



CFT SpA
Bilancio
consolidato al
31 dicembre 2015

Sede in Parma
Via Paradigna 94/A
43122 PARMA (PR)
Capitale sociale Euro 7.500.000
interamente versato
Registro Imprese di Parma
Codice fiscale 02279800342

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente

Roberto Catelli

Amministratore Delegato

Alessandro Merusi

Consiglieri

Catelli Adele

Catelli Livia

Alberto Mora

COLLEGIO SINDACALE

Presidente

Silingardi Andrea

Sindaci Effettivi

Anedda Angelo

Foschi Andrea

Sindaci Supplenti

Giunipiero Cesare

Del Canale Giuseppe

SOCIETÀ DI REVISIONE

PricewaterhouseCoopers SpA

SOMMARIO

| | |
|---|-----------|
| RELAZIONE SULLA GESTIONE | 6 |
| Informazioni sul Gruppo e sulla sua attività' | 7 |
| Andamento della gestione | 7 |
| Andamento delle società del gruppo | 7 |
| Andamento del gruppo per settore | 9 |
| Principali dati economici | 9 |
| Principali dati patrimoniali | 11 |
| Andamento della gestione finanziaria | 13 |
| Principali indicatori economico-finanziari | 14 |
| Principali indicatori non finanziari | 14 |
| Investimenti effettuati | 14 |
| Attività di ricerca e sviluppo | 14 |
| Informazioni sull'ambiente | 15 |
| Azioni proprie | 15 |
| Analisi dei rischi specifici | 15 |
| Rischio di mercato | 15 |
| Rischio di credito | 15 |
| Rischio liquidità | 15 |
| Rischio di cambio | 15 |
| Rischio di tasso di interesse | 15 |
| Rischio processi | 16 |
| Rischio di non conformità alle norme | 16 |
| Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio | 16 |
| Evoluzione prevedibile della gestione | 16 |
| PROSPETTI DI BILANCIO | 17 |
| NOTA INTEGRATIVA | 23 |
| Premessa | 24 |
| Criteri di formazione | 24 |
| Area e metodi di consolidamento | 24 |
| Criteri di consolidamento | 24 |
| Continuità aziendale | 25 |
| Principi contabili e Criteri di valutazione | 25 |
| Dati sull'occupazione | 28 |
| ATTIVITA' | 28 |
| A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti | 28 |
| B) Immobilizzazioni | 28 |
| C) Attivo circolante | 30 |
| Rimanenze | 30 |
| Crediti | 30 |
| Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | 32 |
| Disponibilità liquide | 32 |
| D) Ratei e Risconti attivi | 32 |
| PATRIMONIO NETTO | 33 |
| PASSIVITA' | 33 |
| B) Fondi per rischi ed oneri | 33 |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 34 |
| D) Debiti | 34 |
| E) Ratei e risconti passivi | 36 |
| Conti d'ordine | 36 |
| CONTO ECONOMICO | 37 |
| A) Valore della Produzione | 37 |
| B) Costi della produzione | 37 |
| C) