emittente è in grado di sviluppare su prodotti propri o acquisiti da terzi fornitori ogniqualvolta il cliente richieda l'identificazione dei prodotti a vari scopi (loghi, pittogrammi di sicurezza e ogni ulteriore dettaglio dovesse essere commissionato).

Tutti i prodotti commercializzati dall'Emittente, realizzati internamente e/o acquisiti da terzi fornitori, sono sottoposti ad accurati controlli allo scopo di garantire qualità, resistenza ed efficienza dei medesimi.

Poiché la strategia commerciale dell'Emittente ha sempre puntato su un riscontro celere e puntuale degli ordini provenienti dalla propria clientela, l'Emittente possiede un vasto magazzino in cui sono stoccati oltre 500.000 prodotti, grazie ai quali è in grado di soddisfare in tempo reale le commesse, che viene costantemente monitorato e ricostituito a seconda delle necessità.

(3) Vendita

L'Emittente ha efficientato il sistema di vendita attraverso l'automatizzazione dei processi interni adottando soluzioni tecnologiche, sia per il *back office* che per il magazzino, basate anche sull'intelligenza artificiale (AI), che hanno portato ad una maggiore efficienza, minori spese e una crescita del fatturato (azzeramento degli archivi cartacei, digitalizzazione di tutti i documenti, archiviazione dei dati in *cloud*).

Grazie all'ausilio dell'AI, l'Emittente riesce a immagazzinare ed elaborare costantemente dati e, attraverso lo studio dei dati assimilati, è in grado di definire i comportamenti predittivi della propria clientela, con la finalità di indirizzare la propria programmazione in termini di rotazione del magazzino e organizzazione dei tempi di evasione degli ordini.

L'Emittente adotta due differenti modalità di vendita: (i) la vendita diretta e (ii) la vendita *on-line*.

Vendita diretta

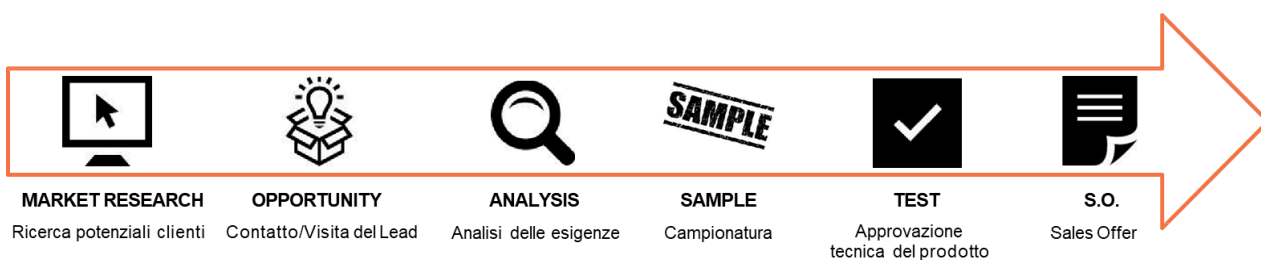
La vendita diretta, privilegiata dai clienti storici dell'Emittente, costituisce il canale distributivo tradizionalmente utilizzato dalla medesima, la quale si avvale di una rete di ben 25 agenti sparsi su tutto il territorio nazionale.

L'Emittente intrattiene rapporti stabili e consolidati con i propri agenti, che costituiscono un punto di forza per le attività di ricerca e contatto con la clientela, promozione dei prodotti e vendita degli stessi.

A tal fine, l'Emittente, attraverso la figura del *sales manager*, è costantemente in contatto con gli agenti, ne coordina l'attività, ricevendo da ciascuno una reportistica periodica dettagliata che le consente di monitorare le loro *performance* ed acquisire tutti i dati utili ad una corretta programmazione delle attività aziendali.



La vendita diretta si articola in sei fasi, attraverso le quali l'Emittente presidia l'intera catena del valore, a partire dalla ricerca dei potenziali clienti, passando attraverso l'analisi delle esigenze del cliente, sino alla scelta del prodotto più idoneo e alla presentazione dell'offerta economica.



Vendita on-line

La vendita *on-line* è il canale di distribuzione che l'Emittente, prima in Italia, ha sviluppato in tempi recenti attraverso la costituzione di uno store *on-line* proprietario, grazie al quale è possibile raggiungere in maniera capillare qualunque potenziale fruitore dei prodotti commercializzati, dalla multinazionale al micro-consumatore. Questa modalità di vendita offre ai clienti diversi benefici quali:

- garanzia del miglior prezzo per effetto della riduzione dei costi a carico dell'Emittente derivante dall'automatizzazione dei processi;
- facilità di accesso e utilizzo della piattaforma di vendita *on-line*;
- molteplici sistemi di pagamento (carta di credito, *paypal*, bonifico);

- assistenza tecnologica attiva 24 ore al giorno per l'intero arco dell'anno (centralino, casella vocale, mail);
- fruizione da parte del cliente della formula "soddisfatti o rimborsati".



Questa modalità di vendita è stata positivamente accolta dal mercato in cui opera l'Emittente, tanto che le vendite *on-line* sono aumentate del 30% dal 2020 al 2021.

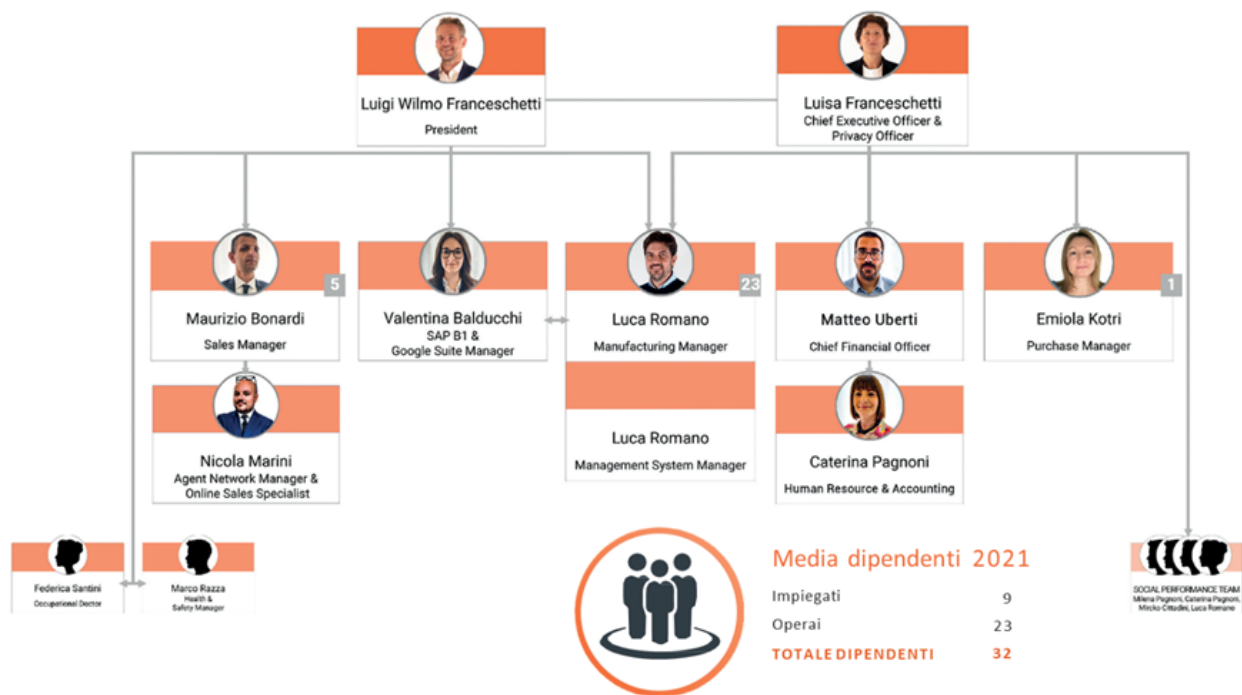
6.1.6 STRUTTURA ORGANIZZATIVA AZIENDALE

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente è dotata di un organico costituito da 33 dipendenti, di cui 1 quadro, 9 impiegati e 23 operai addetti alla produzione interna, tutti in possesso di un alto livello di specializzazione e con un'età media non superiore a 50 anni.

Ai vertici della struttura organizzativa aziendale, sono collocati **Luigi Franceschetti**, Presidente del Consiglio di Amministrazione, **Luisa Franceschetti**, Vice-Presidente. Entrambi ricoprono anche il ruolo di Amministratori delegati in forza delle deleghe di potere che sono state loro conferite dall'Assemblea in data 28 ottobre 2022.

Luigi Franceschetti e Luisa Franceschetti presiedono e coordinano le attività svolte dal *management*, che è composto da: **Maurizio Bonardi** in qualità di responsabile vendite (*sales manager*); **Luca Romano** in qualità di responsabile della produzione e responsabile del sistema di gestione (*manufacturing manager* e *management system manager*); **Emiola Kotri** in qualità di responsabile acquisti (*purchase manager*); **Caterina Pagnoni** in qualità di addetto alla finanza e contabilità e alle risorse umane (*finance* e *accounting officer* e *human resource*); **Valentina Balducchi** in qualità di responsabile dei sistemi ERP e Google Workspace (*ERP* e *Google Workspace manager*); e **Nicola Marini** in qualità di responsabile della rete di vendita e dell'*e-commerce* (*agent network manager* e *on-line sales specialist*). Il *management* dell'Emittente, di recente, si è arricchito con l'ingresso di **Matteo Uberti**, che ricopre il ruolo di direttore finanziario (*chief financial officer "CFO"*).

La struttura organizzativa aziendale, di cui si avvale l'Emittente, è riflessa nell'organigramma rappresentato nel grafico sottostante.



In particolare:

- **Matteo Uberti**, laureato in Economia e Commercio, alla Data del Documento di Ammissione, ricopre il ruolo di CFO dell'Emittente. Grazie alla pluriennale esperienza maturata come *group auditor* nel settore metalmeccanico, segue autonomamente i processi di gestione e monitoraggio, *inter alia*, delle attività di *risk assessment*, *gap analysis*, revisione dei processi amministrativi e contabili e controlli del bilancio civilistico;
- **Maurizio Bonardi**, laureato nel 2004 in Lingue e Letterature Straniere, alla Data del Documento di Ammissione, ricopre il ruolo di *sales manager*. Dal 2006 si occupa del settore vendite e, a partire dal 2014, ha introdotto un'innovativa politica delle vendite, grazie alla quale il fatturato totale dell'Emittente ha beneficiato di un incremento di oltre il 20%;
- **Luca Romano**, laureato nel 1999 in Ingegneria Elettronica, alla Data del Documento di Ammissione, ricopre il ruolo di *manufacturing manager* e *management system manager*. Ha il compito di coordinare il lavoro di 23 operai dedicati alla produzione interna dell'Emittente, avvalendosi di un sistema che ha introdotto per informatizzare l'organizzazione e il monitoraggio del reparto produttivo. Collabora alla gestione della sicurezza aziendale e si dedica, in qualità di *management system manager*, al conseguimento delle certificazioni ISO 14001, SA8000 e ISO 45001 di cui è dotata l'Emittente;
- **Emiola Kotri**, diplomata come Perito Commerciale con indirizzo *import/export*, parla correttamente diverse lingue tra cui la lingua francese, albanese, inglese, italiana, spagnola e tedesca e, alla Data del Documento di Ammissione, ricopre il ruolo di *purchase manager*. Ha introdotto una politica rivolta alla implementazione della catena di fornitura (*supply chain policy*), grazie alla quale ha ampliato il numero di fornitori in area comunitaria (UE) ed extra comunitaria (extra UE), efficientandone la logistica;
- **Caterina Pagnoni**, diplomata nel 1988 in Ragioneria, alla Data del Documento di Ammissione, ricopre il ruolo di *finance e accounting officer* e *human resource*, occupandosi prevalentemente di contabilità e gestione del personale;
- **Valentina Balducchi**, diplomata come Perito Commerciale con indirizzo giuridico/economico/aziendale, alla Data del Documento di Ammissione, ricopre il ruolo di

ERP & Google Workspace manager, occupandosi prevalentemente della formazione in ambito Google Workspace e SAP B1;

- **Nicola Marini**, diplomato in Elettronica e Telecomunicazioni, alla Data del Documento di Ammissione, ricopre il ruolo di *agent network manager* e *on-line sales specialist*. Si occupa del controllo e del coordinamento dell'intera rete degli agenti di cui si avvale l'Emittente in ambito distributivo. Dal 2018 si è dedicato allo sviluppo dell'*e-commerce* curando sia la parte tecnica che la strategia di comunicazione digitale. Inoltre, collabora dal 2020 con il Gruppo Foppa di Brescia per lo sviluppo di nuovi prodotti derivanti dagli scarti di lavorazione che, attraverso un approccio sostenibile, contribuiscono allo sviluppo aziendale di un'economia circolare.

6.1.7 FATTORI CHIAVE DI SUCCESSO

I principali fattori di successo che hanno consentito all'Emittente di divenire uno dei principali *player* italiani nel settore in cui opera si possono riassumere come segue:

- **market leadership**: l'Emittente gode di una *leadership* di mercato sia per la qualità dei prodotti commercializzati sia per la competitività dei prezzi applicati; inoltre, l'Emittente, prima in Italia nel mercato di riferimento, utilizza un duplice canale di vendita ovvero il canale di vendita diretta, attuato attraverso una rete di agenti distribuiti sull'intero territorio nazionale, al quale ha affiancato, la vendita *on-line* su uno *store on-line*, che le ha consentito, in tal modo, di espandere ulteriormente il raggio della clientela;
- **tecnologia cloud**: l'Emittente ha adottato un sistema di gestione dei dati in *cloud* che le ha permesso di ottimizzare e velocizzare i processi di vendita, riducendo i costi, grazie all'assenza di *server* e altre infrastrutture fisiche all'interno dell'azienda, nonché gli stessi tempi di lavoro;
- **innovazione**: l'Emittente, fortemente concentrata sull'uso delle nuove tecnologie, gestisce tutti i processi aziendali in SaaS (*software as a service*), beneficiando, in tal modo, di costi iniziali più bassi, con configurazioni e implementazioni più rapide;
- **fidelizzazione della clientela**: l'Emittente può vantare un tasso di abbandono da parte della propria clientela molto basso, in quanto pone la massima attenzione ai clienti mettendo a disposizione dei medesimi *team* dedicati in grado di fornire, grazie ad una esperienza pluriennale, una consulenza completa sulla scelta della tipologia di prodotto più idoneo all'uso a cui verrà destinato;
- **complementarietà dell'offerta**: l'Emittente è in grado di offrire alla propria clientela un'ampia gamma di prodotti a prezzi competitivi (articoli *standard* e/o su misura) destinati a soddisfare le diverse esigenze della clientela e, sotto il profilo quantitativo, di assicurare tanto le forniture continuative di decine di migliaia di pezzi quanto quelle di piccole quantità.

Certificazioni

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente può vantare di possedere diverse certificazioni attestanti, a vario titolo, le *best practices* adottate dall'Emittente nella gestione aziendale. In particolare, l'Emittente possiede le seguenti certificazioni:

- **Operatore Economico Autorizzato (A.E.O.)**: nel 2019, l'Emittente ha ottenuto l'attestazione di "Operatore Economico Autorizzato" che viene rilasciato dall'Agenzia Doganale agli operatori che rispettano determinati requisiti qualitativi di idoneità e si distinguono positivamente per la loro solvibilità e affidabilità. Tale riconoscimento comporta che il soggetto destinatario della certificazione A.E.O. possa accedere a diversi benefici: maggior favore nelle relazioni con le

autorità doganali, velocizzazione delle spedizioni; facilitazione nel settore della sicurezza; riduzione dei controlli doganali; visibilità e affidabilità garantite dall'utilizzo del logo A.E.O.



- **UNI ISO 9001:2015:** L'Emittente ha ricevuto tale certificazione il 15 marzo 2021. Detta certificazione attesta il possesso dei requisiti minimi per garantire il livello di qualità di prodotto e servizio;
- **UNI ISO 14001:2015:** L'Emittente ha ricevuto tale certificazione il 15 luglio 2020. Detta certificazione attesta l'adozione di una struttura gestionale per l'integrazione delle pratiche di gestione ambientale, perseguendo la protezione dell'ambiente, la prevenzione dell'inquinamento, nonché la riduzione del consumo di energia e risorse.
- **UNI ISO 45001:2018:** L'Emittente ha ricevuto tale certificazione il 5 agosto 2022. Detta certificazione attesta l'adozione di un sistema di gestione della salute e della sicurezza sul lavoro volto a gestire meglio i rischi e a migliorare le prestazioni attraverso la creazione e l'attuazione di politiche e di obiettivi efficaci.
- **Certificazione Etica SA 8000:2014:** L'Emittente ha ricevuto tale certificazione il 1° luglio 2022. Detta certificazione attesta l'adozione di misure per garantire ottimali condizioni di lavoro, l'impegno nello sviluppo sostenibile, con particolare attenzione alle tematiche sociali.

6.1.8 PRINCIPALI FORNITORI E PRINCIPALI CLIENTI DELL'EMITTENTE

Fornitori

L'Emittente collabora stabilmente con oltre 15 *partners*, dislocati in 5 diversi paesi (India, Cina, Polonia, Turchia, Albania), dai quali acquista i prodotti per imballaggio destinati alla commercializzazione prevalentemente sul territorio nazionale e con i quali, nel tempo, si è consolidato un rapporto continuativo e strategico che assicura all'Emittente fonti alternative di approvvigionamento sotto il profilo qualitativo, tecnico ed economico.

Il grafico sottostante dimostra che l'Emittente non ha una particolare dipendenza strategica da alcuno dei suoi fornitori, in quanto nel 2021, sul totale dei costi generali di fornitura (Euro 17,26 milioni), i primi due fornitori incidono complessivamente per il 35% e la restante percentuale del 65% degli acquisti è parcellizzata su tutti gli altri fornitori, con una percentuale ciascuno inferiore al 10%. Tale dato risulta in leggera crescita al 30 giugno 2022, in quanto a tale data, sul totale dei costi generali di fornitura (Euro 11,53 milioni), i primi due fornitori incidono complessivamente per il 39% e il restante 61% è parcellizzato su tutti gli altri fornitori, in cui il terzo fornitore ha un'incidenza del 12% e tutti i restanti fornitori un'incidenza ciascuno inferiore al 7%.

Inoltre, analizzando i dati relativi all'incidenza sui primi 10 fornitori, risulta che, nel 2021, la percentuale degli acquisti dal primo fornitore rispetto al 2020 è diminuita del 7% e la percentuale degli acquisti dei primi due fornitori è diminuita complessivamente del 16% a fronte di un incremento dei costi generali di fornitura dal 2020 al 2021. Al 30 giugno 2022, l'incidenza dei primi due fornitori è in linea con il dato al 31 dicembre 2021.

FORNITORI	COSTI 1H2022 (€'000)	% SU PRIMI 10 FORNITORI	% SUL TOTALE COSTI 1H2022	COSTI 2021 (€'000)	% SU PRIMI 10 FORNITORI	% SUL TOTALE COSTI 2021	COSTI 2020 (€'000)	% SU PRIMI 10 FORNITORI	% SUL TOTALE COSTI 2020
1°	2.829	32%	25%	3.996	34%	23%	4.060	41%	31%
2°	1.661	19%	14%	2.004	17%	12%	2.618	26%	20%
3°	1.331	15%	12%	1.529	13%	9%	522	5%	4%
4°	743	8%	6%	757	6%	4%	510	5%	4%
5°	508	6%	4%	737	6%	4%	509	5%	4%
6°	449	5%	4%	589	5%	3%	508	5%	4%
7°	399	4%	3%	549	5%	3%	345	3%	3%
8°	394	4%	3%	548	5%	3%	313	3%	2%
9°	368	4%	3%	531	5%	3%	311	3%	2%
10°	286	3%	2%	526	4%	3%	291	3%	2%
Totale	8.968	100%	78%	11.765	100%	68%	9.987	100%	75%
TOTALE COSTI FORNITORI*	11.531		100%	17.258		100%	13.285		100%

*Include il totale dei costi verso fornitori (materie prime, servizi e dazi)

Clienti

L'Emittente vanta un portafoglio di oltre 10.000 clienti in Italia operanti in 25 diversi settori (industria, ambiente, farmaceutica, metallurgica, edilizia, agricoltura, mineraria, plastica, chimica...) e, grazie alla frammentazione della clientela, l'Emittente ha un grado di indipendenza elevato che le consente di non temere particolari ripercussioni derivanti dalla eventuale perdita di un cliente.

Il grafico sottostante evidenzia l'incidenza, anche in termini percentuali, dei ricavi dei primi 10 clienti dell'Emittente sul totale dei ricavi dell'Emittente al 30 giugno 2022 e al 31 dicembre 2021, da cui si evince che:

- il fatturato realizzato dai primi 10 clienti ha un'incidenza del 22% sul totale dei ricavi al 30 giugno 2022 (18% al 31 dicembre 2021);
- il fatturato realizzato dal primo cliente ha un'incidenza del 6% al 30 giugno 2022 (5% nell'esercizio 2021) sul totale dei ricavi e quello realizzato singolarmente dagli altri 9 clienti ha un'incidenza media del 2% al 30 giugno 2022 e del 1,5% sul totale del fatturato al 31 dicembre 2021;
- il settore chimico si conferma quello maggiormente presente nel portafoglio clienti, in quanto 3 dei primi 10 clienti operano in tale settore al 30 giugno 2022 (5 su 10 a fine esercizio 2021);
- i clienti attivi il cui fatturato ha superato la soglia di Euro 100.000 sono meno del 5% del portafoglio clienti che, al 31 dicembre 2021, si compone di circa 1.900 clienti. Al 30 giugno 2022 il dato risulta in linea con il 31 dicembre 2021, per un portafoglio totale di circa 1.440 clienti.

CLIENTI	RICAVI 1H2022 (€'000)	% SU PRIMI 10 CLIENTI	SETTORE	% SUI RICAVI TOTALE 1H2022	RICAVI 2021 (€'000)	% SU PRIMI 10 CLIENTI	SETTORE	% SUI RICAVI TOTALE 2021
1°	774	29%	Couriers	6%	882	26%	Couriers	5%
2°	388	14%	Fertilizzanti	3%	364	11%	Chimica	2%
3°	331	12%	Chimica	3%	302	9%	Chimica	2%
4°	235	9%	Chimica	2%	299	9%	Minerali	2%
5°	212	8%	Agricoltura	2%	295	9%	Fertilizzanti	2%
6°	172	6%	Edilizia	1%	269	8%	Chimica	1%
7°	152	6%	Edilizia	1%	261	8%	Agricoltura	1%
8°	151	6%	Edilizia	1%	255	8%	Chimica	1%
9°	148	5%	Minerali	1%	242	7%	Fertilizzanti	1%
10°	146	5%	Minerali	1%	227	7%	Chimica	1%
Totale	2.709	100%		22%	3.395	100%		18%
TOTALE RICAVI (€'000)*	12.339			100%	18.695			100%

*Al netto dei ricavi da rivalsa CONAI

6.2 PRINCIPALI MERCATI

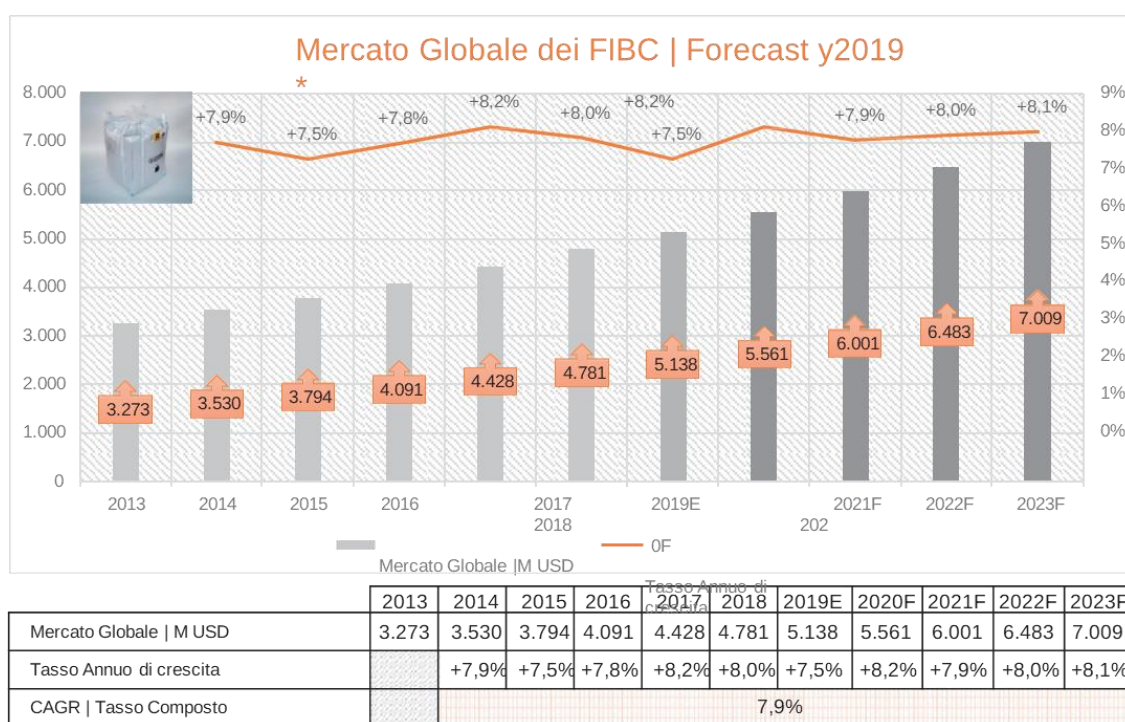
Il presente Paragrafo illustra l'andamento e le dinamiche del mercato di riferimento dell'Emittente che, a livello globale, assume la denominazione di "Flexible Intermediate Bulk Container" (in sigla "FIBC").

Le informazioni e i dati, relativi alle dimensioni del mercato e alle tendenze previste, fanno riferimento sia a stime elaborate dal *management* dell'Emittente, sia a fonti esterne, debitamente indicate nella successiva analisi.

6.2.1 MERCATO FIBC A LIVELLO GLOBALE

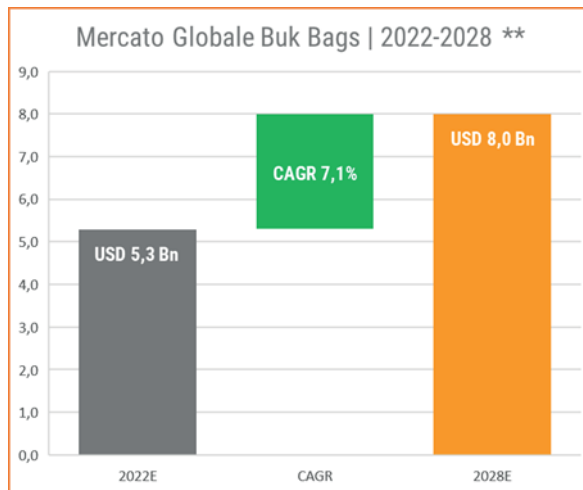
Il mercato dei FIBC a livello globale, prima della pandemia da Covid-19, era previsto in costante crescita fino a raggiungere il valore di 7.000 miliardi di dollari americani nel 2023.

Il grafico sottostante evidenzia la crescita del mercato dei FIBC a partire dal 2013.



* Fonte: Maia Research 2019 | https://www.maiaresearch.com/Press_Release/GlobalFIBCBagIndustryMarketResearchReport-756954.html

Sulla base dell'attuale quadro macro-economico, nel mercato FIBC si stima un incremento della domanda ed un incremento dei prezzi di vendita. Tuttavia, nonostante si registrino tensioni su prezzi e quantità delle materie prime, l'aggiustamento della previsione del tasso di crescita è modesto, come evidenziato nei grafici sottostanti.



CAGR 2015-2021: 6,0%
CAGR 2022-2028: 6,0%

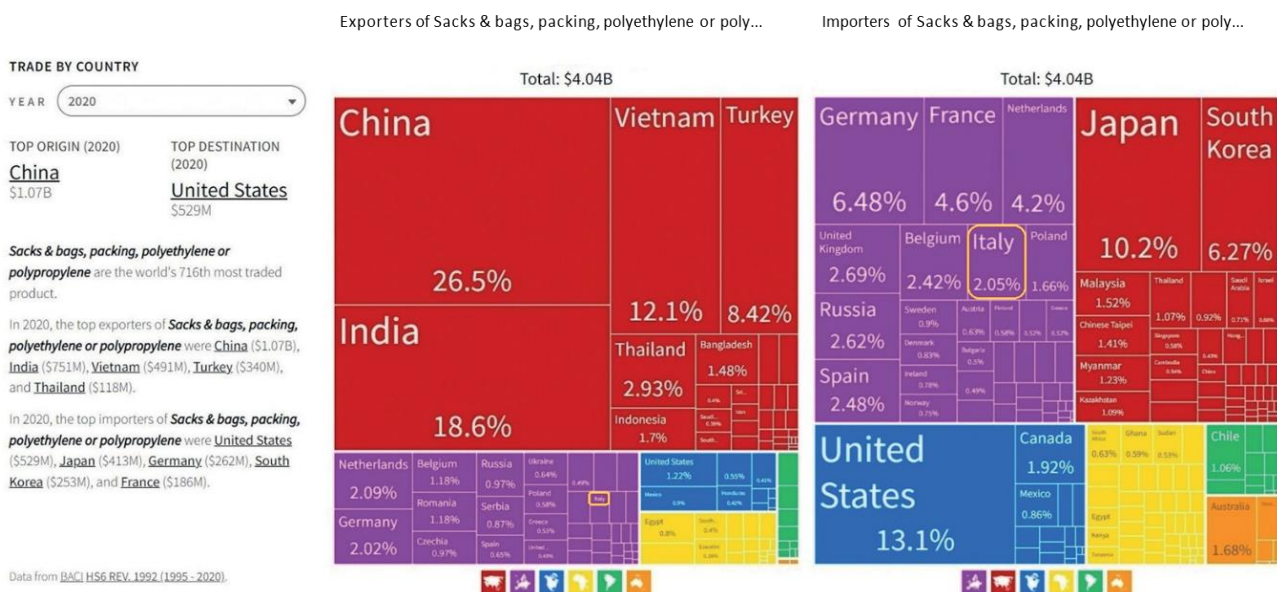


** Fonte: Future Market Insights (FMI) 2022 | <https://www.futuremarketinsights.com/reports/bulk-bags-market>

Come evidenziato nel grafico sottostante, nel 2020, i maggiori esportatori nel mondo di prodotti FIBC sono Cina (26,5%), India (18,6%), Vietnam (12,1%), Turchia (8,42%) e Thailandia (2,93%).

Sempre nel sottostante grafico emerge che i maggiori importatori nel mondo di prodotti FIBC sono Stati Uniti (13,1%), Giappone (10,2%), Germania (6,48%), Corea del Sud (6,27%), Francia (4,6%).

A livello globale, l'Italia si colloca tra i minori importatori di prodotti FIBC (2,05%).



Fonte: The Observatory of Economic Complexity 2020 | <https://oec.world/en/profile/hs/sacks-bags-packing-polyethylene-or-polypropylene>

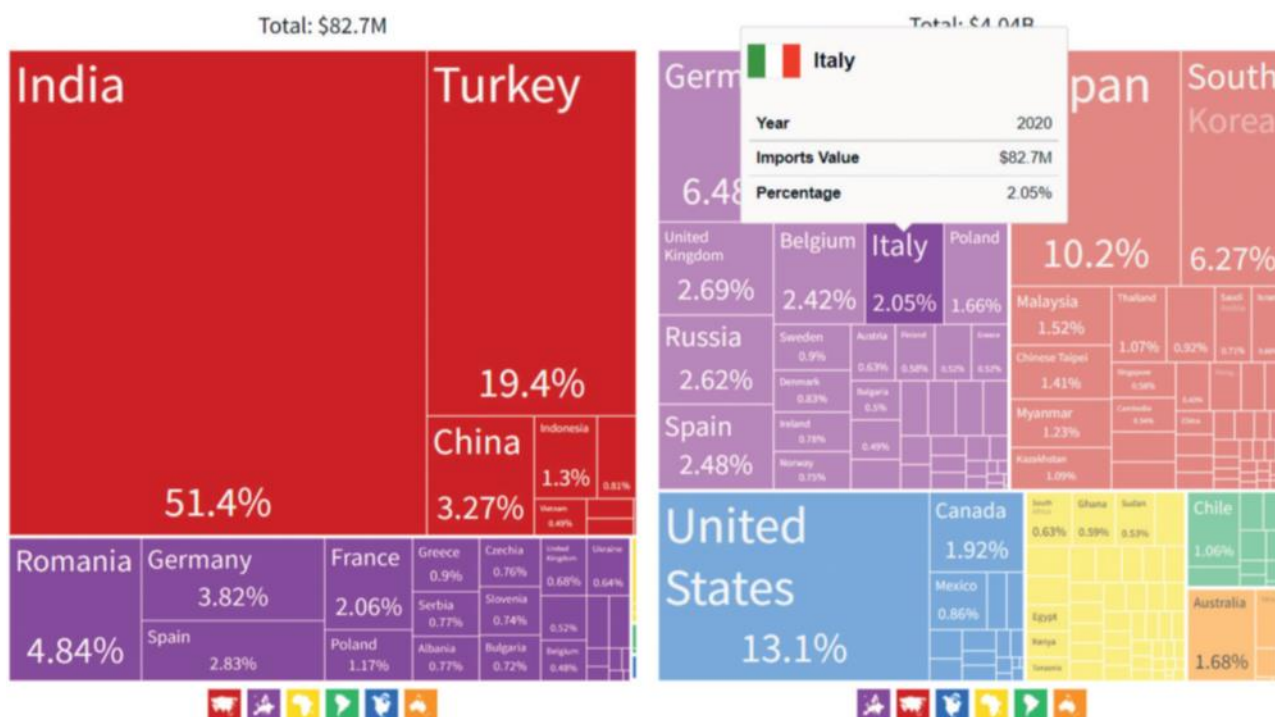
6.2.2 L'IMPORT ITALIANO DEI PRODOTTI FIBC

I principali mercati di approvvigionamento dell'Italia sono India (51,4%), Turchia (19,4%) e Cina (3,27%).

Nel 2020, la bilancia commerciale di segmento, a livello nazionale, è ampiamente negativa in quanto si registrano importazioni per il controvalore di 82,7 milioni di dollari americani, a fronte di esportazioni per il controvalore di 12 milioni di dollari americani, con un saldo passivo, quindi, di 70,7 milioni di dollari americani.

Exporters of Sacks & bags, packing, polyethylene or poly...

Importers of Sacks & bags, packing, polyethylene or poly...

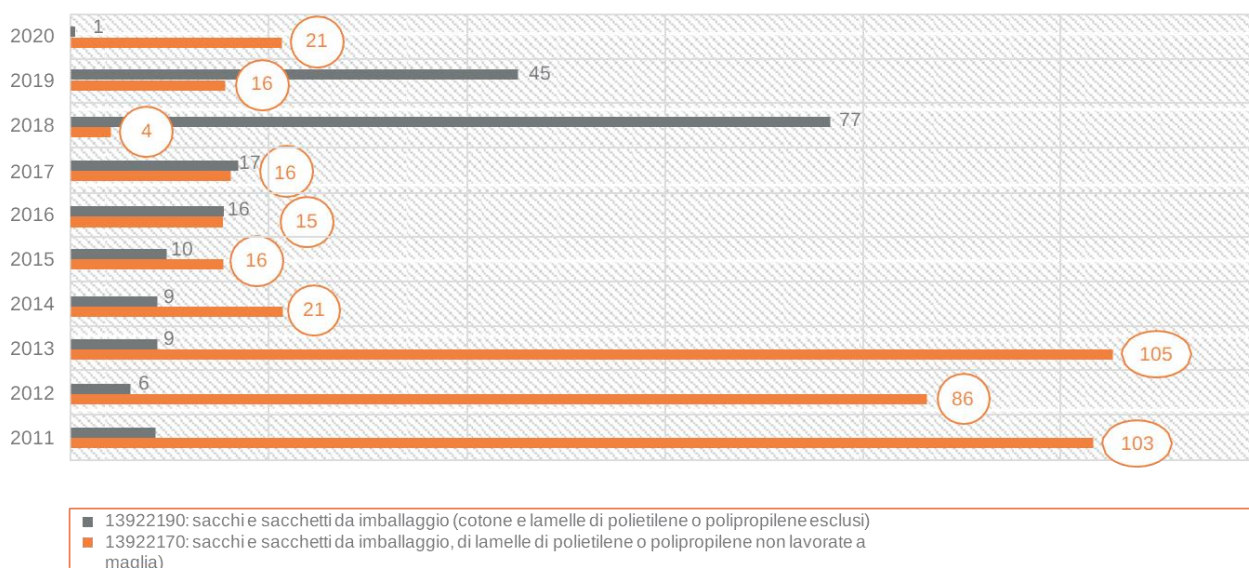


Fonte: The Observatory of Economic Complexity 2020 | <https://oec.world/en/profile/hs/sacks-bags-packing-polyethylene-or-polypropylene>

6.2.3 MERCATO ITALIANO DEI PRODOTTI FIBC

La produzione italiana di manufatti per imballaggio industriale si è progressivamente assottigliata a causa di una riduzione del numero di operatori e, specularmente, come evidenziato nei grafici sopra illustrati nel precedente Paragrafo 6.2.2, è aumentata l'importazione di questi prodotti dall'estero.

Significativo, a tal proposito, il grafico sottostante che riporta i dati (in milioni di euro) della produzione italiana di prodotti per imballaggio industriale dal 2011 al 2020, dai quali si evince, peraltro, che il periodo emergenziale causato dalla pandemia da Covid-19 ha comportato nel 2020 una ulteriore e significativa contrazione della produzione nazionale rispetto al 2019:

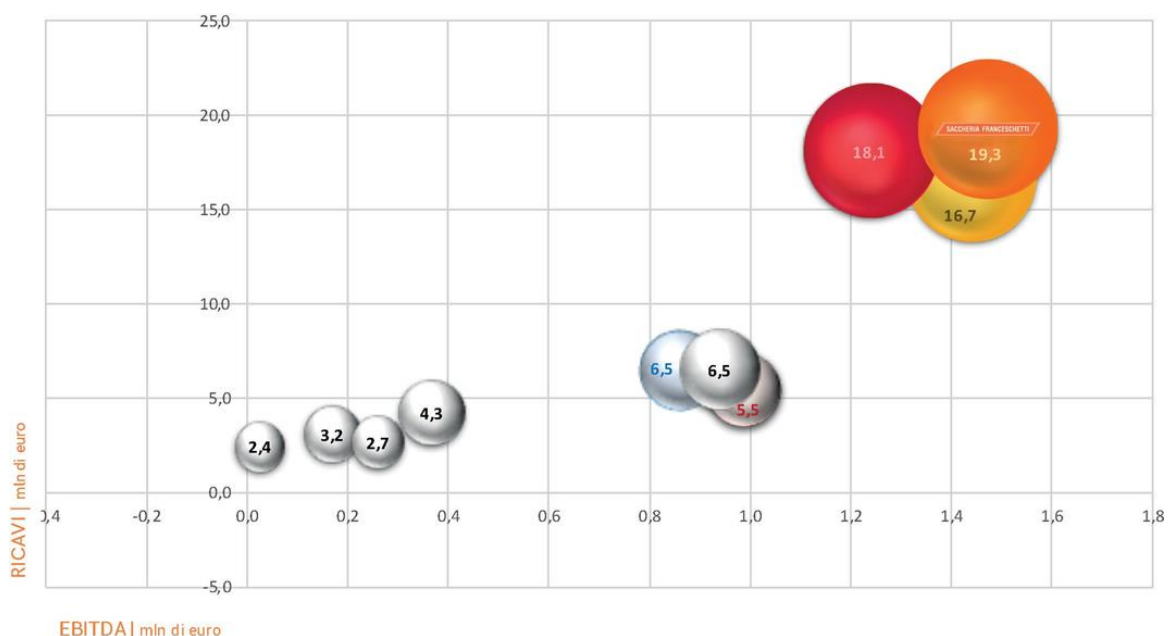


Fonte: ISTAT/Dati estratti il 25 May 2022 12:57 UTC (GMT) da I.Stat

6.2.4 POSIZIONAMENTO COMPETITIVO

L'analisi comparativa è stata effettuata prendendo a riferimento i bilanci 2020 dei principali operatori nel mercato nazionale in cui opera l'Emittente.

I grafici sottostanti mostrano che, nel panorama nazionale, l'Emittente si colloca al primo posto per ricavi e margine operativo generato, seguito a breve distanza solo dal 2° e 3° operatore italiano.



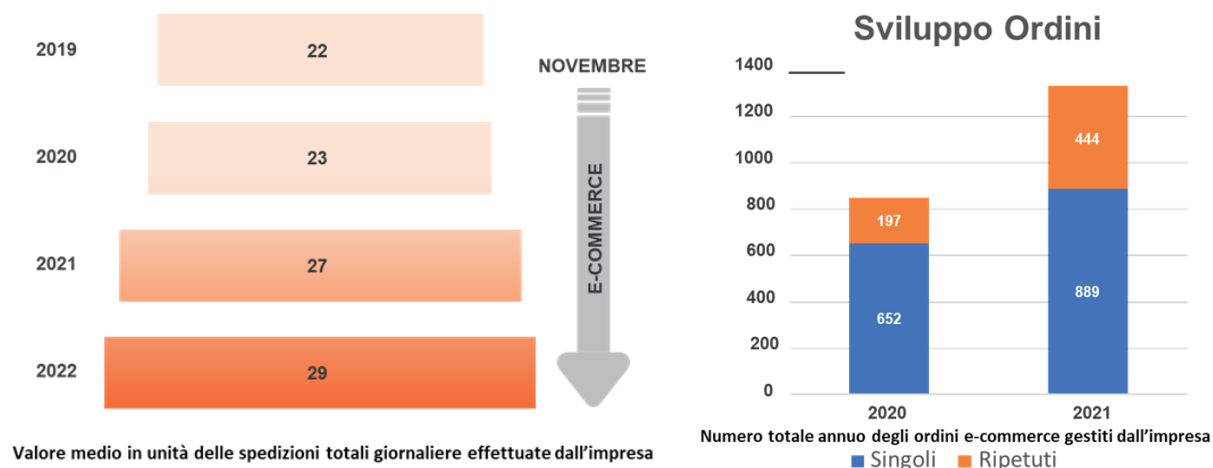
Operatori del Mercato Italiano FIBC	Ricavi	EBITDA	Margin
SACCHERIA F.LLI FRANCESCHETTI SPA	19,3	1,5	8%
2° Operatore	18,1	1,2	7%
3° Operatore	16,7	1,4	9%
4° Operatore	6,5	0,9	14%
5° Operatore	6,5	0,9	13%
6° Operatore.	5,5	1	18%

E-commerce

Nel novembre 2019, l'Emittente ha avviato, per prima in Italia, la vendita *on-line* dei suoi prodotti attraverso uno *store on-line* proprietario. Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente è l'unica realtà aziendale italiana che opera nel mercato di riferimento avvalendosi dell'*e-commerce*, fatta salva l'attività trasversale della piattaforma "Alibaba", di derivazione cinese, che ha un'offerta merceologica variegata che si estende anche ad altri prodotti.

I comportamenti della clientela dell'Emittente, conseguenti a questa nuova modalità di vendita, hanno inciso in maniera sensibile su alcune dinamiche di gestione, in quanto dal 2019 al 2022 il numero di spedizioni giornaliere è aumentato con una conseguente evoluzione dei ricavi passando da una media di 22 spedizione giornaliera nel 2019 ad una media di 29 spedizioni giornaliere raggiunte nel 2022 sino alla Data del Documento di Ammissione, senza che ciò abbia determinato una diluizione delle quantità di pezzi per singolo ordine. Inoltre, dall'avvio del canale *on-line*, si sono registrati mediamente 30.000 utenti annuali in più e 2.500 nuovi clienti in più acquisiti.

Come evidenza, inoltre, il secondo grafico sottostante, il numero complessivo degli ordini *on-line* dal 2020 al 2021 è incrementato, passando complessivamente da 849 ordini nel 2020 a 1333 ordini nel 2021, con una maggiore incidenza degli ordini continuativi rispetto a quelli singoli.



6.3 FATTI IMPORTANTI NELL'EVOLUZIONE DELL'ATTIVITÀ DELL'EMITTENTE

L'Emittente è stata fondata nel 1939 per iniziativa del fondatore Luigi Franceschetti e originariamente si è dedicata al recupero e commercializzazione di sacchi di juta usati. Nel tempo, l'Emittente ha incrementato la gamma dei prodotti offerti, espandendo il proprio raggio della clientela su tutto il territorio nazionale, sino a diventare *leader* nel mercato italiano della produzione e vendita di imballaggi industriali destinati a molteplici usi, ed a collocarsi, a livello europeo, tra i primi cinque operatori.

Dalla sua fondazione, la gestione dell'Emittente è stata saldamente nelle mani della famiglia Franceschetti, nell'ambito della quale si sono pienamente realizzati i passaggi generazionali, di cui ha potuto beneficiare ampiamente l'Emittente, potendo contare su una conduzione continuativa e via via sempre più innovativa, grazie anche alla preparazione professionale acquisita dai membri della famiglia Franceschetti e al *know how* che si è tramandato di generazione in generazione nel settore di riferimento.

Nel 1970, dalla ditta individuale Saccheria Luigi Franceschetti si è passati alla costituzione di una società in nome collettivo, denominata Saccheria F.lli Franceschetti S.n.c., nella quale hanno fatto ingresso i figli del fondatore, Umberto, Giacomo e Vittorio-Bruno, che hanno contribuito a consolidare ed accrescere, grazie alle loro indiscusse capacità imprenditoriali, l'attività dell'Emittente trasformandola in una delle più importanti realtà aziendali nel mercato di riferimento a livello nazionale.

Nel 1981, l'Emittente si è trasformata in "società a responsabilità limitata" assumendo la denominazione di "Saccheria F.lli Franceschetti S.r.l." e, nel successivo 1984, si è trasformata in "società per azioni" assumendo la denominazione di "Saccheria F.lli Franceschetti S.p.A."

Tra il 2014 e il 2015, le redini dell'azienda sono passate a Luigi Wilmo Franceschetti e Luisa Franceschetti, figli rispettivamente di Giacomo e Vittorio-Bruno Franceschetti, i quali, potendosi avvalere dell'esperienza accumulata nel loro percorso professionale al di fuori dell'attività di famiglia come ben rappresentato nel Paragrafo 10.1.1 del successivo Capitolo 10, sono stati determinanti nella crescita dell'Emittente, in quanto hanno avviato un percorso di forte innovazione tecnologica teso ad ottimizzare i processi interni e la gestione del magazzino, ed introdotto, primi in Italia, un nuovo canale distributivo quale quello dell'*e-commerce* su uno *store on-line* proprietario, che ha consentito di poter estendere l'offerta ad un maggior numero di potenziali clienti.

Nel 2021, l'Emittente ha acquistato la totalità delle partecipazioni della Immobiliare Franceschetti S.r.l. con la finalità di efficientare la gestione dell'immobile adibito allo svolgimento della sua attività. Nel successivo primo semestre 2022, in un'ottica di contenimento ed efficientamento dei costi, l'Immobiliare Franceschetti S.r.l. è stata fusa per incorporazione nell'Emittente. In ragione della fusione, l'Emittente è divenuta proprietaria del comparto immobiliare ove la medesima ha la propria sede legale e operativa e, per l'effetto, a far tempo dal 17 giugno 2022, è venuto a cessare il contratto di locazione a suo tempo stipulato con la incorporata Immobiliare Franceschetti S.r.l. e la conseguente corresponsione dei canoni locativi.

6.4 STRATEGIE ED OBIETTIVI

Gli obiettivi strategici, che l'Emittente intende perseguire, sono finalizzati a consolidare e rafforzare nei prossimi anni la sua presenza sul mercato italiano, facendo leva sull'esperienza maturata e sui fattori chiave di successo, nonché di espandere l'attività verso i mercati internazionali.

A giudizio del *management* dell'Emittente, la miglior strategia per il raggiungimento di tali obiettivi, deve essere incentrata sullo sviluppo della crescita per linee interne e per linee esterne.

In particolare, l'Emittente intende puntare sul conseguimento dei seguenti obiettivi:

- consolidamento della posizione di *leadership* nel mercato italiano;
- sviluppo delle vendite *on-line* attraverso la piattaforma proprietaria con un'espansione su scala continentale del modello già a regime in Italia;
- sviluppo della nuova linea di produzione di *fashion bags* in ottica di economia circolare;
- consolidamento della posizione di operatore economico autorizzato e ottimizzazione dell'infrastruttura logistica;
- acquisizione in Italia di società concorrenti con un fatturato tra i 5/6 milioni di euro e acquisizione di società estere per avviare un percorso di internazionalizzazione e approdare sui mercati esteri.

6.5 DIPENDENZA DELL'EMITTENTE DA BREVETTI E LICENZE, DA CONTRATTI INDUSTRIALI E FINANZIARI

Alla Data del Documento di Ammissione non si segnala, da parte dell'Emittente, alcuna dipendenza da brevetti, marchi o licenze di terzi né da contratti commerciali o finanziari o da nuovi procedimenti di fabbricazione.

Si segnala che, alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente utilizza, in licenza d'uso, nella gestione dei propri processi interni, un *software* denominato "ELI WMS", che mette in relazione le informazioni del sistema gestionale con le risorse di magazzino e grazie al quale l'Emittente ha beneficiato di un aumento della produttività e, specularmente, di una riduzione dei costi complessivi. Il *software* in questione è stato realizzato dalla società OHC Bene S.r.l., di cui Luigi Franceschetti e Luisa Franceschetti detengono la maggioranza del capitale sociale.

6.6 NOMI A DOMINIO

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente è titolare dei seguenti nomi di dominio:

- bigbagbolsa.es;
- bigbagsac.fr;

- bigbagsack.de;
- saccheriafranceschetti.es;
- saccheriafranceschetti.fr;
- saccheriafranceschetti.de;
- saccheriafranceschetti.it;
- saccheriafranceschetti.com.

6.7 INVESTIMENTI

6.7.1 INVESTIMENTI EFFETTUATI PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 31 DICEMBRE 2021, AL 31 DICEMBRE 2020 E AL PERIODO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2022

Di seguito sono esposti gli investimenti realizzati dall’Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021, al 31 dicembre 2020 e al periodo chiuso al 30 giugno 2022.

Gli investimenti dell’Emittente relativi alle “Immobilizzazioni Immateriali” al 31 dicembre 2021, al 31 dicembre 2020 e al 30 giugno 2022 sono riportati nella seguente tabella:

Imm. Immateriali (Dati in Euro/000)	Impianto e ampliamento	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Imm. in corso e acconti	Altre imm. immateriali	Totale
Incrementi 2020	–	21	25	19	65
Incrementi 2021	–	40	1	5	46
Incrementi HY22	7	28	88	–	123

Al 30 giugno 2022, gli investimenti in “Immobilizzazioni Immateriali” sono pari ad Euro 123 migliaia. L’Emittente ha investito principalmente in *Immobilizzazioni in corso e acconti* relative a costi sostenuti per la quotazione che verranno ammortizzati alla conclusione dell’operazione e a *Concessioni, licenze, marchi e diritti simili* per Euro 28 migliaia.

Nel corso dell’esercizio 2021, gli investimenti in “Immobilizzazioni Immateriali” sono pari ad Euro 46 migliaia. L’Emittente ha investito principalmente in *Concessioni, licenze, marchi e diritti simili* per Euro 40 migliaia.

Al 31 dicembre 2020 gli investimenti in “Immobilizzazioni Immateriali” sono pari ad Euro 65 migliaia e riferibili principalmente a *Concessioni, licenze, marchi e diritti simili*, e *Altre Immobilizzazioni Immateriali*. Si segnala una riclassifica del valore di bilancio inerente *Immobilizzazioni Immateriali in corso e acconti* pari ad Euro 25 migliaia.

Imm. Materiali (Dati in Euro/000)	Impianti e macchinario	Terreni e fabbricati	Imm. Mat.li in corso e acconti	Altre Imm. Materiali	Totale
Incrementi 2020	67	–	–	6	73
Incrementi 2021	16	2	1	31	49
Incrementi HY22	–	–	–	14	14

Nel corso del primo semestre 2022, gli investimenti in “Immobilizzazioni Materiali” sono pari ad Euro 14 migliaia relativi ad *Altre Immobilizzazioni Materiali*, legati a macchine d’ufficio elettroniche e mobili ed arredi.

Nel corso dell'esercizio 2021, gli investimenti in "Immobilizzazioni Materiali" sono pari ad Euro 49 migliaia. L'Emittente ha investito principalmente in *Altre Immobilizzazioni Materiali e Impianti e macchinario* per Euro 31 migliaia.

Al 31 dicembre 2020 gli investimenti in "Immobilizzazioni Materiali" sono pari ad Euro 73 migliaia e riferibili principalmente ad *Impianti e macchinario* per Euro 67 migliaia. Si segnala che gli investimenti in Immobilizzazioni Materiali nel 2020, pari ad Euro 73 migliaia, all'interno del rendiconto finanziario sono esposti al netto di riclassifiche sul valore di bilancio inerenti ad *Immobilizzazioni materiali in corso e acconti* per Euro 36 migliaia e decrementi per alienazioni e dismissioni di *Altre immobilizzazioni materiali* per Euro 15 migliaia.

Imm. Finanziarie (Dati in Euro/000)	Partecipazioni in imprese controllate	Totale
Incrementi 2020	–	–
Incrementi 2021	4.900	4.900
Incrementi HY22	–	–

Nel corso dell'esercizio 2021, gli investimenti in "Immobilizzazioni Finanziarie" sono pari ad Euro 4.900 migliaia. Nel corso del mese di ottobre 2021 l'Emittente ha acquistato il 100% delle quote della Immobiliare Franceschetti.

Per ulteriori informazioni relative all'operazione di acquisto delle quote della Immobiliare Franceschetti e della sua successiva fusione per incorporazione nell'Emittente, si rimanda al Paragrafo 3.14, Capitolo 3, Sezione Prima del Documento di Ammissione.

6.7.2 INVESTIMENTI IN CORSO DI REALIZZAZIONE

Alla Data del Documento di Ammissione, non vi sono investimenti in corso di realizzazione che rappresentano impegni definitivi e/o vincolanti per l'Emittente.

6.7.3 INVESTIMENTI FUTURI

Con riferimento agli investimenti futuri, si segnala che non sono stati assunti impegni in tal senso da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente alla Data del Documento di Ammissione.

6.7.4 JOINT VENTURE E IMPRESE IN CUI L'EMITTENTE DETIENE UNA QUOTA DI CAPITALE TALE DA POTER AVERE UN'INCIDENZA NOTEVOLE SULLA VALUTAZIONE DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ, DELLA SITUAZIONE FINANZIARIA O DEI PROFITTI E DELLE PERDITE DELL'EMITTENTE STESSO

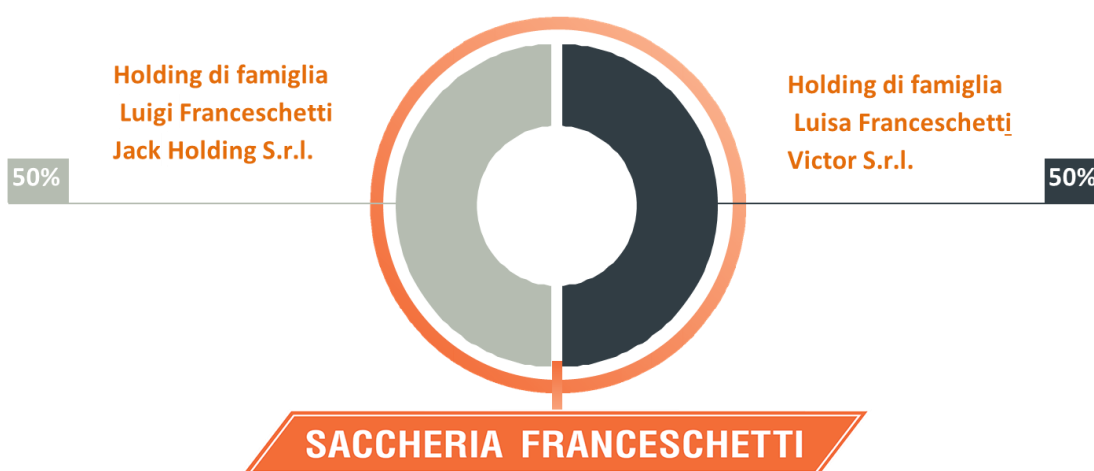
L'Emittente non è parte di *joint venture*.

7 STRUTTURA ORGANIZZATIVA

7.1 DESCRIZIONE DELL'EMITTENTE

Alla Data del Documento di Ammissione, il capitale sociale dell'Emittente è integralmente detenuto dai seguenti soci:

- **Jack Holding S.r.l.**, è titolare di numero 3.625.000 Azioni dell'Emittente, pari al 50% del capitale sociale (Luigi Franceschetti detiene il 95% del capitale sociale di Jack Holding S.r.l. e Maria Martinelli, madre di Luigi Franceschetti, detiene il residuo 5% del capitale sociale);
- **Victor S.r.l.**, è titolare di numero 3.625.000 Azioni dell'Emittente, pari al 50% del capitale sociale (Luisa Franceschetti detiene il 43% del capitale sociale di Victor S.r.l. e le sorelle Claudia, Laura e Anna Franceschetti detengono, in parti uguali, il residuo 57% del capitale sociale).



L'Emittente ritiene di non essere soggetto ad attività di direzione e coordinamento ai sensi degli articoli 2497 e seguenti del Codice Civile né da parte di Jack Holding S.r.l. né da parte di Victor S.r.l., in quanto dette società singolarmente: (i) non esercitano alcuna influenza attiva sulla vita dell'Emittente, con conseguente completa autonomia d'azione da parte degli amministratori dell'Emittente; (ii) non predispongono piani strategici, industriali, finanziari, politiche commerciali e di *budget* per l'Emittente; (iii) non esercitano effettivi poteri decisionali sull'Emittente, non emanando direttive attinenti la politica finanziaria e creditizia e/o direttive inerenti le acquisizioni, dismissioni e concentrazioni di partecipazioni/attività; (iv) non accentrano su di loro alcuna funzione, quale ad esempio la tesoreria, l'amministrazione o il controllo di indirizzo strategico di gruppo; e (v) limitano il rapporto nei confronti dell'Emittente al semplice esercizio dei diritti amministrativi e patrimoniali derivanti dallo *status* di azionista.

Inoltre, l'Emittente ritiene di operare in condizione di totale autonomia societaria ed imprenditoriale rispetto a Jack Holding S.r.l. e a Victor S.r.l., avendo un'autonoma capacità negoziale nei rapporti con i clienti e con i fornitori e disponendo di autonomia nella definizione delle proprie linee strategiche e di sviluppo, non essendo in alcun modo influenzata nella propria attività operativa da Jack Holding S.r.l. e da Victor S.r.l..

Per ulteriori informazioni sulla composizione del capitale sociale dell'Emittente, si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 13, del Documento di Ammissione.

8 CONTESTO NORMATIVO

Si riportano di seguito le disposizioni legislative e regolamentari maggiormente rilevanti, applicabili all'attività dell'Emittente.

8.1 NORMATIVA IN MATERIA DI SICUREZZA SUL LAVORO

Le norme in materia di salute e di sicurezza dei lavoratori nel luogo di lavoro sono contenute nel D.lgs. n. 81/2008 emanato per riordinare e coordinare la relativa disciplina.

Il D.lgs. n. 81/2008 stabilisce il modo in cui devono essere obbligatoriamente effettuate una serie di azioni preventive, come la valutazione dei rischi in azienda e, conseguentemente, debbano essere adottati una serie di interventi per il miglioramento della sicurezza e della salute dei lavoratori ivi inclusi: (i) l'adeguamento delle strutture, degli impianti e delle attrezzature; (ii) il controllo di natura sanitaria; e (iii) i corsi di formazione e tutti gli altri aspetti obbligatori, la cui carenza o mancanza potrebbe esporre l'azienda a significative sanzioni.

Il D.lgs. n. 81/2008 dispone inoltre l'istituzione e la nomina di specifiche figure aziendali, come il datore di lavoro, il responsabile del servizio di prevenzione e protezione dai rischi (c.d. R.S.P.P.), il rappresentante dei lavoratori e il medico competente.

8.2 NORMATIVA IN MATERIA DI RESPONSABILITÀ DA PRODOTTO

La responsabilità del venditore è individuata dalla disciplina generale dei vizi della cosa prevista dal Codice Civile. In materia di compravendita, il venditore è tenuto a garantire al compratore che la cosa venduta sia esente da vizi.

Di conseguenza – ai sensi dell'art. 1490 del Codice Civile – il compratore che acquisti una cosa affetta da vizi che la rendano inidonea all'uso a cui è destinata o ne diminuiscano in modo apprezzabile il valore ha diritto ad ottenere (i) la risoluzione del contratto o (ii) la riduzione del prezzo. Sul compratore che invoca tale titolo di tutela contrattuale, grava l'onere di provare la sussistenza del vizio.

L'art. 1495 del Codice Civile prevede la decadenza del diritto di garanzia del compratore se questi non denuncia al venditore i vizi entro 8 giorni dalla scoperta del vizio stesso e la prescrizione dell'azione dopo un anno dalla consegna. Il compratore – ai sensi dell'art. 1497 del Codice Civile – ha diritto di ottenere la risoluzione del contratto anche per vizio di qualità, ovvero se la cosa venduta manca delle qualità essenziali per l'uso a cui è destinata.

In aggiunta alle tipologie descritte, resta operante per il compratore danneggiato da prodotti difettosi anche la tutela extracontrattuale ai sensi dell'art. 2043 del Codice Civile, ovvero la responsabilità attribuita in capo a chi – con condotta dolosa o colposa – provoca ad altri un danno ingiusto. L'azione si prescrive in 5 anni dal giorno in cui il danneggiato ha avuto o avrebbe dovuto avere conoscenza del danno ed implica l'onere per il danneggiato di dimostrare la sussistenza (i) del fatto illecito commesso con dolo o colpa, (ii) del danno subito e (iii) del nesso di causalità tra i due. L'onere di provare l'elemento soggettivo (dolo e colpa) rappresenta la differenza principale rispetto alla disciplina della responsabilità da prodotto difettoso.

8.3 NORMATIVA SULLA TUTELA DEI DATI PERSONALI

In data 24 maggio 2016 è entrato in vigore il nuovo Regolamento (UE) 2016/679 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 aprile 2016, in materia di protezione delle persone fisiche con

riguardo al trattamento dei dati personali (ai fini del presente Paragrafo, il **"Regolamento"**), nonché alla libera circolazione di tali dati, volto a definire un quadro normativo comune in materia di tutela dei dati personali per tutti gli stati membri dell'Unione Europea.

In particolare, il Regolamento ha introdotto significative e articolate modifiche ai processi da adottare per garantire la protezione dei dati personali (tra cui un efficace modello organizzativo *privacy*, la nuova figura del *data protection officer*, obblighi di comunicazione di particolari violazioni dei dati, la portabilità dei dati) aumentando il livello di tutela delle persone fisiche e inasprendo, tra l'altro, le sanzioni applicabili al titolare e all'eventuale responsabile del trattamento dei dati, in caso di violazioni delle previsioni del Regolamento. Esso è direttamente applicabile in tutti i paesi dell'Unione Europea a far data dal 25 maggio 2018.

Con particolare riferimento alle eventuali violazioni dei dati personali (c.d. *data breach*), si segnala che il Regolamento impone che il titolare del trattamento debba comunicare tali eventuali violazioni all'Autorità nazionale di protezione dei dati.

Se la violazione dei dati rappresenta una minaccia per i diritti e le libertà delle persone, il titolare dovrà informare in modo chiaro, semplice e immediato anche tutti gli interessati e offrire indicazioni su come intende limitare le possibili conseguenze negative. Il titolare del trattamento potrà decidere di non informare gli interessati se riterrà che la violazione non comporti un rischio elevato per i loro diritti (quando non si tratti, ad esempio, di frode, furto di identità, danno di immagine, ecc.); oppure se dimostrerà di avere adottato misure di sicurezza a tutela dei dati violati; oppure, infine, nell'eventualità in cui informare gli interessati potrebbe comportare uno sforzo sproporzionato (ad esempio, se il numero delle persone coinvolte è elevato). In tale ultimo caso, è comunque richiesta una comunicazione pubblica o adatta a raggiungere quanti più interessati possibile. L'Autorità di protezione dei dati potrà comunque imporre al titolare del trattamento di informare gli interessati sulla base di una propria autonoma valutazione del rischio associato alla violazione.

Per quanto concerne il sistema sanzionatorio, il Regolamento ha previsto delle sanzioni amministrative pecuniarie, lasciando comunque libero ciascuno Stato membro libero di adottare norme relative ad altre sanzioni.

8.4 NORMATIVA IN MATERIA DI TUTELA DEL CONSUMATORE

Il D.lgs. 6 settembre 2005 n. 206, come successivamente modificato e integrato (il **"Codice del Consumo"**), contiene le norme dell'ordinamento poste a tutela del consumatore, inteso quale "persona fisica che agisce per scopi estranei all'attività imprenditoriale, commerciale, artigianale o professionale eventualmente svolta (art. 3, lett. a)".

In particolare, la vendita dei beni ai consumatori, le relative garanzie e la tutela del consumatore a fronte dei difetti di conformità del bene venduto, nonché la tutela da prodotti difettosi, sono disciplinate dagli articoli da 114 a 135 del Codice del Consumo. Gli articoli 130, 131 e 132 disciplinano la c.d. "garanzia legale di conformità" che tutela il consumatore in caso di acquisti di prodotti difettosi, mal funzionanti o non rispondenti all'uso dichiarato dal venditore o al quale quel bene è generalmente destinato. Tale garanzia è obbligatoria, inderogabile e ha durata pari a due anni dalla consegna del bene. Gli articoli 128 e 133 del Codice del Consumo contengono, invece, la disciplina della c.d. "garanzia convenzionale" che consiste in qualsiasi impegno di un venditore o di un produttore, assunto nei confronti del consumatore senza costi supplementari, a rimborsare il prezzo pagato, sostituire, riparare o intervenire altrimenti sul bene di consumo, qualora esso non

corrisponda alle condizioni enunciate nella dichiarazione di garanzia medesima o nella relativa pubblicità.

Il Codice del Consumo contiene inoltre la disciplina della vendita nei contratti a distanza (tra cui la vendita *on-line*) e nei contratti negoziati fuori dei locali commerciali (artt. 49-59). Tra le disposizioni di maggiore interesse, l'art. 49 regola gli obblighi di informazione ai quali il professionista è vincolato nella conclusione di questa tipologia di contratti e richiede che tali obblighi siano informati a parametri di chiarezza, comprensibilità e adeguatezza, sia con riferimento al particolare mezzo di comunicazione utilizzato, sia avendo riguardo alla natura dei beni e dei servizi oggetto del contratto. In tale contesto, occorrerà che siano fornite informazioni quali: le caratteristiche principali dei beni o dei servizi nella misura adeguata al supporto; l'identità, l'indirizzo geografico e i riferimenti del professionista; il prezzo totale dei beni o servizi, comprensivi delle imposte; le modalità di pagamento; l'esistenza del diritto di recesso e un promemoria circa l'esistenza della garanzia legale di conformità dei beni.

L'art. 52 del Codice del Consumo disciplina il diritto di recesso in favore del consumatore prevedendo un periodo di 14 giorni dall'acquisizione del possesso del bene – in caso di contratti traslativi di beni – e dalla conclusione del contratto – nel caso di prestazione di servizi – per recedere dal medesimo contratto. Se il professionista non fornisce al consumatore l'informazione sul diritto di recesso, tale periodo termina dodici mesi dopo la fine del periodo di recesso iniziale, come sopra descritto.

Il D.lgs. 9 aprile 2003 n.70, "Attuazione della direttiva 2000/31/CE relativa a taluni aspetti giuridici dei servizi della società dell'informazione nel mercato interno, con particolare riferimento al commercio elettronico", disciplina in particolare le informazioni generali obbligatorie e gli obblighi di informazione relativi alla comunicazione commerciale che il prestatore del servizio deve rendere ai destinatari.

9 INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE

9.1 TENDENZE RECENTI SULL'ANDAMENTO DELLA PRODUZIONE DELLE VENDITE E DELLE SCORTE E NELL'EVOLUZIONE DEI COSTI E DEI PREZZI DI VENDITA, CAMBIAMENTI SIGNIFICATIVI DEI RISULTATI FINANZIARI DELL'EMITTENTE

Dalla chiusura del bilancio dell'Emittente al 31 dicembre 2021 e fino alla Data del Documento di Ammissione, non si sono manifestate tendenze significative nell'andamento della produzione, ovvero nell'evoluzione dei costi e dei prezzi di vendita, in grado di condizionare, in positivo o in negativo, l'attività dell'Emittente né si sono verificati cambiamenti significativi dei risultati finanziari.

9.2 TENDENZE, INCERTEZZE, RICHIESTE, IMPEGNI O FATTI NOTI CHE POTREBBERO RAGIONEVOLMENTE AVERE RIPERCUSSIONI SIGNIFICATIVE SULLE PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE ALMENO PER L'ESERCIZIO IN CORSO

Alla Data del Documento di Ammissione, fatto salvo quanto indicato nel Documento di Ammissione e, in particolare, nella Sezione Prima, Capitolo 4, l'Emittente non è a conoscenza di tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso.

10 ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE O DI VIGILANZA E ALTI DIRIGENTI

10.1 ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DIREZIONE O DI VIGILANZA DELL'EMITTENTE

10.1.1 CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Ai sensi dell'art. 18.1 dello Statuto, l'amministrazione dell'Emittente è affidata ad un Consiglio di Amministrazione composto da un minimo di 3 (tre) ad un massimo di 7 (sette) membri nominati dall'Assemblea, di cui almeno uno in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma 3, del TUF.

Alla Data del Documento di Ammissione, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è composto da 5 (cinque) membri, nominati dall'Assemblea ordinaria in data 28 ottobre 2022 e rimarrà in carica sino alla data in cui l'Assemblea sarà convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2024.

La tabella che segue riporta l'indicazione, le generalità e la carica dei componenti del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente nominati con la sopracitata delibera assembleare:

Nome e Cognome	Codice fiscale/ domicilio	Carica
Luigi Franceschetti	C.F. FRNLGU72B08E333Z, domiciliato per la carica presso la sede legale dell'Emittente.	Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato
Luisa Franceschetti	C.F. FRNLSU66D65B157H, domiciliato per la carica presso la sede legale dell'Emittente.	Vice-Presidente del Consiglio di Amministrazione e Consigliere Delegato
Maurizio Bacchiega	C.F. BCCMRZ62E18B157R, domiciliato per la carica presso la sede legale dell'Emittente.	Consigliere
Leonardo Donà dalle Rose	C.F. DNDLRD75T15F205S, domiciliato per la carica presso la sede legale dell'Emittente.	Consigliere
Stefano Colpani	C.F. CLPSFN60R23B157O, domiciliato per la carica presso la sede legale dell'Emittente.	Consigliere (indipendente ai sensi dell'art. 148, comma 3, del TUF) *

**Amministratore dotato dei requisiti di indipendenza di cui all'articolo 148, comma 3, del TUF, come richiamato dall'articolo 147-ter, comma 4, del TUF, valutato positivamente dall'EGA, ai sensi del Regolamento Emittenti EGM.*

Tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione sono in possesso dei requisiti di onorabilità di cui all'articolo 147-*quinquies* del TUF, verificati dall'EGA tramite consulenti ed esperti esterni, ai sensi della Scheda Tre del Regolamento EGA.

Poteri conferiti ai membri del Consiglio di Amministrazione

In data 28 ottobre 2022, l'Assemblea dell'Emittente, in seduta ordinaria, ha conferito al Presidente del Consiglio di Amministrazione nonché al Vice-Presidente disgiuntamente i poteri di ordinaria amministrazione, con facoltà di nominare procuratori nell'ambito dei poteri conferiti, e altresì di conferire ai medesimi i seguenti poteri da esercitarsi con firma singola e disgiunta:

- acquistare, vendere e permutare merci, commettere e/o assumere lavorazioni inerenti l'attività esercitata firmando i relativi contratti e la corrispondenza, fissando le condizioni e i prezzi anche

in via di transazione, nonché di esigere e pagare i corrispettivi con il limite di euro 500.000,00 per singola operazione;

- acquistare, vendere e permutare macchinari e in genere ogni altra cosa mobile, acquistare e vendere automezzi, firmando i relativi contratti e la corrispondenza, fissando le condizioni ed i prezzi anche in via di transazione, nonché esigere e pagare i corrispettivi con il limite di euro 500.000,00 per singola operazione;
- sottoscrivere con tutte le clausole opportune, compresa quella compromissoria, modificare e risolvere contratti e convenzioni di noleggio, trasporti, appalto, comodato, somministrazione, opera e aventi per oggetto la fornitura di beni oggetto dell'attività esercitata e/o prestazioni di servizi in genere, mediazione, commissione, spedizione, agenzia e concessione di vendita e deposito con l'amministrazione dello stato, con enti pubblici e privati ed in particolare con le Poste Italiane S.p.A. con il limite di euro 500.000,00 per singola operazione;
- rappresentare la società nelle assemblee dei soci, siano esse ordinarie o straordinarie, delle società controllate e/o collegate e di esercitare in nome e per conto della società i relativi diritti di voto;
- sottoscrivere anche innanzi a notaio atti di quietanza in relazione ad ogni e qualsiasi finanziamento ricevuto dalla società a qualsiasi titolo e compiere ogni atto necessario e/o opportuno per la regolare esecuzione e per il regolare perfezionamento degli stessi;
- firmare tutta la corrispondenza della società anche di carattere confidenziale o riservata, facendo precedere al proprio nome e qualifica la denominazione della società;
- stipulare, eseguire, risolvere contratti di ogni genere e natura con società/istituti di assicurazione, firmando le relative polizze, con facoltà di volgere qualsiasi pratica inerente o di addivenire in caso di sinistro a liquidazione di danno o indennità;
- promuovere o sostenere azioni giudiziarie e comunque contenziosi sia in sede di giurisdizione (di cognizione volontaria, fallimentare, esecutiva, cautelare, anche preventiva, compresi i giudizi di revocazione e cassazione ed ogni altra giurisdizione superiore), sia in sede amministrativa, tributaria e penale, anche in forma di proposizione di ricorsi, istanze, reclami, denunce, querele e atti di ogni tipo presso qualsiasi autorità; all'uopo nominare avvocati e procuratori alle liti conferendo i necessari poteri; delegare altri a rappresentare la società nelle vertenze con il personale dipendente, assistere ad adunanze di creditori, transigere e compromettere in arbitri anche come amichevoli compositori;
- assumere servizi, forniture, somministrazioni ed appalti di qualsiasi specie, sia da privati che da pubbliche amministrazioni, stipulando i relativi contratti e capitoli, stipulare contratti, anche pluriennali di noli terrestri, marittimi e aerei; costruire, modificare o sopprimere servitù o altri diritti reali con il limite di euro 500.000,00 per singola operazione;
- conferire mandati a consulenti, firmando contratti e la corrispondenza, fissando le condizioni ed i prezzi, nonché esigere e pagare i corrispettivi con il limite di euro 100.000,00 per singola operazione;
- trattare presso le autorità governative, regionali, amministrative e doganali con facoltà di addivenire a concordati e compromessi anche di contenuto economico; richiedere benefici fiscali e creditizi, contributi finanziari previsti dalle leggi statali e regionali;
- transigere qualunque questione, nella quale la società possa essere interessata per compromessi, accettare o respingere proposte di concordato, procedere a revisioni e liquidazioni di conti e di perdite attive e passive;
- assumere, sospendere e licenziare collaboratori con la qualifica di impiegati ed operai, stabilendo o modificando le relative incombenze, sede di lavoro e retribuzioni;
- locare ed assumere in locazione beni immobili (stipulare, risolvere contratti di affitto e/o locazione attivi e passivi anche pluriennali);

- assentire iscrizioni, cancellazioni, riduzioni, surrogazioni, postergazioni ed annotazioni di ipoteche volontarie, giudiziali e legali, rinunciare ad ipoteche volontarie e giudiziali ed esonerare i conservatori dei Registri immobiliari e dei pubblici registri in genere da ogni responsabilità;
- acquistare, cedere e trasferire sia a titolo di proprietà sia mediante licenza, anche non esclusiva, brevetti ed invenzioni con il limite di euro 50.000,00 per singola operazione;
- riscuotere vaglia postali e telegrafici, mandati ed assegni di qualsiasi specie compresi i mandati sulle tesorerie dello stato, delle regioni, delle provincie e dei comuni e di qualsiasi altra persona giuridica, pubblica e privata, rilasciando quietanze e liberatorie, intervenire in ogni operazione con la cassa depositi e prestiti per depositare e ritirare somme, valori ed interessi rilasciando quietanze e liberatorie;
- curare ogni adempimento nei confronti dei settori sindacali, assicurativi e previdenziali che interessi la Società rappresentando quest'ultima dinnanzi alle competenti autorità;
- effettuare la gestione ordinaria della liquidità che non comporti rischio su capitale;
- effettuare la gestione delle risorse finanziarie della Società, nonché il reperimento di linee di credito e/o finanziamenti sotto qualsiasi forma, richiedere affidamenti bancari e di convenire e procedere alla formazione dei relativi accordi con detti istituti, comprese la sottoscrizione di strumenti di copertura contro i rischi sui tassi d'interesse e/o sul rischio di cambio, nonché operare con istituti di credito, banche e istituti finanziari negoziando termini e modalità, depositare e ritirare titoli presso istituti, effettuare qualsiasi operazione bancaria, anche presso le casse postali, firmare lettere di patronage e similare, aprire e chiudere conti correnti, emettere assegni, impartire ordini di bonifico, prelevare, utilizzare e impiegare la liquidità, depositare somme, girare assegni, titoli all'ordine, firmare cambiali, aprire e chiudere cassette di sicurezza, senza limite di valore, a firma singola e disgiunta per singola operazione;
- costituire, ricevere e liberare depositi di titoli e valori, anche cauzionali, presso aziende di credito, la cassa depositi e prestiti, la banca d'Italia e qualsiasi altro ente pubblico o privato, prelevando le somme disponibili inclusi gli eventuali frutti, ritirare i titoli e i valori depositati, rilasciandone quietanza, provvedere all'ammontare dei titoli di credito;
- stipulare contratti di *leasing* in genere definendo ogni relativa condizione e clausola contrattuale e sottoscrivendo tutti gli atti relativi con il limite di euro 500.000,00 per singola operazione;
- stipulare contratti di *factoring* definendo ogni relativa condizione e clausola contrattuale e sottoscrivendo tutti gli atti richiesti compresa la cessione dei crediti, i mandati per l'incasso, le operazioni di anticipazione sconto;
- sottoscrivere azioni e quote di società, sia partecipando con altri alla loro costituzione, sia in occasione di aumenti di capitale, versare il capitale sottoscritto o le quote di spettanza in conto aumento di capitale, chiedere l'intestazione ed il rilascio dei relativi certificati, acquistare ed alienare partecipazioni in altre società.

Inoltre, l'Assemblea dell'Emittente, nella citata seduta assembleare, ha attribuito a **Luigi Franceschetti**

- la nomina e la qualifica di datore di lavoro ai sensi e per gli effetti di cui al D.lgs. n. 81/2008, con conferimento di ogni potere o potestà affinché in nome, conto ed interesse, della Società, in ragione delle sue specifiche attitudini e capacità professionali e con esclusione degli obblighi espressamente previsti come non delegabili dal D.lgs. n. 81/2008, svolga tutti i compiti posti a capo del datore di lavoro per gli adempimenti previsti dal decreto stesso necessari ad organizzare la materia di prevenzione onde attuare la migliore gestione delle misure adottate e il loro mantenimento e il loro miglioramento nel tempo, quanto sopra disponendo in autonomia i necessari investimenti che si rendessero all'uopo necessari, anche di carattere straordinario;
- la nomina e qualifica di responsabile ambientale ai sensi e per gli effetti di cui al D.lgs. n. 152/2006 e ss.mm. e D.lgs. n. 81/2008 e ss.mm., con conferimento, in materia di tutela

ambientale, di tutti i poteri gestionali, direzionali, decisionali e di spesa che siano necessari per l'adempimento degli obblighi previsti dalla normativa ambientale, tra cui, a mero titolo esemplificativo, quelli sugli scarichi, sullo smaltimento dei rifiuti, sulle emissioni in atmosfera e sulla tutela dell'ambiente dall'inquinamento di ogni tipo, quanto sopra disponendo in autonomia i necessari investimenti che si rendessero all'uopo necessari, anche di carattere straordinario.

Curriculum vitae

Si riporta, di seguito, il *curriculum vitae* dei membri del Consiglio di Amministrazione.

Luigi Franceschetti, alla Data del Documento di Ammissione, ricopre il ruolo di Presidente nel Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato dell'Emittente. Ha conseguito la laurea magistrale in Economia presso la facoltà di Economia e Commercio dell'Università degli Studi di Brescia. Sino al 2014, ha ricoperto ruoli manageriali come responsabile del settore commerciale estero per società di medio-grandi dimensioni. Nel 2014, insieme alla cugina Luisa Franceschetti, ha preso le redini della gestione dell'Emittente dando il via ad un profondo e radicale processo di informatizzazione e di modernizzazione della realtà aziendale che ha contribuito alla crescita dell'Emittente in termini di redditività e fatturato, ha lanciato il primo e-commerce in Italia, vinto numerosi premi ed ottenuto riconoscimenti legati all'innovazione. Nel 2018, insieme a Luisa Franceschetti, ha fondato una *start up* innovativa denominata OHC Bene S.r.l. che ha creato un *software* per la gestione del magazzino, per piccole e medie imprese, interamente sviluppata su Google Cloud Platform e di cui beneficia anche l'Emittente. Nel 2020, è stato eletto presidente di Confindustria Brescia per il settore tessile.

Luisa Franceschetti, alla Data del Documento di Ammissione, ricopre il ruolo di Vice Presidente nel Consiglio di Amministrazione dell'Emittente e Amministratore Delegato. Ha conseguito la laurea in Economia e Commercio presso la facoltà di Economia e Commercio dell'Università degli Studi di Brescia. Dal 1998 sino al 2015, ha intrapreso un lungo percorso nel mondo del lavoro ricoprendo ruoli diversi in aziende italiane ed estere: responsabile acquisti (N&K S.p.A., settore tessile), *senior controller* (I.T.M Consulting Group, consulenze aziendali), chef (Mandarin Oriental Taipei, settore ristorazione). Ha contribuito alla fondazione di OHC Bene S.r.l., insieme a Luigi Franceschetti. Dal 2015, è rientrata stabilmente nella realtà aziendale dell'Emittente ricoprendo il ruolo di Amministratore Delegato e, grazie ad una meticolosa riorganizzazione dei rapporti con gli istituti di credito e con i fornitori in genere, ha implementato una nuova struttura gestionale migliorando esponenzialmente il ciclo finanziario dell'Emittente.

Maurizio Bacchiega, alla Data del Documento di Ammissione, ricopre la carica di Consigliere nel Consiglio di Amministrazione dell'Emittente. Nel 1981, si è diplomato presso l'Istituto Tecnico Commerciale "Marino Ballini" di Brescia conseguendo il titolo di Ragioniere, Perito Commerciale e Perito Merceologico. Nel 1986, si è iscritto all'Albo dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili di Brescia. Nel 1989, ha conseguito la laurea in Economia e Commercio presso l'Università degli Studi di Parma e Brescia. Dal 1995, è iscritto nell'Albo dei Revisori Legali. Nel 2015, ha conseguito un *master* universitario in Criminologia e Studi Giuridici Forensi presso l'Università Telematica Pegaso e, presso la stessa università, ha conseguito, nel 2019, la laurea magistrale in Giurisprudenza. Nel 2020, ha conseguito, inoltre, la laurea magistrale in Management e, nel 2021, la laurea magistrale in Psicologia del Lavoro e delle Organizzazioni, entrambe presso l'Universitas Mercatorum. È coordinatore, dal 2010, della Commissione Consultiva Imposte Dirette presso l'Ordine dei Dottori Commercialisti di Brescia. Svolge l'attività in libera professione presso uno studio, di cui è titolare, ubicato a Brescia.

Leonardo Donà dalle Rose, alla Data del Documento di Ammissione, ricopre la carica di Consigliere nel Consiglio di Amministrazione dell'Emittente. Nel 2001, ha conseguito la laurea in Economia presso l'University of Pennsylvania e, successivamente, nel 2004, ha conseguito un *master* in Marketing presso l'Università "Luigi Bocconi" di Milano. Ha svolto varie esperienze lavorative sia in Italia che all'estero a favore di società nelle quali ha ricoperto ruoli manageriali e fornito consulenza finanziaria. Dal 2020 è socio di OHC Bene S.r.l. e ricopre anche la carica di consigliere nel consiglio di amministrazione della suddetta società.

Stefano Colpani, alla Data del Documento di Ammissione, ricopre il ruolo di Consigliere Indipendente nel Consiglio di Amministrazione dell'Emittente. Ha conseguito la laurea in Economia e Commercio presso la facoltà di Economia e Commercio dell'Università degli Studi di Parma. E' iscritto all'Albo dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili e al Registro dei Revisori Legali. Dal 1985 al 1988, ha svolto attività di revisore presso la sede milanese della società Italaudit S.p.A.. Dal 1988 al 2021, ha svolto l'attività di revisione presso Ernest & Young S.p.A., divenendone *partner* nel 1998. Dal luglio 2021, si è dedicato allo sviluppo dell'attività professionale in forma autonoma e ricopre diverse cariche in collegi sindacali di società di primaria importanza (Editoriale Bresciana S.p.A., Metal Work S.p.A., Brado S.p.A., Gruppo Ivars e Lucchini RS). Inoltre, svolge attività di supporto strategico a favore di svariati consigli di amministrazione di società operanti nel settore industriale e/o dei servizi. Ricopre anche il ruolo di professore a contratto per l'insegnamento di Revisione Aziendale presso l'Università degli Studi di Brescia.

Attività ulteriori svolte dai membri del Consiglio di Amministrazione

Nella tabella che segue vengono indicate le principali società di capitali o di persone nelle quali i membri del Consiglio di Amministrazione hanno ricoperto la carica di membri degli organi di amministrazione, direzione o vigilanza, ovvero sono stati soci negli ultimi cinque anni, con indicazione dello *status* detenuto alla Data del Documento di Ammissione.

Nome e cognome	Società	Carica/Partecipazione	Stato
Luigi Franceschetti	Saccheria F.lli Franceschetti S.p.A.	Presidente Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato	In essere
	Jack Holding S.r.l.	Socio e amministratore unico	In essere
	Immobiliare Franceschetti S.r.l.	Socio e consigliere	Cessata
	OHC Bene S.r.l.	Socio e consigliere	In essere
	I.F.G.F. di Maria Martinelli & C. S.a.S	Socio accomandante	In essere
	Gefran S.p.A.	Socio	In essere
	Fingefran S.r.l.	Socio	Cessata
Luisa Franceschetti	Saccheria F.lli Franceschetti S.p.A.	Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato	In essere
	Victor S.r.l.	Socia	In essere
	Victor S.r.l.	Amministratore unico	Cessata
	Immobiliare Franceschetti S.r.l.	Socia e amministratore unico	Cessata

	OHC Bene S.r.l.	Socia e presidente del consiglio amministrazione	In essere
	Cà De Bi Società Agricola S.r.l.	Socia unica e presidente del consiglio di amministrazione	In essere
	Joli S.r.l.	Socia	In essere
Maurizio Bacchiega	Arcom S.r.l.	Sindaco	In essere
	Bonomi Metalli S.p.A. a socio unico	Sindaco supplente	In essere
	Gatti Filastro S.r.l.	Presidente del collegio sindacale	In essere
	Facon S.r.l.	Sindaco	In essere
	Gnutti Cirillo S.p.A.	Sindaco	In essere
	Money Box S.r.l.	Amministratore unico e socio unico	In essere
	S. Andrea S.r.l.	Amministratore unico	In essere
	West Energy S.r.l. in liquidazione	Revisore legale	In essere
	Santa Radegonda S.r.l.	Revisore legale	In essere
	Hft S.r.l.	Sindaco	In essere
	Victor S.r.l.	Amministratore unico	In essere
	Gestione al Laghetto S.r.l.	Amministratore unico	In essere
	Biocertitalia S.r.l.	Socio	In essere
	Immobiliare Piazza Rosa S.r.l.	Amministratore unico	Cessata
	O.A.R.A. S.r.l. in liquidazione	Presidente del collegio sindacale	Cessata
	Ifin S.r.l.	Amministratore unico	Cessata
	Pergola S.r.l.	Presidente del collegio sindacale	Cessata
	Kriotrans S.r.l. in liquidazione	Sindaco supplente	Cessata
	Trentunoinvestimenti S.r.l.	Sindaco	Cessata
	Santacroce S.r.l. in liquidazione	Liquidatore	Cessata
	Magnolia S.r.l.	Amministratore unico	Cessata
	Irisi Immobiliare S.r.l. in liquidazione	Liquidatore	Cessata
	Raecycle S.C.P.A.	Sindaco	Cessata
	Rura S.r.l. Società Agricola	Sindaco	Cessata
	Officina della Pergola S.r.l.	Sindaco	Cessata
	Eurocredit 99 S.p.A.	Consigliere delegato	Cessata
	Raecycle Società Consortile per Azioni	Presidente del collegio sindacale	Cessata
	Enne. Pi. S.r.l.	Sindaco	Cessata
	Rebecchi S.r.l.	Sindaco	Cessata

	Pergola S.r.l.	Presidente del collegio sindacale	Cessata
	Kriotrans S.r.l. in liquidazione	Sindaco supplente	Cessata
Leonardo Donà dalle Rose	OHC Bene S.r.l.	Socio e consigliere	In essere
	Lddr S.r.l.	Socio unico e amministratore unico	In essere
Stefano Colpani	Editoriale Bresciana S.p.A.	Presidente del collegio sindacale	In essere
	Metalwork S.p.A.	Sindaco	In essere
	Brado S.p.A.	Sindaco	In essere
	Agroittica Toscana S.p.A.	Revisore legale	In essere
	Lucchini RS S.p.A.	Sindaco	In essere
	Tecnogomma International S.p.A.	Sindaco	In essere
	Pel-Pintossi Emilio S.p.A.	Sindaco	In essere
	EY S.p.A.	Socio	Cessata
	Arcobaleno S.r.l.	Socio	In essere
	G. Mariani e C S.p.A.	Sindaco supplente	In essere

L'Emittente dichiara che, per quanto di sua conoscenza, nessuno dei membri del Consiglio di Amministrazione ha riportato, negli ultimi cinque anni, condanne in relazione a reati di frode, né è stato associato, nell'ambito dell'assolvimento dei propri incarichi, a bancarotte, procedure di fallimento, amministrazione controllata o liquidazione, né infine è stato oggetto di incriminazioni ufficiali e/o destinatario di sanzioni da parte di autorità pubbliche o di regolamentazione (comprese le associazioni professionali designate) o di interdizioni da parte degli organi giurisdizionali dalla carica di membro di organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza di emittenti o dallo svolgimento di attività di direzione o di gestione di qualsiasi emittente. Si segnala che il Consigliere Leonardo Donà dalle Rose risulta coinvolto in un procedimento penale per omicidio colposo, unitamente ad altre persone (incluso il legale rappresentante della ditta di giardinaggio di cui *infra*), sorto in conseguenza del decesso di un dipendente della ditta di giardinaggio, ingaggiata della famiglia Donà dalle Rose, nel corso delle attività che il *de cuius* stava svolgendo nella proprietà della famiglia medesima.

10.1.2 COLLEGIO SINDACALE

Il Collegio Sindacale dell'Emittente è stato nominato dall'Assemblea ordinaria tenutasi in data 27 maggio 2022 e rimarrà in carica sino alla data in cui l'Assemblea sarà convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2024. Il Collegio Sindacale, all'atto della nomina, risultava composto da Luca Locatelli, in qualità di Presidente del Collegio Sindacale, Elisabetta Cristiana Bombana e Alberto Cobelli, in qualità di sindaci effettivi, nonché da Mario Mor e Andrea Malchiodi, in qualità di sindaci supplenti. In data 22 novembre 2022, il sindaco supplente Andrea Malchiodi ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica. Conseguentemente, in data 30 novembre 2022, l'Assemblea ordinaria dell'Emittente ha provveduto alla sua sostituzione nominando Matteo Miglio, in qualità di sindaco supplente.

Alla Data del Documento di Ammissione, pertanto, il Collegio Sindacale è composto da 3 (tre) membri effettivi e da 2 (due) membri supplenti.

La tabella che segue riporta l'indicazione, le generalità e la carica dei componenti l'attuale Collegio Sindacale dell'Emittente:

Nome e Cognome	Codice fiscale/ domicilio	Carica
Luca Locatelli	C.F. LCTLCU72L28B157T, domiciliato per la carica presso la sede legale dell'Emittente.	Presidente del Collegio Sindacale
Elisabetta Cristiana Bombana	C.F. BMBLBT69C67D284P, domiciliata per la carica presso la sede legale dell'Emittente.	Sindaco effettivo
Alberto Cobelli	C.F. CBLIRT65S01B149C, domiciliato per la carica presso la sede legale dell'Emittente.	Sindaco effettivo
Mario Mor	C.F. MROMRA73T01B157T, domiciliato per la carica presso la sede legale dell'Emittente.	Sindaco supplente
Matteo Miglio	C.F. MGLMTT87R31D284F, domiciliato per la carica presso la sede legale dell'Emittente.	Sindaco supplente

Tutti i componenti del Collegio Sindacale sono in possesso dei requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza e degli altri requisiti eventualmente previsti dalla normativa di riferimento applicabile, ivi inclusi i requisiti di cui all'articolo 2399 del Codice Civile e all'articolo 148, comma 4, del TUF, verificati dall'EGA tramite consulenti ed esperti esterni, ai sensi della Scheda Tre del Regolamento EGA.

Curriculum Vitae

Si riporta, di seguito, un breve *curriculum vitae* dei membri del Collegio Sindacale.

Luca Locatelli, alla Data del Documento di Ammissione, ricopre il ruolo di Presidente del Collegio Sindacale e membro dell'Organismo di Vigilanza ai sensi del D.lgs. n. 231/2001 dell'Emittente. Ha conseguito la laurea in Economia e Commercio presso l'Università degli Studi di Brescia. E' iscritto all'Albo dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili di Brescia e al Registro dei Revisori Legali. Dal 1996, ha lavorato presso lo Studio Zanoletti Uberti & Associati di Brescia e, a partire dal 2021, esercita la professione in autonomia avvalendosi dei servizi forniti da Arnia S.r.l., di cui è amministratore delegato.

Elisabetta Bombana, alla Data del Documento di Ammissione, ricopre il ruolo di Sindaco effettivo nel Collegio Sindacale dell'Emittente. Nel 1993, ha conseguito la laurea in Economia e Commercio presso l'Università degli Studi di Brescia e, dal 1995, è iscritta all'Albo dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili di Brescia. Dal 1995 svolge l'attività professionale in forma autonoma prestando assistenza e consulenza a favore di piccole società turistiche/commerciali diffuse sul territorio dei Comuni di Sirmione e Desenzano del Garda.

Alberto Cobelli, alla Data del Documento di Ammissione, ricopre il ruolo di Sindaco effettivo nel Collegio Sindacale dell'Emittente. Ha conseguito la laurea in Economia e Commercio presso l'Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano. E' iscritto all'Albo dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili di Brescia e al Registro dei Revisori Legali. Dal 2002, esercita la professione in forma autonoma in uno studio indipendente che ha sede in Piancogno in provincia di Brescia.

Mario Mor, alla Data del Documento di Ammissione, ricopre il ruolo di Sindaco supplente nel Collegio Sindacale dell'Emittente. Ha conseguito la laurea in Economia e Commercio presso l'Università degli Studi di Brescia. E' iscritto all'Albo dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili di Brescia e al Registro dei Revisori Legali. Dal 1999 al 2004, ha collaborato con lo "Studio Legale Tributario di Milano", corrispondente italiano di Ernest & Young International, svolgendo prevalentemente consulenza fiscale e societaria di natura ordinaria e straordinaria e attività di revisione contabile. Dal 2004 al 2009, ha esercitato la libera professione insieme ad altri colleghi e, dal 2009, collabora con lo Studio Legale Osborne Clarke.

Matteo Miglio, alla Data del Documento di Ammissione, ricopre il ruolo di Sindaco supplente nel Collegio Sindacale dell'Emittente. Nel 2011, ha conseguito la laurea in Consulenza Aziendale e Libera Professione presso l'Università degli Studi di Brescia. È iscritto, dal 2014, all'Albo dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili di Brescia e al Registro dei Revisori Legali. Dal 2014, gestisce il proprio studio professionale in forma individuale.

Attività ulteriori svolte dai membri del Collegio Sindacale

Nella tabella che segue vengono indicate le principali società di capitali o di persone nelle quali i membri del Collegio Sindacale hanno ricoperto la carica di membri degli organi di amministrazione, direzione o vigilanza, ovvero sono stati soci negli ultimi cinque anni, con indicazione dello *status* detenuto alla Data del Documento di Ammissione.

Nome e cognome	Società	Carica/Partecipazione	Stato
Luca Locatelli	Arnia S.r.l.	Socio	In essere
	Sette Holding S.r.l. in liquidazione	Socio	In essere
	Arnia Fiduciaria S.r.l.	Socio	In essere
	Oleificio F.lli Barbi S.r.l.	Sindaco unico	In essere
	Cena S.p.A.	Sindaco	In essere
	Ercos S.p.A.	Presidente del collegio sindacale	In essere
	Saccheria F.lli Franceschetti S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	In essere
	Il Pellicano Soc. Coop. Soc. Onlus	Sindaco	In essere
	Tecma S.r.l.	Sindaco	Cessata
	Immobiliare Maddalena S.r.l.	Amministratore unico	In essere
	Arnia S.r.l.	Consigliere	In essere
	CMT S.r.l.	Sindaco supplente	In essere
	Daniela S.p.A.	Sindaco supplente	In essere
	Cgm Finance Soc. Coop. Soc. Impresa Soc.	Sindaco supplente	In essere
	Mondial Moto S.p.A. in liquidazione	Sindaco supplente	In essere
	Arnia Consulting S.r.l.	Socio	Cessata
	Immobiliare Franceschetti S.r.l.	Revisore legale	Cessata
	Patelec Cords And Cables S.r.l.	Sindaco	Cessata

	Società Mineraria Baritina S.p.A.	Sindaco supplente	Cessata
	La Canova - Soc. Agricola S.r.l.	Revisore legale	Cessata
	Molino di Rovato S.r.l.	Sindaco	Cessata
	Avicola Alimentare Monteverde S.r.l.	Sindaco supplente	Cessata
	Ediltech S.r.l.	Revisore unico	Cessata
	Azienda Agricola Crescenti S.r.l.	Sindaco supplente	Cessata
	Desco S.r.l. in liquidazione	Sindaco	Cessata
	Intred S.p.A.	Sindaco supplente	Cessata
	Arco International S.r.l.	Revisore unico	Cessata
	Agritrade S.r.l.	Sindaco	Cessata
	OCS S.p.A.	Sindaco	Cessata
	Primavera S.r.l.	Revisore unico	Cessata
	CP Immobiliare S.r.l.	Revisore legale	Cessata
	Sette Stelle S.r.l.	Revisore legale	Cessata
	Cena Interpipes S.r.l.	Revisore legale	Cessata
	Arnia Fiduciaria S.r.l.	Consigliere	Cessata
Elisabetta Bombana	Gandovere depurazione S.r.l.	Sindaco	In essere
	Advalor S.p.A.	Sindaco	In essere
	Rebecchi Fratelli Valtrebbia S.r.l.	Sindaco	In essere
	Bosaro Energy S.r.l.	Sindaco unico	In essere
	Cogeme Nuove Energie S.r.l.	Presidente collegio Sindacale	In essere
	Fondazione Bresciana Studi Economici e Giuridici	Presidente del consiglio di amministrazione	In essere
	Azienda Speciale Sirmione	Presidente del consiglio di amministrazione	In essere
	Friends Società Benefit S.r.l.	Sindaco unico	Cessata
Alberto Cobelli	CB Servizi S.a.S. di Balzarini S. e C.	Socio accomandante	In essere
	Il Giusto Taglio S.r.l.	Socio	In essere
	Coop. Trasporti Vallecamonica	Revisore	Cessata
Mario Mor	Aerauliqa S.r.l.	Consigliere	In essere
	S.P.D. S.p.A.	Sindaco supplente	In essere
	Daikin Compounding Italy S.p.A.	Sindaco	In essere
	Nord Zinc S.r.l.	Sindaco	In essere
	Italpressegauss S.p.A.	Sindaco	In essere
	Pallacanestro Brescia S.r.l.	Sindaco supplente	In essere
	Alluflon S.p.A.	Presidente del collegio sindacale	In essere
	Interpuls S.p.A.	Sindaco supplente	In essere

	Saccheria F.Ili Franceschetti S.p.A.	Sindaco supplente	In essere
	Meccanica GN S.p.A.	Sindaco supplente	In essere
	Gauss automazione S.p.A.	Sindaco	Cessata
	Saccheria F.Ili Franceschetti S.p.A.	Sindaco	Cessata
	Cam Industriale S.p.A.	Presidente del collegio sindacale	Cessata
	Heracles S.r.l.	Sindaco supplente	Cessata
	V. Orlandi S.p.A.	Presidente del collegio sindacale	Cessata
	V. Orlandi S.p.A.	Sindaco supplente	Cessata
	Mitel Italia S.r.l.	Sindaco supplente	Cessata
	POI S.r.l.	Sindaco supplente	Cessata
	Clx Europe S.p.A.	Sindaco supplente	Cessata
Matteo Miglio	Farmacia Cassiodoro S.r.l.	Sindaco unico	In essere
	CEF Trasporti S.r.l.	Sindaco unico	In essere
	Franciacorta Creme S.p.A.	Sindaco effettivo	In essere
	Fondazione Brescia Solidale ONLUS	Consigliere	In essere
	Recolt S.r.l.	Amministratore unico e socio	Cessata
	CEF Top Holding 2 S.a.r.l.	Presidente del consiglio di amministrazione	In essere
	CEF Holding 2 S.a.r.l.	Presidente del consiglio di amministrazione	In essere
	Distillerie Franciacorta S.p.A.	Sindaco effettivo	Cessata
	DG Trust	Guardiano	In essere
	Fondazione Raffaele Cominelli	Revisore	In essere
	AM Automachine S.r.l.	Sindaco supplente	In essere

L'Emittente dichiara che, per quanto di sua conoscenza, nessuno dei membri del Collegio Sindacale ha riportato negli ultimi cinque anni, condanne in relazione a reati di frode, né è stato associato, nell'ambito dell'assolvimento dei propri incarichi, a bancarotte, procedure di fallimento, amministrazione controllata o liquidazione, né infine è stato oggetto di incriminazioni ufficiali e/o sanzioni da parte di autorità pubbliche o di regolamentazione (comprese le associazioni professionali designate) o di interdizioni da parte degli organi giurisdizionali dalla carica di membro di organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza di emittenti o dallo svolgimento di attività di direzione o di gestione di qualsiasi emittente.

10.1.3 PRINCIPALI DIRIGENTI

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente non ha nel proprio organico dipendenti con qualifica di dirigente.

La carica di Direttore finanziario, alla Data del Documento di Ammissione, è ricoperta da Matteo Uberti. La tabella ne riporta le generalità:

Nome e Cognome	Codice fiscale/ Luogo di residenza	Carica
Matteo Uberti	C.F. BRTMTT75P17H598L, residente in Passirano (BS), via Roma n. 30	Direttore finanziario

Curriculum vitae e attività ulteriori svolte dai principali dirigenti dell'Emittente

Matteo Uberti, alla Data del Documento di Ammissione ricopre il ruolo di Direttore finanziario e membro dell'Organismo di Vigilanza ai sensi del D.lgs. n. 231/2001 dell'Emittente. Nel 1999, ha conseguito la laurea in Economia e Commercio presso l'Università degli Studi di Brescia. Dopo un paio di anni in forze presso Ernst & Young S.p.A., nel 2002, è stato assunto presso Beretta Industrie S.p.A., ove, nel corso di vent'anni, ricoprendo un ruolo apicale, ha maturato una pluriennale esperienza come *auditor group*.

Nella tabella che segue vengono indicate le principali società di capitali o di persone, diverse dall'Emittente, nelle quali Matteo Uberti ha ricoperto la carica di membro degli organi di amministrazione, direzione o vigilanza, ovvero è stato socio negli ultimi cinque anni, con indicazione dello *status* detenuto alla Data del Documento di Ammissione.

Nome e cognome	Società	Carica/Partecipazione	Stato
Matteo Uberti	Beretta Industrie S.p.A.	Membro organismo di vigilanza	In essere
	A. Uberti S.p.A.	Membro organismo di vigilanza	In essere
	Meccanica del Sarca S.p.A.	Membro organismo di vigilanza	In essere

10.1.4 ORGANISMO DI VIGILANZA AI SENSI DEL D.LGS. 231/2001

In data 20 settembre 2022, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha provveduto a nominare l'Organismo di Vigilanza ai sensi del D.lgs. 231/2001, il quale risulta composto da tre membri: Nicola Perrotti, in qualità di presidente, Luca Locatelli e Matteo Uberti.

Curriculum vitae

Si riporta di seguito il *curriculum vitae* del presidente dell'Organismo di Vigilanza Nicola Perrotti:

Nicola Perrotti, alla Data del Documento di Ammissione ricopre il ruolo di presidente dell'Organismo di Vigilanza dell'Emittente ai sensi del D.lgs. n. 231/2001. Nel 1998, ha conseguito la laurea in Giurisprudenza presso l'Università degli Studi di Brescia. Ha conseguito il titolo di avvocato nel 2003. Ha acquisito un'ampia esperienza in studi legali di primaria importanza e ha ricoperto e ricopre il ruolo di presidente dell'organismo di vigilanza in diverse e importanti società per azioni.

Quanto al *curriculum vitae* degli altri membri dell'Organismo di Vigilanza, si richiama quanto già illustrato al precedente Paragrafo 10.1.2 e 10.1.3.

10.1.5 RAPPORTI DI PARENTELA

L'Emittente dichiara che, alla Data del Documento di Ammissione, non sussistono rapporti di parentela, noti alla medesima, tra i membri del Consiglio di Amministrazione, né tra questi ultimi e i membri del Collegio Sindacale, ad eccezione del rapporto di parentela esistente tra Luigi Franceschetti, Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato dell'Emittente, e Luisa Franceschetti, Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato dell'Emittente, i quali sono legati da un rapporto di parentela di quarto grado in linea collaterale.

10.2 CONFLITTI DI INTERESSE

L'Emittente dichiara che i membri del Collegio Sindacale non sono portatori di interessi privati in conflitto con i propri obblighi nei confronti dell'Emittente.

Viceversa, alcuni componenti del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente potrebbero trovarsi in condizioni di potenziale conflitto di interesse con l'Emittente in quanto titolari, indirettamente, di partecipazioni nel capitale sociale della medesima. In particolare, alla Data del Documento di Ammissione, i membri in posizione di potenziale conflitto di interesse sono:

- **Luigi Franceschetti**, Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato dell'Emittente, detiene il 95% del capitale sociale di Jack Holding S.r.l., titolare di una partecipazione nel capitale sociale dell'Emittente pari al 50%;
- **Luisa Franceschetti**, Vice-Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato dell'Emittente, detiene il 43% del capitale sociale di Victor S.r.l., titolare di una partecipazione nel capitale sociale dell'Emittente pari al 50%.

10.3 ACCORDI O INTESE CON I PRINCIPALI AZIONISTI, CLIENTI FORNITORI O ALTRI SOGGETTI, A SEGUITO DEI QUALI SONO STATI SCELTI I MEMBRI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DEL COLLEGIO SINDACALE

L'Emittente non è a conoscenza di accordi e/o intese tra i membri del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale con i principali azionisti, clienti, fornitori dell'Emittente o altri soggetti, a seguito dei quali siano stati scelti i membri del Consiglio di Amministrazione e/o del Collegio Sindacale.

11 PRASSI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

11.1 DURATA DELLA CARICA DEI COMPONENTI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DEI MEMBRI DEL COLLEGIO SINDACALE

Il Consiglio di Amministrazione è stato nominato con delibera dell'Assemblea ordinaria del 28 ottobre 2022 e resterà in carica fino alla data dell'Assemblea ordinaria che sarà convocata per l'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2024.

Il Collegio Sindacale dell'Emittente è stato nominato con delibera dell'Assemblea ordinaria del 27 maggio 2022 e resterà in carica fino alla data dell'Assemblea ordinaria che sarà convocata per l'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2024. In data 22 novembre 2022, il sindaco supplente Andrea Malchiodi ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica. Conseguentemente, in data 30 novembre 2022, l'Assemblea ordinaria dell'Emittente ha provveduto alla sua sostituzione nominando Matteo Miglio, in qualità di sindaco supplente.

11.2 CONTRATTI DI LAVORO STIPULATI DAI MEMBRI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE O DI VIGILANZA CON L'EMITTENTE O CON LE SOCIETÀ CONTROLLATE CHE PREVEDONO UN'INDENNITÀ DI FINE RAPPORTO

Alla Data del Documento di Ammissione, i membri degli organi di amministrazione e controllo dell'Emittente, in relazione alle rispettive cariche ivi ricoperte di amministratore o sindaco, non hanno stipulato con l'Emittente alcun contratto di lavoro che preveda una indennità di fine rapporto.

11.3 DICHIARAZIONE CIRCA L'OSSERVANZA DELLE NORME IN MATERIA DI GOVERNO SOCIETARIO

L'Emittente, volendo richiedere l'ammissione alle negoziazioni degli Strumenti Finanziari su EGM, non è obbligata ad adeguarsi alle norme del Codice di Autodisciplina.

Tuttavia, a far data dall'ammissione alle negoziazioni degli Strumenti Finanziari su EGM, l'Emittente ha deciso di applicare, su base volontaria, al proprio sistema di governo societario alcune disposizioni statutarie volte a favorire la tutela delle minoranze azionarie.

Tra le previsioni statutarie più significative si segnalano le seguenti:

- l'obbligo di comunicazione in capo agli azionisti la cui partecipazione raggiunga, o superi, una delle soglie fissate dal Regolamento Emittenti EGM;
- l'applicabilità, per richiamo volontario e in quanto compatibili, delle disposizioni relative alle società quotate in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria (limitatamente agli artt. 106, 108 e 111 TUF) ed i Regolamenti Consob di attuazione e gli orientamenti espressi da Consob in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria;
- l'impedimento di una operazione rilevante con parti correlate qualora i soci non correlati presenti in assemblea, contrari all'operazione, rappresentino almeno il 10% (dieci per cento) del capitale sociale con diritto di voto;
- la competenza assembleare per operazioni di *reverse take over*, cambiamento sostanziale del *business* e revoca dalla negoziazione su EGM delle Azioni;

- la nomina, in seno al Consiglio di Amministrazione, di almeno un amministratore in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dall'articolo 148, comma 3, del TUF, scelto tra i candidati che siano stati preventivamente individuati o valutati positivamente dall'EGA;
- il possesso dei requisiti di onorabilità di cui all'articolo 147-quinquies del TUF in capo a tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione;
- il voto di lista per l'elezione del Consiglio di Amministrazione;
- il voto di lista per l'elezione del Collegio Sindacale;
- la presentazione di liste da parte degli azionisti che, da soli o insieme ad altri azionisti, siano complessivamente titolari di Azioni rappresentative di almeno il 10% del capitale sociale dell'Emittente.

Inoltre, al fine di adeguare il sistema di governo societario alle norme applicabili alle società con strumenti finanziari ammessi alle negoziazioni su EGM, l'Emittente adotterà tra l'altro:

- una procedura per la gestione delle operazioni con Parti Correlate;
- una procedura per la gestione delle informazioni privilegiate e per la compilazione e la tenuta del registro per le persone che hanno accesso a informazioni privilegiate;
- una procedura per la gestione degli adempimenti informativi in materia di *internal dealing*;
- una procedura inerente alle comunicazioni obbligatorie all'EGA;
- una procedura per sottoporre all'EGA la valutazione dell'amministratore indipendente ai sensi dell'art. 6-*bis* del Regolamento Emittenti EGM.

Infine, in ottemperanza all'articolo 6-*bis* del Regolamento Emittenti EGM, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, in data 21 novembre 2022, ha nominato Matteo Uberti, quale *Investor Relations Manager*, vale a dire un soggetto professionalmente qualificato individuato all'interno della struttura organizzativa dell'Emittente che abbia come incarico specifico, seppur non esclusivo, la gestione dei rapporti con gli investitori.

11.4 IMPATTI SIGNIFICATIVI NEL GOVERNO SOCIETARIO

Alla Data del Documento di Ammissione, non sono noti all'Emittente cambiamenti che possano impattare significativamente sul governo societario.

12 DIPENDENTI

12.1 DIPENDENTI

12.1.1 NUMERO DEI DIPENDENTI DELL'EMITTENTE

La tabella che segue riporta il numero dei dipendenti dell'Emittente nonché il ruolo ricoperto alla data del 31 dicembre 2020, del 31 dicembre 2021, del 30 giugno 2022 e alla Data del Documento di Ammissione.

La totalità dei dipendenti dell'Emittente sono impiegati in Italia.

Categoria	Al 31/12/2020	Al 31/12/2021	Al 30/06/2022	Alla Data del Documento di Ammissione
Dirigenti	0	0	0	0
Quadri	0	0	0	1
Impiegati	10	9	9	9
Operai	24	23	23	23
Apprendisti	0	0	0	0
Totale	34	32	32	33

12.2 DESCRIZIONE DI EVENTUALI ACCORDI DI PARTECIPAZIONE AL CAPITALE SOCIALE

Alla Data del Documento di Ammissione, non sussistono accordi stipulati tra l'Emittente e i propri dipendenti che prevedano la partecipazione di questi ultimi al capitale sociale dell'Emittente.

13 PRINCIPALI AZIONISTI

13.1 PRINCIPALI AZIONISTI DELL'EMITTENTE

Alla Data del Documento di Ammissione, stando alle risultanze del libro soci, nonché sulla base di tutte le informazioni in possesso dell'Emittente, il capitale sociale, pari a euro 1.450.000,00 e rappresentato da numero 7.250.000 Azioni, risulta ripartito come segue:

Azionista	Numero di Azioni	% di Capitale sociale detenuto
Jack Holding S.r.l.	3.625.000	50,00%
Victor S.r.l.	3.625.000	50,00%
Totale	7.250.000	100,00%

Nella tabella seguente è illustrata la composizione del capitale sociale dell'Emittente alla Data di Inizio delle Negoziazioni assumendo la sottoscrizione delle numero 1.441.500 Nuove Azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale a servizio del Collocamento, prima dell'eventuale esercizio dell'Opzione *Greenshoe*.

Azionista	Numero di Azioni	% di Capitale sociale detenuto
Jack Holding S.r.l.	3.625.000	41,71%
Victor S.r.l.	3.625.000	41,71%
Mercato	1.441.500	16,59%
Totale	8.691.500	100,00%

Nella seguente tabella è illustrata la composizione del capitale sociale dell'Emittente assumendo (i) la sottoscrizione delle numero 1.441.500 Nuove Azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale a servizio del Collocamento, e (ii) l'integrale esercizio dell'Opzione *Greenshoe*.

Azionista	Numero di Azioni	% di Capitale sociale detenuto
Jack Holding S.r.l.	3.625.000	40,96%
Victor S.r.l.	3.625.000	40,96%
Mercato	1.600.500	18,08%
Totale	8.850.500	100,00%

Nella tabella seguente è illustrata la composizione del capitale sociale dell'Emittente assumendo (i) la sottoscrizione delle numero 1.441.500 Nuove Azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale a servizio del Collocamento, (ii) l'integrale esercizio dell'Opzione *Greenshoe*, e (iii) l'integrale sottoscrizione

delle massime numero 5.225.500 Azioni di Compendio rinvenienti dall’Aumento di Capitale Warrant a servizio dell’esercizio dei Warrant.

Azionista	Numero di Azioni	% di Capitale sociale detenuto
Jack Holding S.r.l.	5.437.500	38,63%
Victor S.r.l.	5.437.500	38,63%
Mercato	3.201.000	22,74%
Totale	14.076.000	100,00%

Nell’ambito degli accordi stipulati per il Collocamento, gli Azionisti hanno concesso pro-quota al *Global Coordinator* un’opzione di prestito sino ad un massimo di numero 159.000 di Azioni, corrispondenti ad una quota pari a circa il 10% del numero di Nuove Azioni oggetto del Collocamento, ai fini della sovra assegnazione e/o di stabilizzazione nell’ambito dello stesso (l’**“Opzione di Over Allotment”**).

Fatto salvo quanto previsto di seguito, il *Global Coordinator* sarà tenuto alla restituzione pro-quota di un numero di Azioni pari a quello complessivamente ricevuto in prestito entro il 30° (trentesimo) giorno successivo alla Data di Inizio Negoziazioni.

L’Emittente ha, altresì, concesso al *Global Coordinator* un’opzione di sottoscrizione, al Prezzo di Offerta, di numero 159.000 Nuove Azioni, a valere sull’Aumento di Capitale, corrispondente a una quota pari a circa il 10% del numero delle Nuove Azioni oggetto dell’Offerta, allo scopo di effettuare attività di stabilizzazione e coprire l’obbligo di restituzione rinveniente dall’eventuale Opzione di *Over Allotment* nell’ambito del Collocamento (di seguito l’**“Opzione Greenshoe”**).

L’Opzione *Greenshoe* potrà essere esercitata, in tutto o in parte, fino ai 30 giorni successivi alla Data di Inizio delle Negoziazioni delle Azioni dell’Emittente su EGM.

Le Azioni eventualmente prese in prestito sulla base dell’Opzione di *Over Allotment*, saranno restituite agli Azionisti facendo ricorso a (i) le Azioni eventualmente acquistate sul mercato nell’ambito dell’attività di stabilizzazione svolta dal *Global Coordinator* ovvero (ii) le Nuove Azioni rinvenienti dall’esercizio, anche parziale, dell’Opzione *Greenshoe*.

Per maggiori informazioni, si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 15, Paragrafo 15.1.6, del Documento di Ammissione.

13.2 PARTICOLARI DIRITTI DI VOTO DI CUI SONO TITOLARI I PRINCIPALI AZIONISTI

Le Azioni hanno i diritti e le caratteristiche previste dalla legge per le azioni ordinarie.

13.3 SOGGETTO CHE ESERCITA IL CONTROLLO SULL’EMITTENTE

Alla Data del Documento di Ammissione, nessun soggetto esercita il controllo dell’Emittente ai sensi dell’art. 2359 c.c..

Si precisa che, alla Data del Documento di Ammissione, i soci Jack Holding S.r.l. e Victor S.r.l. detengono ciascuno il 50% del capitale sociale dell’Emittente.

Alla Data del Documento di Ammissione, il capitale sociale di Jack Holding S.r.l. è detenuto per il 95% da Luigi Franceschetti, il quale ricopre nella suddetta società anche il ruolo di amministratore unico, e per la residua quota del 5% del capitale sociale dalla madre di quest'ultimo Maria Martinelli.

Alla Data del Documento di Ammissione, il capitale sociale di Victor S.r.l. è detenuto per il 43% da Luisa Franceschetti, e per la restante quota del 57% del capitale sociale, è detenuto in misura paritaria dalle sorelle di quest'ultima Claudia, Laura e Anna Franceschetti.

Per ulteriori informazioni sulla struttura organizzativa dell'Emittente, si veda la Sezione Prima, Capitolo 7, del presente Documento di Ammissione.

13.4 ACCORDI CHE POSSONO DETERMINARE UNA VARIAZIONE DELL'ASSETTO DI CONTROLLO DELL'EMITTENTE

Alla Data del Documento di Ammissione, fatto salvo il diritto di recesso dei soci, per quanto a conoscenza dell'Emittente, non sono stati sottoscritti accordi dai quali possa scaturire una variazione dell'assetto di controllo dell'Emittente.

13.4.1 IMPEGNI DI LOCK-UP

Alla Data del Documento di Ammissione, gli Azionisti dell'Emittente hanno assunto nei confronti dell'EGA e dell'Emittente specifici Impegni di *lock-up* per un periodo pari a 36 mesi a decorrere dalla Data di Inizio delle Negoziazioni delle Azioni dell'Emittente su EGM.

Per ulteriori informazioni e una puntuale descrizione degli Impegni di *lock-up* assunti, si rinvia alla Sezione Seconda, Capitolo 5, del presente Documento di Ammissione.

14 OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

14.1 PREMESSE

Il presente Capitolo del Documento di Ammissione illustra le operazioni poste in essere dall'Emittente con le relative Parti Correlate, individuate sulla base dei criteri definiti dallo IAS 24, nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 e per il periodo contabile chiuso al 30 giugno 2022, periodi cui si riferiscono le informazioni finanziarie riportate nella Sezione Prima del Capitolo 3 del Documento di Ammissione.

Secondo il giudizio dell'Emittente, tali operazioni rientrano nell'ambito di un'attività di gestione ordinaria e, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e servizi prestati, sono concluse a normali condizioni di mercato.

Sebbene le operazioni con Parti Correlate siano effettuate a normali condizioni di mercato, non vi è alcuna garanzia che, ove le stesse fossero state concluse fra o con terze parti, queste ultime avrebbero negoziato e stipulato i relativi contratti, ovvero eseguito le operazioni stesse, alle medesime condizioni e con le stesse modalità.

Si segnala che, in data 21 novembre 2022, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato, previo parere favorevole del Collegio Sindacale, la procedura per le operazioni con Parti Correlate.

La procedura per le operazioni con Parti Correlate ("**Procedura OPC**"), approvata in conformità a quanto disposto dal Regolamento Parti Correlate e dalla delibera n. 21624 del 10 dicembre 2020, nonché dal Regolamento Emittenti e EGM e dalle Disposizioni Parti Correlate EGM, è volta a disciplinare le operazioni con Parti Correlate perfezionate dall'Emittente, anche per il tramite di proprie controllate, al fine di garantire la correttezza sostanziale e procedurale delle medesime nonché la corretta informativa delle stesse al mercato.

La Procedura OPC è disponibile sul sito *internet* dell'Emittente www.saccheriafranceschetti.com, sezione *Investor Relations*.

14.2 OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE POSTE IN ESSERE DALL'EMITTENTE PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020, AL 31 DICEMBRE 2021 E PER IL PERIODO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2022.

Nella tabella che segue sono indicate le Parti Correlate dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, al 31 dicembre 2021 e per il periodo chiuso al 30 giugno 2022.

Parti correlate al 31.12.2021	Natura correlazione
Victor S.r.l.	Società detenuta per il 43% da Franceschetti Luisa. Detiene il 50% del capitale sociale dell'Emittente.
Jack Holding S.r.l.	Società detenuta per il 95% da Franceschetti Luigi. Detiene il 50% del capitale sociale dell'Emittente
Immobiliare Franceschetti S.r.l.	Società di cui l'Emittente al 31 dicembre 2021 deteneva il 100% del capitale sociale
OHC Bene S.r.l.	Società detenuta per il 36,24% da Franceschetti Luigi, per il 31,9% da Franceschetti Luisa, per il 24,74% dalla Digital Magics S.p.A.
Cà De Bi Società Agricola S.r.l.	Società detenuta al 100% da Franceschetti Luisa
Franceschetti Luigi	Consigliere, Presidente del Consiglio di Amministrazione, Amministratore Delegato dell'Emittente; amministratore unico della Jack Holding S.r.l.; consigliere OHC Bene S.r.l.

Franceschetti Luisa	Consigliere, Presidente del Consiglio di Amministrazione, Amministratore Delegato dell'Emittente; amministratore unico di Immobiliare Franceschetti S.r.l.; presidente consiglio di amministrazione e consigliere di OHC Bene S.r.l.; consigliere, presidente consiglio di amministrazione e socia unica di Cà De Bi Società Agricola S.r.l.
Franceschetti Laura	Sorella di Franceschetti Luisa, detiene il 19% della Victor S.r.l.
Franceschetti Anna	Sorella di Franceschetti Luisa, detiene il 19% della Victor S.r.l.
Franceschetti Claudia	Sorella di Franceschetti Luisa, detiene il 19% della Victor S.r.l.
Martinelli Maria	Madre di Franceschetti Luigi, detiene il 5% della Jack Holding S.r.l.
Bacchiega Maurizio	Amministratore unico della Victor S.r.l.

Di seguito si riporta la tabella che illustra le operazioni concluse dall'Emittente con Parti Correlate per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

Parti correlate (Dati in Euro/000)	Dividendi	Ricavi vendite	Costi servizi	Debiti commerciali	Debiti vs controllate	Costi per god. beni di terzi
Immobiliare Franceschetti S.r.l.	–	–	–	–	46	440
Cà De Bi Società Agricola S.r.l.	–	0	–	–	–	–
OHC Bene S.r.l.	–	13	54	1	–	–
Totale	–	13	54	1	46	440

Di seguito si riporta la tabella che illustra le operazioni concluse dall'Emittente con Parti Correlate per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

Parti correlate (Dati in Euro/000)	Dividendi	Ricavi vendite	Costi servizi	Debiti commerciali	Debiti vs controllate	Costi per god. beni di terzi
Immobiliare Franceschetti S.r.l.	–	–	–	–	209	442
Victor S.r.l.	150	–	–	–	–	–
Jack Holding S.r.l.	150	–	–	–	–	–
Cà De Bi Società Agricola S.r.l.	–	1	–	–	–	–
OHC Bene S.r.l.	–	–	8	1	–	–
Totale	300	1	8	1	209	442

Di seguito si riporta la tabella che illustra le operazioni concluse dall'Emittente con Parti Correlate per il periodo chiuso al 30 giugno 2022.

Parti correlate (Dati in Euro/000)	Dividendi	Ricavi vendite	Costi servizi	Debiti Commerciali	Debiti vs controllate	Costi per god. beni di terzi
Victor S.r.l.	100	–	–	–	–	–
Jack Holding S.r.l.	100	–	–	–	–	–
OHC Bene S.r.l.	–	–	20	–	–	–
Totale	200	–	20	–	–	–

Victor S.r.l.

Società che detiene il 50% del capitale sociale dell'Emittente. Tale società è detenuta al 43% da Franceschetti Luisa, per il 19% da Franceschetti Claudia, per il 19% da Franceschetti Anna e per il

19% da Franceschetti Laura. Nel periodo al 30 giugno 2022 l'Emittente ha erogato verso la Victor S.r.l un dividendo per Euro 100 migliaia pagato nel mese di luglio 2022. Nel corso dell'esercizio 2021 l'Emittente ha erogato verso la Victor S.r.l un dividendo per Euro 150 migliaia, deliberato dall'Assemblea dell'Emittente il 28 aprile 2021.

Jack Holding S.r.l.

Società che detiene il 50% del capitale sociale dell'Emittente. Tale società è detenuta al 95% da Franceschetti Luigi il quale riveste anche la carica di amministratore unico della stessa. Nel periodo al 30 giugno 2022 l'Emittente ha erogato verso la Jack Holding S.r.l un dividendo per Euro 100 migliaia pagato nel mese di luglio 2022. Nel corso dell'esercizio 2021 l'Emittente ha erogato verso Jack Holding S.r.l un dividendo per Euro 150 migliaia, deliberato dall'Assemblea dell'Emittente il 28 aprile 2021.

OHC Bene S.r.l.

Società detenuta al 36,24% da Franceschetti Luigi, al 31,9% da Franceschetti Luisa e per il 24,74% dalla Digital Magics S.p.A..

Nel 2020, l'Emittente ha iscritto a bilancio nei confronti della OHC Bene S.r.l. *Costi per servizi* pari ad Euro 54 migliaia relativi a *consulenze informatiche* le quali, al 31 dicembre 2020, costituiscono un debito commerciale pari ad Euro 1 migliaio. Nello stesso esercizio, si registrano *Ricavi di vendita* pari ad Euro 13 migliaia relativi a *canoni di locazione commerciali attivi*.

Nel 2021, l'Emittente ha iscritto a bilancio nei confronti della OHC Bene S.r.l. *Costi per servizi* pari a Euro 8 migliaia relativi a *consulenze informatiche* le quali, al 31 dicembre 2021, costituiscono un debito commerciale pari ad Euro 1 migliaio. Al 30 giugno 2022, l'Emittente ha iscritto a bilancio nei confronti della OHC Bene S.r.l. *Costi per servizi* pari a Euro 20 migliaia relativi al saldo del progetto "MySaccheria" per Euro 20 migliaia.

Immobiliare Franceschetti S.r.l.

In data 18 ottobre 2021, l'Emittente ha perfezionato l'acquisizione della Immobiliare Franceschetti S.r.l., attiva nel settore immobiliare e proprietaria del compendio industriale condotto in locazione dall'Emittente stessa. Il prezzo pagato dall'Emittente per le quote della Immobiliare Franceschetti S.r.l. è stato pari ad Euro 4.900 migliaia, finanziato in parte tramite un finanziamento *bullet* garantito dal pegno delle quote in oggetto di compravendita per Euro 3.600 migliaia con scadenza 30 giugno 2022 che la Società ha estinto in data 24 giugno 2022 mediante un nuovo finanziamento dello stesso importo avente durata 10 anni, anch'esso garantito da ipoteca iscritta sui beni immobili facenti parte del patrimonio della società acquisita.

Nel 2020 l'Emittente ha iscritto a bilancio nei confronti della Immobiliare Franceschetti S.r.l. debiti per Euro 46 migliaia relativi a *canoni di locazione* e *costi di godimento di beni terzi* per Euro 440 migliaia sempre relativi a canoni di locazione del compendio industriale localizzato in Provaglio d'Iseo (BS) presso Via Stazione Vecchia n. 80.

Nel 2021 l'Emittente ha iscritto a bilancio nei confronti della Immobiliare Franceschetti S.r.l. debiti per Euro 209 migliaia relativi a *canoni di locazione* e *costi di godimento di beni terzi* per Euro 442 migliaia sempre relativi a canoni di locazione del compendio industriale localizzato in Provaglio d'Iseo (BS) presso Via Stazione Vecchia n. 80.

Franceschetti Luigi

Franceschetti Luigi è Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato dell'Emittente nominato con delibera dell'Assemblea in data 28 ottobre 2022. È socio delle società

Jack Holding S.r.l. (quota pari al 95%) e OHC Bene S.r.l. (quota pari al 36,24%). Nella prima svolge altresì il ruolo di amministratore unico (nominato con delibera dell'8 gennaio 2021), nella seconda svolge il ruolo di consigliere (nominato con delibera del 12 dicembre 2017). Nel corso dei periodi in esame non sono state effettuate operazioni di alcuna natura tra la Società e Luigi Franceschetti.

Franceschetti Luisa

Franceschetti Luisa è Vice-Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato dell'Emittente, nominata con delibera dell'Assemblea in data 28 ottobre 2022. E' stata amministratore unico della Immobiliare Franceschetti S.r.l., detiene il 43% delle quote della Victor S.r.l., il 32% delle quote della OHC Bene S.r.l. (nella quale svolge anche la funzione di presidente del consiglio di amministrazione nominata con delibera del 12 dicembre 2017), e il 100% delle quote della Cà De Bi Società Agricola S.r.l. (nella quale svolge anche la funzione di presidente del consiglio di amministrazione della stessa nominata con delibera del 28 ottobre 2019). Nel corso dei periodi in esame non sono state effettuate operazioni di alcuna natura tra la Società e Luisa Franceschetti.

Franceschetti Laura

Sorella di Franceschetti Luisa, possiede il 19% del capitale sociale della Victor S.r.l.. Nel corso dei periodi in esame non sono state effettuate operazioni di alcuna natura tra la Società e Laura Franceschetti.

Franceschetti Anna

Sorella di Franceschetti Luisa, possiede il 19% del capitale sociale della Victor S.r.l.. Nel corso dei periodi in esame non sono state effettuate operazioni di alcuna natura tra la Società e Anna Franceschetti.

Franceschetti Claudia

Sorella di Franceschetti Luisa, possiede il 19% del capitale sociale della Victor S.r.l.. Nel corso dei periodi in esame non sono state effettuate operazioni di alcuna natura tra la Società e Claudia Franceschetti.

Martinelli Maria

Madre di Franceschetti Luigi, possiede il 5% delle quote della Jack Holding S.r.l.. Nel corso dei periodi in esame non sono state effettuate operazioni di alcuna natura tra la Società e Maria Martinelli.

Bacchiega Maurizio

Bacchiega Maurizio ricopre il ruolo di amministratore unico della Victor S.r.l. nominato con delibera del 29 aprile 2019. Nel corso dei periodi in esame non sono state effettuate operazioni di alcuna natura tra la Società e Maurizio Bacchiega.

I rapporti con le Parti Correlate dal 30 giugno 2022 alla Data del Documento di Ammissione non hanno subito variazioni di rilievo.

15 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

15.1 CAPITALE SOCIALE

15.1.1 CAPITALE SOTTOSCRITTO E VERSATO

Alla Data del Documento di Ammissione, il capitale sociale dell'Emittente è pari a euro 1.450.000,00 rappresentato da numero 7.250.000 Azioni, prive di indicazione del valore nominale.

Il capitale sociale è interamente sottoscritto e versato.

Le Azioni sono nominative ed emesse in regime di dematerializzazione.

Per la descrizione completa del capitale sociale e della sua evoluzione, si rinvia al successivo Paragrafo 15.1.6, del presente Documento di Ammissione.

15.1.2 ESISTENZA DI AZIONI NON RAPPRESENTATIVE DEL CAPITALE SOCIALE, PRECISAZIONE DEL LORO NUMERO E DESCRIZIONE DELLE LORO CARATTERISTICHE PRINCIPALI

Alla Data del Documento di Ammissione, non sussistono Azioni non rappresentative del capitale sociale dell'Emittente.

15.1.3 AZIONI PROPRIE

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente non detiene Azioni proprie.

15.1.4 AMMONTARE DEI TITOLI CONVERTIBILI, SCAMBIABILI O CON WARRANT

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente non ha emesso titoli convertibili, scambiabili o *cum warrant*.

15.1.5 ESISTENZA DI EVENTUALI DIRITTI E/O OBBLIGAZIONI DI ACQUISTO SU CAPITALE AUTORIZZATO MA NON EMESSO O IMPEGNI DI AUMENTO DEL CAPITALE E RELATIVE CONDIZIONI

Alla Data del Documento di Ammissione, non sussistono eventuali diritti e/o obbligazioni di acquisto su capitale autorizzato ma non emesso o impegni di aumento del capitale, fatto salvo l'Aumento di Capitale e l'Aumento di Capitale Warrant deliberati dall'Assemblea straordinaria in data 28 ottobre 2022.

Per la descrizione completa dell'Aumento di Capitale e dell'Aumento di Capitale Warrant, si rinvia al successivo Paragrafo 15.1.6, del presente Documento di Ammissione.

15.1.6 EVOLUZIONE DEL CAPITALE SOCIALE DELL'EMITTENTE

Alla Data del Documento di Ammissione, il capitale sociale dell'Emittente, interamente sottoscritto e versato, è pari a Euro 1.450.000,00, costituito da numero 7.250.000 Azioni.

Per il periodo cui si riferiscono le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati, non sono state deliberate operazioni che hanno riguardato il capitale sociale dell'Emittente.

In data 28 ottobre 2022, con delibera dell'Assemblea straordinaria a ministero del dott. Enrico Lera, Notaio in Brescia iscritto nel ruolo del Collegio Notarile del Distretto di Brescia, rep. n. 54.591 e racc. n. 17.884, l'Emittente ha deliberato, *inter alia*, di:

- (i) eliminare il valore nominale delle Azioni e di procedere al loro frazionamento, aumentandone il numero da 1.450.000 a numero 7.250.000, da assegnarsi agli Azionisti in proporzione alle loro partecipazioni al capitale sociale;

- (ii) stabilire che le Azioni in circolazione nonché le Nuove Azioni saranno regolate dalla tecnica di rappresentazione e legittimazione definita come dematerializzazione, mediante adesione al sistema di gestione accentrata degli strumenti finanziari dematerializzati, presso Monte Titoli;
- (iii) approvare l'aumento di capitale a pagamento, scindibile, da eseguirsi anche in più *tranches*, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del Codice Civile, per un ammontare massimo, inclusa la quota a servizio dell'Opzione *Greenshoe*, di **euro 7.000.000,00, inclusivo di sovrapprezzo**, mediante emissione di Nuove Azioni, prive di valore nominale, aventi godimento regolare e con le stesse caratteristiche delle Azioni in circolazione, a servizio del Collocamento (l'"**Aumento di Capitale**"), da riservarsi alla sottoscrizione da parte di (i) investitori qualificati, italiani o esteri, quali definiti dagli artt. 100, comma 3, lettera a) del TUF, 34-ter del Regolamento Emittenti Consob e 35, comma 1, lettera d), del Regolamento Intermediari, nonché ad altri soggetti nello spazio economico europeo (SEE) che siano investitori qualificati ai sensi dell'art. 2, comma 1, lettera e) del Regolamento Prospetto (con esclusione degli investitori in Australia, Giappone, Canada, e Stati Uniti e ogni altro paese estero nel quale il collocamento non sia possibile in assenza di una autorizzazione delle competenti autorità), nonché (ii) altre categorie di investitori, in ogni caso con modalità tali, per quantità del collocamento e qualità dei destinatari dello stesso, da rientrare nei casi di inapplicabilità delle disposizioni in materia di offerta al pubblico di strumenti finanziari previsti dalle sopra menzionate disposizioni e delle equivalenti disposizioni di legge e regolamentari applicabili all'estero, con conseguente esclusione dalla pubblicazione di un prospetto informativo;
- (iv) concedere al *Global Coordinator* l'opzione di sottoscrizione delle Nuove Azioni, a valere su una quota dell'Aumento di Capitale, per un ammontare massimo non superiore al 15% (quindici per cento) dell'Aumento di Capitale, ossia per un importo massimo pari a **euro 1.050.000,00** che potrà essere esercitata fino al 30° (trentesimo) giorno successivo alla Data di Inizio delle Negoziazioni (l'"**Opzione Greenshoe**").
- (v) fissare alla data del 31 marzo 2023 il termine ultimo di sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, e, comunque, se precedente, entro la data ultima di regolamento del Collocamento per tale intendendosi una data che ricomprende altresì l'eventuale esercizio dell'Opzione *Greenshoe*, ferma restando la facoltà del Consiglio di Amministrazione di chiudere anticipatamente il periodo dell'Offerta nonché prevedendo, ai sensi dell'articolo 2439, comma 2, del Codice Civile, che, qualora entro tale termine l'Aumento di Capitale non sia integralmente sottoscritto, il capitale sarà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte a tale data;
- (vi) conferire al Consiglio di Amministrazione, d'intesa con il *Global Coordinator*, ogni più ampio potere per dare esecuzione alla delibera di Aumento di Capitale, ivi compresi i poteri:
 - di determinare il numero massimo delle Nuove Azioni da emettere a servizio del Collocamento, incluso il numero massimo delle Nuove Azioni a servizio dell'Opzione *Greenshoe*;
 - di determinare il Prezzo di Offerta secondo il meccanismo dell'"*open price*", tenendo conto che la fissazione del prezzo minimo delle Nuove Azioni, rinvenienti dall'Aumento di Capitale, inclusivo del sovrapprezzo, non potrà essere inferiore al patrimonio netto contabile per Azione dell'Emittente così come risultante dal bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 e tenendo conto, *inter alia*, dei risultati conseguiti dall'Emittente, delle prospettive di sviluppo dell'esercizio in corso e di quelli successivi, delle condizioni del mercato mobiliare domestico e internazionale, della qualità e quantità delle manifestazioni di interesse da parte degli investitori e comunque di quanto altro necessario per il buon fine dell'operazione;
 - di determinare i lotti minimi di sottoscrizione delle Nuove Azioni riservate al Collocamento nonché di determinare, in caso di eccesso di richieste di sottoscrizione, gli eventuali criteri

- di sottoscrizione dei predetti lotti nell'ambito del Collocamento, fermo restando che, attese le sopra previste modalità dell'Offerta, tali criteri di sottoscrizione assumeranno una valenza esclusivamente interna non addivenendosi ad una formale offerta al pubblico di strumenti finanziari né ad un collocamento al pubblico indistinto;
- di determinare il numero definitivo delle Nuove Azioni a servizio del Collocamento, incluso il numero definitivo delle Nuove Azioni a servizio dell'Opzione *Greenshoe*;
 - di modificare, all'esito del Collocamento, lo Statuto per quanto concerne la determinazione esatta del capitale sociale e del numero delle Azioni da cui sarà composto, nonché di provvedere al suo successivo deposito presso il Registro delle Imprese;
- (vii) emettere Warrant denominati "**Warrant Saccheria Franceschetti 2022-2025**", da assegnare gratuitamente,
- alla **Data di Inizio delle Negoziazioni**, nel rapporto di numero 1 (uno) Warrant ogni numero 1 (una) Azione, a favore di tutti coloro che abbiano sottoscritto le Nuove Azioni nell'ambito del Collocamento, ivi inclusi coloro che abbiano sottoscritto le Azioni nell'ambito dell'esercizio dell'Opzione di *Over Allotment*;
 - alla data definita congiuntamente con Borsa Italiana e compatibile con il calendario negoziazioni di Borsa Italiana, individuata entro i 30 (trenta) giorni successivi alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022 (la "**Data di Stacco**"), nel rapporto di numero 1 (uno) Warrant ogni numero 1 (una) Azione, a favore di tutti i titolari delle Azioni dell'Emittente;
- (viii) determinare, quale rapporto di conversione dei Warrant in Azioni di Compendio, il rapporto di 1 (una) Azione di Compendio ogni 2 (due) Warrant esercitati;
- (ix) determinare i seguenti periodi di esercizio dei Warrant:
- ogni Giorno Lavorativo Bancario tra il 20 novembre 2023 e fino al 4 dicembre 2023 (il "**Primo Periodo di Esercizio**");
 - ogni Giorno Lavorativo Bancario tra il 20 novembre 2024 e fino al 4 dicembre 2024 (il "**Secondo Periodo di Esercizio**");
 - ogni Giorno Lavorativo Bancario tra il 20 novembre 2025 e fino al 4 dicembre 2025 (il "**Terzo Periodo di Esercizio**");
- (x) deliberare un aumento di capitale sociale, a pagamento, scindibile, da eseguirsi anche in più *tranches*, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, entro il termine ultimo di sottoscrizione del 4 dicembre 2025, per un ammontare massimo di **euro 2.500.000,00, oltre sovrapprezzo**, mediante emissione di Azioni di Compendio, prive del valore nominale, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle Azioni in circolazione, da riservare a servizio dell'esercizio dei Warrant (**"Aumento di Capitale Warrant"**);
- (xi) determinare il prezzo delle Azioni di Compendio come segue:
- quanto al Primo Periodo di Esercizio pari al Prezzo di Offerta incrementato del 10%;
 - quanto al Secondo Periodo di Esercizio pari al prezzo del Primo Periodo di Esercizio incrementato del 10%;
 - quanto al Terzo Periodo di Esercizio pari al prezzo del Secondo Periodo di Esercizio incrementato del 10%;
- (xii) determinare che il prezzo delle Azioni di Compendio, comprensivo di sovrapprezzo, dovrà essere integralmente versato all'atto dell'esercizio dei Warrant;
- (xiii) approvare il testo del Regolamento Warrant, conferendo al Consiglio di Amministrazione il potere di modificarlo e/o integrarlo in conformità alle deleghe conferite al medesimo Consiglio, nonché sulla base di eventuali richieste dell'EGA, di Borsa Italiana o di altra autorità;

- (xiv) conferire al Consiglio di Amministrazione, d'intesa con il *Global Coordinator*, ogni più ampio potere per dare esecuzione alla delibera, ivi compresi i poteri di:
- determinare il numero definitivo di Warrant da assegnare;
 - determinare il numero massimo delle Azioni di Compendio da emettere e, per ciascun periodo di esercizio, provvedere alla loro emissione nei limiti dei Warrant di volta in volta esercitati;
 - integrare e/o modificare il Regolamento Warrant nel rispetto dei criteri indicati in delibera;
 - modificare lo Statuto ai fini dell'aggiornamento dell'ammontare del capitale sociale, al termine di ogni periodo di esercizio;
- (xv) stabilire che l'efficacia delle deliberazioni da sub (i) e sub (xiv) sia sospensivamente condizionata alla Data di Ammissione.

In esecuzione delle deleghe conferite al Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea in data 28 ottobre 2022, il Consiglio di Amministrazione in data 9 dicembre 2022 ha deliberato, *inter alia*, quanto segue:

- di determinare in euro 1,25 il Prezzo di Offerta delle Nuove Azioni di cui euro 0,20 a capitale ed euro 1,05 a sovrapprezzo;
- di determinare il numero definitivo di 1.600.500 le Nuove Azioni a servizio del Collocamento, incluso il numero delle Nuove Azioni a servizio dell'Opzione *Greenshoe* pari a numero 159.000 Nuove Azioni, corrispondenti a circa il 10% del numero complessivo delle Nuove Azioni oggetto dell'Offerta;
- di prendere atto che il numero definitivo di azioni concesse pro-quota dagli Azionisti a servizio dell'Opzione di *Over Allotment* è pari complessivamente a numero 159.000 azioni corrispondenti a circa il 10% del numero complessivo delle Nuove Azioni oggetto dell'Offerta;
- di confermare il lotto minimo di negoziazione delle Nuove Azioni costituito ciascuno da numero 1.500 Nuove Azioni;
- di determinare in 10.451.000 il numero massimo dei Warrant da emettere;
- di determinare in 1.600.500 il numero definitivo di Warrant da assegnare entro la Data di Inizio delle Negoziazioni;
- di determinare in 5.225.500 il numero massimo di Azioni di Compendio da emettere a servizio dell'esercizio dei Warrant;
- di determinare il prezzo di esercizio dei Warrant e, conseguentemente, il prezzo delle Azioni di Compendio come segue:
 - quanto Primo Periodo di Esercizio, pari al Prezzo di Offerta incrementato del 10% e quindi pari a euro 1,38 di cui euro 0,20 a titolo di capitale ed euro 1,18 a titolo di sovrapprezzo;
 - quanto al Secondo Periodo di Esercizio, pari al prezzo del Primo Periodo di Esercizio incrementato del 10% e quindi pari a euro 1,51 di cui euro 0,20 a titolo di capitale ed euro 1,31 a titolo di sovrapprezzo;
 - quanto Terzo Periodo di Esercizio, pari al prezzo del Secondo Periodo di Esercizio incrementato del 10% e quindi pari a euro 1,66 di cui euro 0,20 a titolo di capitale ed euro 1,46 a titolo di sovrapprezzo;
- di approvare il Regolamento Warrant nel testo definitivo.

15.2 ATTO COSTITUTIVO E STATUTO SOCIALE

15.2.1 OGGETTO SOCIALE E SCOPI DELL'EMITTENTE

L'oggetto sociale dell'Emittente è specificato nell'art. 4 dello Statuto, come segue:

“La Società ha per oggetto:

- 1) la produzione, la lavorazione, il commercio di:
 - sacchi e tessuti o imballaggi di juta o altre fibre naturali e sintetiche;
 - imballi in materie plastiche tessute e non tessute;
 - teloni impermeabili e lavorazioni affini;*
- 2) rappresentanze di commercio, importazione, esportazione di detti articoli e similari;*
- 3) l'attività di erogazione di servizi di consulenza specialistica atta allo svolgimento di attività per lo sviluppo, l'assistenza, la manutenzione dei sistemi informatici per la gestione delle aree aziendali;
 - l'organizzazione dei servizi informatici e l'utilizzo delle tecnologie per prestazioni di manutenzione correttiva, adeguativa, evolutiva, ed assistenza funzionale ed applicativa;
 - l'ideazione, la creazione, lo sviluppo, l'implementazione e la gestione di piattaforme informatiche atte a rendere servizi mediante l'utilizzo della rete internet;
 - la formazione, la consulenza e l'assistenza in genere nelle materie attinenti l'informatica e le telecomunicazioni, l'automazione, l'organizzazione e la gestione aziendale, il marketing e la comunicazione;
 - l'acquisto, la trasformazione, la vendita ed il noleggio di apparecchiature e sistemi in genere per l'informatica, l'automazione e le telecomunicazioni (software o hardware), sia di produzione propria, che prodotti da terzi;*
- 4) l'acquisto, la vendita, l'edificazione di immobili commerciali, industriali, artigianali e produttivi e a destinazione abitativa. Potrà altresì procedere, in via secondaria, alla locazione dei suddetti immobili.*

Potrà, altresì, assumere sia direttamente che indirettamente e in via non prevalente (a sensi della Legge n. 197/91) interessenze, quote, partecipazioni, anche azionarie, in altre società o imprese aventi scopi affini o analoghi; sempre in via strumentale al raggiungimento dell'oggetto sociale potrà inoltre prestare fidejussioni, avalli o garanzie reali in genere, anche a favore di terzi.

La Società potrà compiere, altresì, tutte le operazioni commerciali, industriali, mobiliari (con esclusione di quelle di cui alla Legge n. 1/91 e nel rispetto della Legge n. 197/91) ed immobiliari, ritenute dall'organo amministrativo necessarie od utili al conseguimento dell'oggetto sociale.”.

15.2.2 ESISTENZA DI CLASSI DI AZIONI, DESCRIZIONE DEI DIRITTI, DEI PRIVILEGI E DELLE RESTRIZIONI CONNESSI A CIASCUNA CLASSE

Alla Data del Documento di Ammissione, non sussistono classi di azioni.

15.2.3 DISPOSIZIONI DELLO STATUTO DELL'EMITTENTE CHE POTREBBERO AVERE L'EFFETTO DI RITARDARE, RINVIARE O IMPEDIRE UNA MODIFICA DELL'ASSETTO DI CONTROLLO DELL'EMITTENTE

Salvo quanto di seguito specificato, lo Statuto dell'Emittente non contiene disposizioni, che potrebbero avere l'effetto di ritardare, rinviare o impedire una modifica dell'assetto di controllo dell'Emittente.

15.2.4 INDICAZIONE DI EVENTUALI DISPOSIZIONI DELLO STATUTO DELL'EMITTENTE CHE DISCIPLINANO LA SOGLIA DI POSSESSO AL DI SOPRA DELLA QUALE VIGE L'OBBLIGO DI COMUNICAZIONE AL PUBBLICO DELLA QUOTA DI AZIONI POSSEDUTA

In conformità a quanto previsto dal Regolamento Emittenti EGM, ai sensi dell'articolo 9 dello Statuto, per tutto il periodo in cui le Azioni sono ammesse alle negoziazioni su EGM, gli azionisti dovranno comunicare all'Emittente qualsiasi “cambiamento sostanziale” ai sensi del Regolamento Emittenti EGM relativo alla partecipazione detenuta nel capitale sociale dell'Emittente.

La mancata comunicazione all'organo amministrativo di un "cambiamento sostanziale" ai sensi del Regolamento Emittenti EGM comporta la sospensione del diritto di voto sulle Azioni per i quali è stata omessa la comunicazione.

16 CONTRATTI IMPORTANTI

Il presente Capitolo riporta una sintesi di ogni contratto importante, diverso dai contratti conclusi nel corso del normale svolgimento dell'attività, cui partecipa l'Emittente nonché i contratti, non conclusi nel corso del normale svolgimento dell'attività, stipulati dall'Emittente, contenenti disposizioni in base a cui l'Emittente ha un'obbligazione o un diritto rilevante.

16.1 CONTRATTI DI FINANZIAMENTO STIPULATI DALL'EMITTENTE

L'Emittente ha sottoscritto i seguenti contratti, diversi da quelli conclusi nel normale svolgimento dell'attività.

Di seguito, si fornisce una tabella riassuntiva dei contratti di finanziamento stipulati dall'Emittente ed in corso alla Data del Documento di Ammissione:

	Istituto di credito	Data stipula	Data scadenza	Importo erogato	Debito residuo al 30/09/2022	Tasso	Garanzie
1	BTL	19/09/2016	19/12/2027	600.000,00	321.034,08	Euribor 6 mesi/365+100 BPS	Fondo Garanzia 80%
2	Banco BPM	20/04/2017	30/06/2028	950.000,00	698.212,00	1,43% Tasso fisso	Fondo Garanzia 80%
3	Credem	03/07/2020	03/07/2025	500.000,00	376.028,59	0,55% Tasso fisso	Fondo Garanzia 90%
4	BTL/Finlombardia	13/11/2020	1/04/2026	800.000,00	800.000,00	Euribor 6 mesi/390+240 BPS	Fondo Garanzia 90%
5	Intesa Sanpaolo	20/10/2021	20/10/2029	750.000,00	666.003,05	Spread 1,2 + Euribor a 1 mese/360	Fondo Garanzia 80%
6	Banco BPM	24/06/2022	30/06/2032	3.600.000,00	3.600.000,00	1,5449% TAEG	Ipoteca

16.1.1 CONTRATTO DI MUTUO CHIROGRAFARIO CONCLUSO CON BANCA DEL TERRITORIO LOMBARDO CREDITO COOPERATIVO – SOCIETÀ COOPERATIVA

In data 19 settembre 2016, l'Emittente ha concluso con Banca del Territorio Lombardo Credito Cooperativo – Società Cooperativa (di seguito "BTL"), un contratto di mutuo chirografario per l'importo di euro 600.000,00.

Il mutuo deve essere rimborsato dall'Emittente in 120 rate mensili posticipate, a partire dal 19 ottobre 2016, ciascuna comprensiva di capitale e interessi.

Il mutuo è assistito dalla garanzia del Fondo di Garanzia presso Mediocredito Centrale S.p.A. per un importo pari all'80% della somma erogata da BTL.

In caso di ritardo o inadempimento da parte dell'Emittente, e in caso di risoluzione del contratto o di decadenza dal beneficio del termine, è prevista l'applicazione di interessi di mora pari a 3,00 punti percentuali in più rispetto al tasso di interesse nominale annuo.

In qualsiasi momento, BTL può modificare unilateralmente le condizioni economiche applicate al contratto.

Costituiscono cause di decadenza dal beneficio del termine:

- il verificarsi di una delle ipotesi di cui all'art. 1186 c.c.;
- il verificarsi di eventi che incidono negativamente sulla situazione patrimoniale, finanziaria o economica dell'Emittente quali, *inter alia*, protesti, procedimenti conservativi, cautelari, esecutivi o iscrizioni di ipoteche giudiziali, segnalazione tra i debitori in sofferenza presso il sistema bancario, emissione di assegni senza autorizzazione o in mancanza di fondi.

BTL ha la facoltà di risolvere il contratto ai sensi dell'art. 1456 c.c. nei seguenti casi:

- mancato puntuale ed integrale pagamento anche di una sola rata di rimborso;
- inadempienza agli obblighi previsti dal contratto.

In conseguenza della decadenza dal beneficio del termine o della risoluzione, l'Emittente è tenuta a restituire immediatamente l'importo residuo del finanziamento, in uno con le eventuali rate insolute e gli interessi di mora.

16.1.2 CONTRATTO DI MUTUO CHIROGRAFARIO CONCLUSO CON BANCO BPM S.P.A.

In data 20 aprile 2017, l'Emittente ha concluso con Banco BPM S.p.A. (di seguito "**BPM**") un contratto di mutuo chirografario per l'importo di euro 950.000,00, da destinare a capitale circolante per l'acquisto di scorte.

Il mutuo deve essere rimborsato dall'Emittente in 18 rate semestrali, a partire dal 30 giugno 2018 fino al 31 dicembre 2026, data prorogata al 30 giugno 2028, precedute da due rate semestrali di preammortamento.

Il mutuo è assistito dalla garanzia del Fondo di Garanzia presso Mediocredito Centrale S.p.A. per un importo pari all'80% della somma erogata da BPM.

In caso di decadenza dalla garanzia o di destinazione dell'importo per altro scopo, l'Emittente è tenuta a versare: (i) a BPM un importo corrispondente al ricalcolo delle rate effettuato al tasso maggiorato di 1,5 punti nonché una penale pari al 3% del debito residuo in linea capitale; (ii) al Fondo di Garanzia un importo corrispondente al vantaggio agevolativo conseguito con la concessione della garanzia costituito dall'Equivalentente Sovvenzionato Lordo (ESL).

In caso di ritardo o inadempimento da parte dell'Emittente, e in caso di risoluzione del contratto o di decadenza dal beneficio del termine, è prevista l'applicazione di interessi di mora pari a 3,00 punti percentuali in più rispetto al tasso di interesse nominale annuo.

In qualsiasi momento, BPM può modificare unilateralmente le condizioni economiche applicate al contratto.

Costituiscono cause di decadenza dal beneficio del termine:

- il verificarsi di una delle ipotesi di cui all'art. 1186 c.c.;
- il verificarsi di eventi pregiudizievoli quali protesti, procedure giudiziali, procedimenti conservativi ed esecutivi, confisca dei beni, iscrizione di ipoteche legali o giudiziali sopravvenute che possano arrecare pregiudizio alla sicurezza del credito;
- l'assoggettamento dell'Emittente a procedure concorsuali, messa in liquidazione, cessione dei beni ai creditori;

- il verificarsi di eventi tali da incidere in senso negativo sulla situazione patrimoniale, societaria, finanziaria o economica dell'Emittente in modo da porre in pericolo il soddisfacimento delle ragioni di credito di BPM;
- gli inadempimenti da parte dell'Emittente di natura creditizia o finanziaria relativamente ad altre operazioni in corso con BPM (cosiddetta clausola di *cross default*);
- il cambio dell'attività dell'Emittente;
- il verificarsi di una delle ipotesi previste dall'art. 2743 c.c. nonché l'eventuale decadenza dalla garanzia del Fondo di Garanzia.

BPM ha la facoltà di risolvere il contratto ai sensi dell'art. 1456 c.c. nei seguenti casi:

- mancato puntuale pagamento di una qualsiasi somma dovuta in dipendenza del finanziamento;
- inadempienza agli obblighi previsti dal contratto;
- mancata destinazione del finanziamento agli scopi per cui è stato concesso;
- documentazione e dichiarazioni rilasciate dall'Emittente risultate non veritiere.

In conseguenza della decadenza dal beneficio del termine o della risoluzione, l'Emittente è tenuta a restituire immediatamente l'importo residuo del finanziamento, gli interessi, anche di mora, e tutte le spese e accessori.

16.1.3 CONTRATTO DI FINANZIAMENTO CHIROGRAFARIO CONCLUSO CON CREDITO EMILIANO S.p.A.

In data 3 luglio 2020, l'Emittente ha concluso con Credito Emiliano S.p.A. (di seguito "**Credem**") un contratto di finanziamento chirografario per l'importo di euro 500.000,00, da destinare allo svolgimento dell'attività imprenditoriale.

Il mutuo deve essere rimborsato dall'Emittente in 16 rate trimestrali, a partire dal 3 ottobre 2021 fino al 3 luglio 2025, precedute da quattro rate trimestrali di preammortamento.

Il mutuo è assistito dalla garanzia del Fondo di Garanzia presso Mediocredito Centrale S.p.A. per un importo pari al 90% della somma erogata da Credem.

In caso di ritardo o inadempimento da parte dell'Emittente è prevista l'applicazione di interessi di mora pari a 2,00 punti percentuali in più rispetto al tasso di interesse nominale annuo.

In qualsiasi momento, Credem può modificare unilateralmente le condizioni economiche applicate al contratto e, in tal caso, l'Emittente ha facoltà di recesso.

Credem ha la facoltà di risolvere il contratto ai sensi dell'art. 1456 c.c. nei seguenti casi:

- inadempienza agli obblighi posti a carico dell'Emittente quali, *inter alia*: (i) consentire ogni indagine tecnica o amministrativa, fornire tutti i documenti e le informazioni che verranno richiesti e far pervenire annualmente il bilancio; (ii) applicare nei confronti del personale dipendente condizioni non inferiori a quelle risultanti dai contratti collettivi di lavoro della categoria e della zona; (iii) adottare, a norma della vigente legislazione, i necessari accorgimenti tecnici atti a garantire la sicurezza sul lavoro; (iv) informare Credem di eventuali nuove concessioni di finanziamento a medio e lungo termine ottenute da altri istituti; (v) non trasferire in tutto o in parte quote sociali a persone o gruppi diversi da quelli esistenti al momento del finanziamento; (vi) conservare sino all'avvenuto totale rimborso del finanziamento, i giustificativi di spesa che dimostrino l'utilizzo dei fondi per la finalità dichiarata; (vii) non apportare, senza il preventivo assenso di Credem, modifiche al proprio

statuto che comportino una modifica sostanziale dell'oggetto sociale e della propria attività; (viii) non effettuare, senza il preventivo assenso di Credem, scorpori o cessioni di attività, trasformazioni, fusioni, scissioni o concentrazioni con altre aziende; (ix) non rilasciare, senza il preventivo assenso di Credem, proprie garanzie nell'interesse di terzi e a non concedere vincoli di natura reale su alcune parti del proprio patrimonio;

- inadempienza agli obblighi previsti dal contratto che hanno carattere essenziale;
- mancato puntuale ed integrale pagamento anche di una sola rata di rimborso;
- verificarsi, in capo all'Emittente, di eventi pregiudizievoli quali protesti, procedimenti conservativi o esecutivi, ipoteche giudiziali, atti che diminuiscano la consistenza patrimoniale o non rispettino gli obblighi assunti verso Credem con altri contratti di finanziamento.

Credem potrà esigere l'immediata prestazione ai sensi dell'art. 1186 c.c. qualora si verifichi una diminuzione di garanzia per fatto dell'Emittente.

16.1.4 CONTRATTO DI MUTUO CHIROGRAFARIO CONCLUSO CON BANCA DEL TERRITORIO LOMBARDO CREDITO COOPERATIVO – SOCIETÀ COOPERATIVA

In data 13 novembre 2020, l'Emittente ha concluso con Banca del Territorio Lombardo Credito Cooperativo – Società Cooperativa (di seguito "BTL"), un contratto di mutuo chirografario per l'importo complessivo di euro 800.000,00 da destinare al fabbisogno del capitale circolante.

Il mutuo deve essere rimborsato dall'Emittente in 8 rate semestrali, a partire dal 1° ottobre 2022 fino al 1° aprile 2026, precedute da tre rate semestrali di preammortamento.

Il mutuo è assistito dalla garanzia del Fondo di Garanzia presso Mediocredito Centrale S.p.A. per un importo pari al 90% dell'intera somma erogata.

In caso di ritardo o inadempimento da parte dell'Emittente, e in caso di risoluzione del contratto o di decadenza dal beneficio del termine, è prevista l'applicazione di interessi di mora pari a 3,00 punti percentuali in più rispetto al tasso di interesse nominale annuo.

Qualora sussista un giustificato motivo, BTL può modificare unilateralmente, in qualsiasi momento e anche in senso sfavorevole, le condizioni economiche applicate al contratto.

Costituiscono cause di decadenza dal beneficio del termine:

- il verificarsi di una delle ipotesi di cui all'art. 1186 c.c.;
- il mancato puntuale ed integrale pagamento anche di una sola rata di rimborso;
- il verificarsi di eventi che incidono negativamente sulla situazione patrimoniale, finanziaria o economica dell'Emittente quali, *inter alia*, protesti, procedimenti conservativi, cautelari, esecutivi o iscrizioni di ipoteche giudiziali, procedure concorsuali, ivi inclusa l'amministrazione straordinaria, messa in liquidazione, cessione dei beni ai creditori, modifica dell'attività da parte dell'Emittente o segnalazione tra i debitori in sofferenza presso il sistema bancario, emissione di assegni senza autorizzazione o in mancanza di fondi.

BTL ha la facoltà di risolvere il contratto ai sensi dell'art. 1456 c.c. nei seguenti casi:

- qualora l'Emittente venga posta in liquidazione o venga sottoposta a procedura concorsuale;
- mancato rispetto di quanto previsto in tema di antiriciclaggio e di finanziamento al terrorismo;

- assoggettamento dell'Emittente a procedure concorsuali;
- variazioni societarie che comportino il subentro di un nuovo soggetto che non superi l'istruttoria prevista.

Il contratto si intenderà risolto *ipso iure*, con conseguente obbligo di restituzione delle somme già erogate, in caso di esito negativo delle verifiche in tema di certificazione antimafia che costituiscono condizione risolutiva.

In conseguenza della decadenza dal beneficio del termine o della risoluzione, l'Emittente è tenuta a restituire immediatamente l'importo residuo del finanziamento, gli interessi, anche di mora, e tutte le spese e accessori.

16.1.5 CONTRATTO DI FINANZIAMENTO CONCLUSO CON INTESA SANPAOLO S.P.A.

In data 20 ottobre 2021, l'Emittente ha concluso un contratto di finanziamento con Intesa Sanpaolo S.p.A. (di seguito "**Intesa**") per l'importo di euro 750.000,00 e della durata di 96 mesi.

Detto finanziamento è assistito da garanzia rilasciata dal Fondo di Garanzia per le Piccole Medie Imprese, per un importo pari all'80% dell'intera somma erogata.

È previsto il rimborso del finanziamento mediante 96 rate mensili di cui la prima con scadenza 20 novembre 2021 e l'ultima con scadenza il 20 ottobre 2029.

In caso di ritardo o inadempimento da parte dell'Emittente, è prevista l'applicazione di interessi di mora pari a 2,00 punti percentuali in più rispetto al tasso di interesse nominale annuo.

Costituiscono cause di decadenza dal beneficio del termine:

- il verificarsi di una delle ipotesi di cui all'art. 1186 c.c.;
- l'assoggettamento dell'Emittente a procedure concorsuali o a procedure aventi effetti analoghi o che comunque comportino il soddisfacimento dei debiti e delle obbligazioni in genere con modalità diverse da quelle normali, inclusa la cessione dei beni ai creditori.

Intesa ha la facoltà di risolvere il contratto ai sensi dell'art. 1456 c.c. nei seguenti casi:

- mancato puntuale pagamento, in tutto o in parte, di una qualsiasi somma dovuta in dipendenza del finanziamento;
- inadempienza dell'Emittente agli obblighi contrattuali assunti;
- situazioni che risultino non corrispondenti al vero.

Intesa ha facoltà di recedere dal contratto di finanziamento nei seguenti casi:

- messa in liquidazione;
- fusione, scissione, cessione o conferimento di azienda o ramo d'azienda;
- esistenza di formalità pregiudizievoli;
- inadempienza alla obbligazione di natura creditizia, finanziaria nonché di garanzia, assunte nei confronti di terzi;
- decadenza dal beneficio del termine, risoluzione o recesso per fatto imputabile all'Emittente rispetto a qualsiasi terzo finanziatore e relativamente a qualsiasi contratto stipulato (cosiddetta clausola di *cross default*);
- inadempienza all'obbligo di mantenere il conto corrente e la relativa provvista.

In dipendenza di una ipotesi di decadenza dal beneficio del termine, di risoluzione o recesso, l'Emittente è tenuta a rimborsare a Intesa, entro 10 giorni dalla richiesta, tutte le somme dovute, maggiorate degli interessi di mora nella misura contrattualmente prevista.

A *latere*, l'Emittente ha sottoscritto con Intesa un contratto derivato a copertura dei rischi di oscillazione dei tassi di interesse.

16.1.6 CONTRATTO DI MUTUO IPOTECARIO CONCLUSO CON BANCO BPM S.P.A.

In data 24 giugno 2022, con atto a ministero del Notaio dott. Enrico Tabalappi, rep. n. 83253, racc. n. 27259, l'Emittente, ha concluso con Banco BPM S.p.A. (di seguito "**BPM**") un contratto di mutuo ipotecario per l'importo di euro 3.600.000,00, per necessità finanziarie aziendali.

Il mutuo deve essere rimborsato dall'Emittente in 120 rate mensili, a partire dal 31 luglio 2022 fino al 30 giugno 2032, precedute da una rata di interessi di preammortamento.

In caso di ritardo o inadempimento da parte dell'Emittente, e in caso di risoluzione del contratto o di decadenza dal beneficio del termine, è prevista l'applicazione di interessi di mora pari a 1,900 punti percentuali in più rispetto al tasso di interesse nominale annuo.

Il mutuo è garantito da ipoteca volontaria, di primo grado, fino alla concorrenza di euro 5.400.000,00, iscritta presso la Conservatoria dei Registri Immobiliari di Brescia sul complesso immobiliare di proprietà dell'Emittente sito in Provaglio D'Iseo (BS), Via Stazione Vecchia n. 80, censito al Catasto Fabbricati del Comune di Provaglio d'Iseo (BS) come segue: (i) foglio 20, particella 223 sub 2, categoria D/1, Via Stazione Vecchia n. 80 piano T; (ii) foglio 20, particella 223 sub 3, categoria D/7, Via Stazione Vecchia n. 80 piano T-1; e al Catasto Terreni del Comune di Provaglio d'Iseo (BS) al foglio 20, particella 425.

Qualora sussista un giustificato motivo, BPM può modificare unilateralmente le condizioni economiche applicate al mutuo e, in tal caso, l'Emittente ha facoltà di recesso.

Costituiscono cause di decadenza dal beneficio del termine:

- il verificarsi di una delle ipotesi di cui all'art. 1186 c.c.;
- l'assoggettamento dell'Emittente a procedure giudiziali, protesti, procedimenti conservativi ed esecutivi, confisca dei beni, iscrizioni di ipoteche legali o giudiziali che a giudizio di BPM possano arrecare pregiudizio alla sicurezza del credito;
- l'assoggettamento dell'Emittente a procedure concorsuali, inclusa l'amministrazione straordinaria o a procedure aventi effetti analoghi a quelli delle procedure concorsuali, quale la richiesta di concordati anche extra - giudiziali o di ristrutturazione o di riscadenziamento del proprio indebitamento, la messa in liquidazione, la cessione dei beni ai creditori;
- il prodursi di eventi, incluse *inter alia* modifiche della forma sociale, modifiche dell'oggetto sociale tali da incidere negativamente sulla situazione patrimoniale, societaria, finanziaria o economica dell'Emittente o da pregiudicare la capacità dell'Emittente di adempiere regolarmente le proprie obbligazioni di pagamento o da porre in pericolo il soddisfacimento delle ragioni di credito di BPM;
- il mancato integrale e puntuale adempimento da parte dell'Emittente di obbligazioni di natura creditizia/finanziaria diverse da quelle nascenti dal contratto di finanziamento, anche contratte con banche o enti finanziatori terzi (cosiddetta clausola di *cross default*);
- il cambio o la sospensione o la cessazione dell'attività caratteristica dell'Emittente;

- il verificarsi di una delle ipotesi previste dall'art. 2743 c.c., ferma restando la facoltà di BPM, di chiedere un'idonea integrazione di garanzia su altri beni, anche in caso di generale o locale deprezzamento del valore degli immobili ipotecati sulla base di parametri obiettivi di mercato tale da ridurre il rapporto cauzionale accertato in sede di concessione del finanziamento, nonché per ogni altra causa, ivi compreso il caso di espropriazione dei beni ipotecati per pubblico interesse o la costituzione sui medesimi di una servitù coattiva, ove BPM ritenga che i restanti immobili ipotecati non siano sufficienti a garantire il finanziamento;
- la sostanziale difformità della reale situazione giuridica, finanziaria, societaria, patrimoniale o economica dell'Emittente rispetto a quella risultante dalla documentazione consegnata, anche periodicamente, a BPM.

BPM ha la facoltà di risolvere il contratto ai sensi dell'art. 1456 c.c. nei seguenti casi:

- inadempienza agli obblighi previsti dal contratto;
- mancata prova dell'avvenuta iscrizione ipotecaria e delle formalità e adempimenti previsti in contratto;
- situazioni che risultino non corrispondenti al vero;
- ritardato o mancato puntuale pagamento, in tutto o in parte, di una qualsiasi somma dovuta in dipendenza del finanziamento;
- concessione degli immobili ipotecati in locazione o in affitto;
- costituzione, sugli immobili ipotecati, di diritti reali di garanzia o vincoli alla proprietà o al godimento degli stessi, fino alla totale estinzione del debito, senza preventivo assenso scritto di BPM;
- affitto o immissione di terzi nel godimento dell'azienda o di sue singole parti mobiliari e immobiliari, senza preventivo assenso scritto di BPM;
- alienazione dell'immobile cauzionale senza preventivo assenso scritto di BPM;
- mancata destinazione del finanziamento agli scopi per cui è stato concesso;
- non veridicità o incompletezza della documentazione prodotta e delle dichiarazioni rese dall'Emittente a BPM;
- mancato adempimento degli obblighi derivanti dalla costituzione di privilegi a favore di BPM, ove previsti dal contratto di finanziamento;
- qualora risultino sui beni concessi in garanzia gravami ulteriori rispetto a quelli enunciati in contratto ovvero, risulti che l'Emittente abbia taciuto l'esistenza di debiti per tributi, prestazioni di qualsiasi natura e tasse aventi prelazione sul credito di BPM, ovvero misure sanzionatorie applicate per effetto di opere edilizie, installazione di impianti o altre attività eseguite senza le, o in violazione delle, prescritte autorizzazioni.

In conseguenza della decadenza dal beneficio del termine o della risoluzione, l'Emittente è tenuta a restituire immediatamente l'importo residuo del finanziamento, gli interessi, anche di mora, e tutte le spese e accessori.

In caso di modifica della destinazione dell'importo ottenuto, il contratto sarà risolto ex art. 1456 c.c. e, in caso di mancata destinazione del finanziamento, l'Emittente dovrà versare a BPM una penale calcolata con le medesime modalità e in misura pari al compenso da corrispondere per l'estinzione anticipata del finanziamento pari allo 0,50% dell'importo residuo del medesimo.

L'Emittente si è obbligata a comunicare a BPM l'intervenuto trasferimento a terzi della proprietà dell'immobile e l'eventuale accollo del finanziamento. L'accollo non produce liberazione dell'Emittente se non a seguito di specifica dichiarazione di BPM.

L'Emittente si è obbligata ad assicurare, contro i rischi di incendio e scoppio, tutti i beni oggetto di garanzia ipotecaria, fino alla totale estinzione del finanziamento, vincolando la polizza in favore di BPM. L'Emittente ha stipulato in data 24 giugno 2022 la polizza n. 410760724 con la compagnia Generali.

1 INFORMAZIONI RELATIVE ALLE PERSONE RESPONSABILI DEL DOCUMENTO DI AMMISSIONE

1.1 RESPONSABILI DEL DOCUMENTO DI AMMISSIONE

La responsabilità per le informazioni fornite nel presente Documento di Ammissione è assunta dal soggetto indicato nella Sezione Prima, Capitolo 1, Paragrafo 1.1, del presente Documento di Ammissione.

1.2 DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La dichiarazione di responsabilità relativa alle informazioni contenute nel presente Documento di Ammissione è riportata nella Sezione Prima, Capitolo 1, Paragrafo 1.2 del presente Documento di Ammissione.

1.3 INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI E DICHIARAZIONI DI ESPERTI

Le informazioni contenute nel presente Documento di Ammissione provengono da terzi solo dove espressamente indicato nel testo.

1.4 INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI

La dichiarazione relativa alle informazioni provenienti da terzi, eventualmente riportate nel presente Documento di Ammissione, è presente nella Sezione Prima, Capitolo 1, Paragrafo 1.4 del presente Documento di Ammissione.

1.5 AUTORITÀ COMPETENTE

Il contenuto del presente Documento di Ammissione non è stato esaminato né approvato da Borsa Italiana o da Consob.

L'investitore deve essere consapevole dei rischi derivanti dall'investimento in questa tipologia di emittenti e deve decidere se investire soltanto dopo attenta valutazione.

2 FATTORI DI RISCHIO

Per una descrizione dettagliata dei rischi relativi all'Emittente, al settore in cui opera, nonché dei rischi relativi all'ammissione alle negoziazioni degli Strumenti Finanziari dell'Emittente su EGM, si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 4, del presente Documento di Ammissione.

3 INFORMAZIONI ESSENZIALI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE/AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE

3.1 DICHIARAZIONE RELATIVA AL CAPITALE CIRCOLANTE

Gli amministratori dell'Emittente, dopo aver svolto tutte le necessarie e approfondite indagini, ritengono che, a loro giudizio, il capitale circolante a disposizione dell'Emittente sia sufficiente per le esigenze attuali, intendendosi per tali quelle relative ad almeno 12 mesi a decorrere dalla Data di Ammissione delle Azioni su EGM.

3.2 RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI

L'operazione è finalizzata all'ammissione alle negoziazioni degli Strumenti Finanziari dell'Emittente su EGM. I proventi derivanti dal Collocamento, ivi compresi quelli eventualmente rinvenienti dall'esercizio dei Warrant, saranno utilizzati al fine di contribuire a rafforzare ulteriormente la struttura patrimoniale e finanziaria della Società e di supportare gli obiettivi di crescita e sviluppo dell'Emittente così come descritti nella Sezione Prima, Capitolo 6, del presente Documento di Ammissione.

4 INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE E AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE

4.1 DESCRIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI PER I QUALI È STATA RICHIESTA L'AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

Gli strumenti finanziari per i quali è stata chiesta l'ammissione alle negoziazioni su EGM sono le Azioni e i Warrant dell'Emittente.

Le Nuove Azioni rinvengono dall'Aumento di Capitale e le Azioni di Compendio rinvengono dall'Aumento di Capitale Warrant, entrambi sono stati deliberati dall'Assemblea straordinaria in data 28 ottobre 2022. Le Nuove Azioni e le Azioni di Compendio avranno godimento regolare e saranno negoziate su EGM, quest'ultime ad esito dell'esercizio dei Warrant.

Alle Azioni è stato attribuito il codice IT0005521551 e lo stesso codice sarà attribuito anche alle Azioni di Compendio.

I Warrant sono assegnati gratuitamente:

- alla Data di Inizio delle Negoziazioni, nel rapporto di numero 1 (uno) Warrant ogni numero 1 (una) Azione, a favore di tutti coloro che abbiano sottoscritto le Nuove Azioni nell'ambito del Collocamento, ivi inclusi coloro che abbiano sottoscritto le Azioni nell'ambito dell'esercizio dell'Opzione di *Over Allotment*;
- alla data definita congiuntamente con Borsa Italiana e compatibile con il calendario negoziazioni di Borsa Italiana, individuata entro i 30 (trenta) giorni successivi alla data di approvazione del bilancio al **31 dicembre 2022** (la "**Data di Stacco**"), nel rapporto di numero 1 (uno) Warrant ogni numero 1 (una) Azione a tutti i titolari delle Azioni dell'Emittente.

I Warrant sono denominati "**Warrant Saccheria Franceschetti 2022-2025**" e agli stessi è stato attribuito il codice ISIN IT0005521536.

4.2 LEGISLAZIONE IN BASE ALLA QUALE GLI STRUMENTI FINANZIARI SONO STATI CREATI

Le Azioni e i Warrant sono stati emessi in base alla legge italiana.

4.3 CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

Le Azioni sono nominative, indivisibili, liberamente trasferibili, prive di indicazione del valore nominale e a godimento regolare.

I Warrant sono al portatore, circoleranno separatamente dalle Azioni alle quali sono abbinati a partire dalla loro data di emissione e saranno liberamente trasferibili.

Le Azioni e i Warrant sono assoggettati al regime di dematerializzazione ai sensi degli articoli 83-*bis* e seguenti del TUF e dei relativi regolamenti di attuazione e sono immesse nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli.

4.4 VALUTA DI EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

Le valuta delle Azioni e dei Warrant è l'euro.

4.5 DESCRIZIONE DEI DIRITTI CONNESSI AGLI STRUMENTI FINANZIARI

Azioni

Ai sensi dell'articolo 6 dello Statuto, il capitale sociale dell'Emittente è suddiviso in numero 7.250.000 Azioni.

Le Azioni sono liberamente trasferibili ed indivisibili, hanno godimento regolare e conferiscono ai loro titolari uguali diritti.

Ogni Azione attribuisce il diritto ad 1 (uno) voto nelle Assemblee ordinarie e straordinarie dell'Emittente, nonché gli altri diritti patrimoniali e amministrativi secondo le disposizioni di legge e di Statuto applicabili.

Warrant

I titolari dei Warrant avranno diritto a sottoscrivere le Azioni di Compendio nel rapporto di numero 1 (una) Azione di Compendio ogni numero 2 (due) Warrant presentati per l'esercizio.

I Warrant sono esercitabili a pagamento.

I Warrant potranno essere esercitati nei seguenti periodi: tra il 20 novembre 2023 e il 4 dicembre 2023 (compresi) (il "**Primo Periodo di Esercizio**"), tra il 20 novembre 2024 e il 4 dicembre 2024 (compresi) (il "**Secondo Periodo di Esercizio**") e tra il 20 novembre 2025 e il 4 dicembre 2025 (compresi) (il "**Terzo Periodo di Esercizio**").

Il prezzo di esercizio dei Warrant sarà pari a:

- (i) con riferimento al Primo Periodo di Esercizio, al Prezzo di Offerta maggiorato del 10%;
- (ii) con riferimento al Secondo Periodo di Esercizio, al prezzo del Primo Periodo di Esercizio maggiorato del 10%;
- (iii) con riferimento al Terzo Periodo di Esercizio, al prezzo del Secondo Periodo di Esercizio maggiorato del 10%.

I Warrant saranno negoziabili su EGM separatamente dalle Azioni a partire dalla Data di Inizio delle Negoziazioni.

In data 9 dicembre 2022, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha deliberato di emettere il numero massimo di 10.451.000 Warrant, di cui numero 1.600.500 alla Data di Inizio delle Negoziazioni e il numero massimo di 5.225.500 Azioni di Compendio.

Per informazioni sui Warrant si rinvia al Regolamento Warrant, in appendice al Documento di Ammissione.

4.6 DELIBERE, AUTORIZZAZIONI E APPROVAZIONI IN VIRTÙ DELLE QUALI GLI STRUMENTI FINANZIARI SONO STATI EMESSI

Per le informazioni relative alla delibera dell'Assemblea straordinaria del 28 ottobre 2022 nonché alla delibera del Consiglio di Amministrazione del 9 dicembre 2022 dell'Emittente si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 15, Paragrafo 15.1.6, del presente Documento di Ammissione.

4.7 DATA PREVISTA PER L'EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

Contestualmente al pagamento del Prezzo di Offerta, le Nuove Azioni e i Warrant verranno messi a disposizione degli aventi diritto entro la Data di Inizio delle Negoziazioni su EGM e successivamente

entro la Data di Stacco, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui relativi conti deposito intrattenuti presso Monte Titoli. Azioni di Compendio verranno messe a disposizione degli aventi diritto ad esito dell'esercizio dei Warrant secondo quanto previsto dal Regolamento Warrant.

4.8 DESCRIZIONE DI EVENTUALI RESTRIZIONI ALLA TRASFERIBILITÀ DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

Lo Statuto non prevede limitazioni alla libera trasferibilità delle Azioni e dei Warrant.

Per l'esatta descrizione degli Impegni di *lock-up*, si rinvia alla Seconda Sezione, Capitolo 5, Paragrafo 5.2, del presente Documento di Ammissione.

4.9 INDICAZIONE DELL'ESISTENZA DI EVENTUALI NORME IN MATERIA DI OBBLIGO DI OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO E/O DI OFFERTA DI ACQUISTO RESIDUALI IN RELAZIONE ALLE AZIONI E AI WARRANT

L'articolo 10 dello Statuto contiene, in ossequio alle disposizioni di cui all'articolo 6-*bis* del Regolamento Emittenti EGM, la clausola in materia di offerta pubblica di acquisto di cui alla Scheda Sei del Regolamento Emittenti EGM.

Inoltre, l'articolo 10*bis* dello Statuto prevede che si rendano applicabili, per richiamo volontario e in quanto compatibili, le disposizioni relative alle società quotate di cui al TUF ed ai regolamenti Consob di attuazione in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria (limitatamente alla disciplina prevista dagli articoli 108 e 111 del TUF).

Per maggiori informazioni si rinvia agli articoli 10 e 10*bis* dello Statuto disponibile sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo www.saccheria.franceschetti.com.

4.10 PRECEDENTI OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO SUGLI STRUMENTI FINANZIARI

Le Azioni e i Warrant dell'Emittente non sono mai state oggetto di alcuna offerta pubblica di acquisto o di scambio, né l'Emittente ha mai assunto la qualità di offerente nell'ambito di tali operazioni.

4.11 AVVERTENZA IN RELAZIONE ALLA NORMATIVA FISCALE E TRATTAMENTO FISCALE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

Si segnala che la normativa fiscale dello Stato dell'investitore e quella del paese di registrazione dell'Emittente possono avere un impatto sul reddito generato dagli Strumenti Finanziari.

Pertanto, gli investitori sono tenuti a consultare i propri consulenti al fine di valutare il regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione degli Strumenti Finanziari, avendo riguardo anche alla normativa fiscale dello Stato dell'investitore in presenza di soggetti non residenti in Italia.

Alla Data del Documento di Ammissione, l'investimento proposto non è soggetto a un regime fiscale specifico.

4.12 IDENTITÀ E DATI DI CONTATTO DELL'OFFERENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI, SE DIVERSO DALL'EMITTENTE

Gli Strumenti Finanziari sono offerti dall'Emittente.

Per l'identificazione esatta dell'Emittente, si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 5, del presente Documento di Ammissione.

5 POSSESSORI DI STRUMENTI FINANZIARI CHE PROCEDONO ALLA VENDITA

5.1 POSSESSORI DI TITOLI CHE PROCEDONO ALLA VENDITA

Non vi sono possessori di Azioni che procedono alla vendita.

Nell'ambito degli accordi stipulati per il Collocamento, gli Azionisti hanno concesso pro-quota al *Global Coordinator* un'opzione di prestito sino ad un massimo di numero 159.000 di Azioni, corrispondenti ad una quota pari a circa il 10% del numero di Nuove Azioni oggetto del Collocamento, ai fini della sovra assegnazione e/o di stabilizzazione nell'ambito dello stesso (l'**"Opzione di Over Allotment"**).

Fatto salvo quanto previsto di seguito, il *Global Coordinator* sarà tenuto alla restituzione pro-quota di un numero di Azioni pari a quello complessivamente ricevuto in prestito entro il 30° (trentesimo) giorno successivo alla Data di Inizio Negoziazioni.

L'Emittente ha, altresì, concesso al *Global Coordinator* un'opzione di sottoscrizione, al Prezzo di Offerta, di numero 159.000 Nuove Azioni, a valere sull'Aumento di Capitale, corrispondente a una quota pari a circa il 10% del numero delle Nuove Azioni oggetto dell'Offerta, allo scopo di effettuare attività di stabilizzazione e coprire l'obbligo di restituzione rinveniente dall'eventuale Opzione di Over Allotment nell'ambito del Collocamento (di seguito l'**"Opzione Greenshoe"**).

L'Opzione *Greenshoe* potrà essere esercitata, in tutto o in parte, fino ai 30 giorni successivi alla Data di Inizio delle Negoziazioni delle Azioni dell'Emittente su EGM.

Le Azioni eventualmente prese in prestito sulla base dell'Opzione di *Over Allotment*, saranno restituite agli Azionisti facendo ricorso a (i) le Azioni eventualmente acquistate sul mercato nell'ambito dell'attività di stabilizzazione dal *Global Coordinator* ovvero (ii) le Nuove Azioni rivenienti dall'esercizio, anche parziale, dell'Opzione *Greenshoe*.

Per maggiori informazioni, si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 15, Paragrafo 15.1.6, del Documento di Ammissione.

5.2 IMPEGNI DI LOCK-UP

L'Emittente e gli Azionisti dell'Emittente hanno assunto Impegni di *lock-up* irrevocabili nei confronti dell'EGA e del *Global Coordinator*, validi dalla data di stipulazione dei medesimi e sino allo spirare dell'ultimo giorno del trentaseiesimo mese decorrente dalla Data di Inizio delle Negoziazioni (inclusa) (gli **"Impegni di lock-up"**):

- in particolare, l'Emittente, fatto salvo l'Aumento di Capitale e l'Aumento di Capitale Warrant, nell'ambito del Collocamento, si impegna a:
 - a. non effettuare, direttamente o indirettamente, operazioni di vendita, atti di disposizione o comunque operazioni che abbiano per oggetto o per effetto l'attribuzione o il trasferimento a terzi, a qualunque titolo e sotto qualsiasi forma, in via diretta o indiretta, delle Azioni emesse dalla Società che dovessero essere dalla stessa detenute (ovvero di altri strumenti finanziari, inclusi quelli partecipativi, che attribuiscono il diritto di acquistare, sottoscrivere, convertire in, o scambiare con azioni o altri strumenti finanziari, inclusi quelli partecipativi, che attribuiscono diritti inerenti o simili a tali azioni o strumenti finanziari);
 - b. non proporre o deliberare operazioni di aumento di capitale, né collocare (anche tramite terzi) sul mercato titoli azionari nel contesto dell'emissione di obbligazioni convertibili in

Azioni da parte dell'Emittente o di terzi o nel contesto dell'emissione di warrant da parte dell'Emittente o di terzi né in alcuna altra modalità, fatta eccezione per gli aumenti di capitale effettuati ai sensi degli articoli 2446 e 2447 del Codice Civile, sino alla soglia necessaria per il rispetto del limite legale;

- c. non emettere e/o collocare sul mercato obbligazioni convertibili o scambiabili con, Azioni dell'Emittente o in buoni di acquisto o di sottoscrizione in Azioni dell'Emittente, ovvero altri strumenti finanziari, anche partecipativi, che attribuiscono diritti inerenti o simili a tali azioni o strumenti finanziari;
- d. non apportare, senza aver preventivamente informato l'EGA e il *Global Coordinator*, alcuna modifica alla dimensione e alla composizione del proprio capitale nonché alla struttura societaria;
- e. non concedere opzioni per l'acquisto o lo scambio delle Azioni, nonché a non stipulare o comunque concludere contratti di *swap* o altri contratti nonché a non approvare e/o effettuare operazioni su strumenti derivati, che abbiano i medesimi effetti, anche solo economici, delle operazioni sopra richiamate;

gli impegni, di cui alle lettere a) – e), relativamente alle Azioni, riguarderanno le Azioni eventualmente possedute e/o eventualmente acquistate dall'Emittente nel Periodo di *lock-up* e potranno essere derogati solamente nei seguenti e tassativi casi:

- i. con il preventivo consenso scritto dell'EGA e del *Global Coordinator*, consenso che non potrà essere irragionevolmente negato o ritardato;
 - ii. in ottemperanza a obblighi di legge o regolamentari ovvero a provvedimenti o richieste di Autorità competenti;
 - iii. per la costituzione o dazione in pegno delle Azioni eventualmente di proprietà dell'Emittente alla tassativa condizione che la stessa mantenga gli stessi diritti ai sensi dell'art. 2357-ter del Codice Civile, fermo restando che l'eventuale escussione del pegno da parte del creditore pignoratizio dovrà considerarsi alla stregua di un inadempimento dei divieti di alienazione di cui alla lettera a) che precede;
- in particolare, gli **Azionisti** si impegnano a:
- a) non effettuare, direttamente o indirettamente, operazioni di vendita, atti di disposizione o comunque operazioni che abbiano per oggetto o per effetto l'attribuzione o il trasferimento a terzi, a qualunque titolo e sotto qualsiasi forma, in via diretta o indiretta, delle Azioni dell'Emittente (ovvero di altri strumenti finanziari, inclusi quelli partecipativi, che attribuiscono il diritto di acquistare, sottoscrivere, convertire in, o scambiare con azioni o altri strumenti finanziari, inclusi quelli partecipativi, che attribuiscono diritti inerenti o simili a tali azioni o strumenti finanziari);
 - b) non proporre o approvare operazioni di aumento di capitale, né collocare sul mercato titoli azionari nel contesto dell'emissione di obbligazioni convertibili in Azioni da parte dell'Emittente o di terzi o nel contesto dell'emissione di warrant da parte dell'Emittente o di terzi né in alcuna altra modalità, fatta eccezione per gli aumenti di capitale effettuati ai sensi degli articoli 2446 e 2447 del Codice Civile, sino alla soglia necessaria per il rispetto del limite legale;
 - c) non concedere opzioni per l'acquisto o lo scambio delle Azioni, nonché a non stipulare o comunque concludere contratti di *swap* o altri contratti nonché a non approvare e/o

effettuare operazioni su strumenti derivati, che abbiano i medesimi effetti, anche solo economici, delle operazioni sopra richiamate;

gli impegni, di cui alle lettere a) –c), riguardano il 100% delle Azioni possedute dagli Azionisti dell'Emittente alla data di sottoscrizione dell'Impegno di *lock-up* e potranno essere derogati solamente nei seguenti e tassativi casi:

- i. con il preventivo consenso scritto dell'EGA e del *Global Coordinator*, consenso che non potrà essere irragionevolmente negato o ritardato;
- ii. in ottemperanza a obblighi di legge o regolamentari ovvero a provvedimenti o richieste di Autorità competenti;
- iii. per il trasferimento a seguito del lancio di un'offerta pubblica di acquisto o scambio sugli strumenti finanziari dell'Emittente, fermo restando che, qualora l'offerta pubblica di acquisto o di scambio sulle Azioni dell'Emittente non vada a buon fine, i vincoli contenuti nel presente Impegno di *lock-up* riacquisteranno efficacia sino alla loro scadenza naturale;
- iv. per la costituzione o dazione in pegno delle Azioni di proprietà degli Azionisti alla tassativa condizione che agli stessi spetti il diritto di voto, fermo restando che l'eventuale escussione del pegno da parte del creditore pignoratizio dovrà considerarsi alla stregua di un inadempimento dei divieti di alienazione di cui alla lettera a) che precede;
- v. per i trasferimenti *mortis causa*.

6 SPESE RELATIVE ALL'AMMISSIONE DELLE AZIONI DELL'EMITTENTE SU EGM

6.1 PROVENTI NETTI TOTALI E STIMA DELLE SPESE TOTALI LEGATE ALL'AMMISSIONE DELLE AZIONI ALLA NEGOZIAZIONE SU EGM

Il ricavato derivante dall'Offerta, spettante alla Società a titolo di capitale e sovrapprezzo ammonta a circa euro 1,44 milioni al netto delle spese relative al processo di ammissione.

L'Emittente stima che le spese relative al processo di ammissione alle negoziazioni delle Azioni su EGM, comprese le commissioni di collocamento riservate all'EGA, le spese di pubblicità, ammontano a circa euro 0,56 milioni e saranno interamente sostenute dall'Emittente.

7 DILUIZIONE

7.1 VALORE DELLA DILUIZIONE

7.1.1 CONFRONTO TRA LE PARTECIPAZIONI E I DIRITTI DI VOTO PRIMA E DOPO L'AUMENTO DI CAPITALE

Il numero di Azioni oggetto del Collocamento è pari a massime numero 1.600.500 Azioni, rivenienti per numero 1.441.500 Azioni dall'Aumento di Capitale e per massime numero 159.000 a servizio dell'esercizio dell'Opzione di *Over Allotment*.

La percentuale massima di flottante (calcolata assumendo l'integrale sottoscrizione delle Nuove Azioni, l'integrale esercizio dell'Opzione *Greenshoe* e la sottoscrizione delle massime numero 5.225.500 Azioni di Compendio) sarà pari al 22,74% circa.

Per maggiori informazioni sull'evoluzione dell'azionariato dell'Emittente si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 13, Paragrafo 13.1, del Documento di Ammissione.

7.1.2 CONFRONTO TRA IL VALORE DEL PATRIMONIO NETTO E IL PREZZO DI OFFERTA A SEGUITO DELL'OFFERTA

La tabella che segue illustra il valore del patrimonio netto per Azione alla data dell'ultimo stato patrimoniale precedente l'Aumento di Capitale e il Prezzo di Offerta per Azione a seguito dell'Offerta.

Patrimonio netto per Azione al 31 dicembre 2021	Prezzo per Azione dell'Offerta
Euro 0,74	Euro 1,25

8 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

8.1 SOGGETTI CHE PARTECIPANO ALL'OPERAZIONE

Di seguito sono indicati i soggetti che partecipano all'operazione:

Soggetto	Ruolo
Saccheria F.lli Franceschetti S.p.A.	Emittente
Integrae SIM S.p.A.	EGA e Global Coordinator
LS Lexjus Sinacta – Avvocati e Commercialisti (sede di Bologna)	Advisor legale
BDO Italia S.p.A.	Auditor & Financial Due Diligence Advisor
STS - Studio Tributario Societario Internazionale	Advisor fiscale
Studio Associato Pellizzari e Bracuti	Advisor payroll e giuslavoristico
IRTOP Consulting S.r.l.	Società di comunicazione

A giudizio dell'Emittente, l'EGA opera in modo indipendente dall'Emittente nonché dai componenti del Consiglio di Amministrazione della medesima.

8.2 INDICAZIONE DI ALTRE INFORMAZIONI CONTENUTE NELLA NOTA INFORMATIVA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI SOTTOPOSTE A REVISIONE O A REVISIONE LIMITATA DA PARTE DI REVISORI LEGALI DEI CONTI

La Seconda Sezione del presente Documento di Ammissione non contiene informazioni che siano state sottoposte a revisione e/o a revisione limitata da parte della Società di Revisione.

8.3 LUOGHI OVE È DISPONIBILE IL DOCUMENTO DI AMMISSIONE

Il presente Documento di Ammissione è disponibile nella sezione *Investor Relations* del sito *internet* dell'Emittente www.saccheriafranceschetti.com.

8.4 DOCUMENTAZIONE INCORPORATA MEDIANTE RIFERIMENTO

Lo Statuto dell'Emittente è incorporato per riferimento al Documento di Ammissione ed è disponibile sul sito *internet* dell'Emittente www.saccheriafranceschetti.com.

8.5 APPENDICE

La seguente documentazione è allegata al Documento di Ammissione:

- bilancio d'esercizio dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, sottoposto a revisione legale da parte del revisore legale e a revisione volontaria da parte della Società di Revisione che ha emesso la propria relazione in data 28 giugno 2022;

- bilancio pro-forma dell’Emittente per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 sottoposto ad attività di verifica da parte della Società di Revisione, che ha emesso la propria *opinion* esprimendo un giudizio senza rilievi in data 28 novembre 2022;
- bilancio intermedio dell’Emittente chiuso al 30 giugno 2022, sottoposto a revisione contabile limitata da parte della Società di Revisione che ha emesso giudizio senza rilievi in data 14 novembre 2022;
- Regolamento Warrant.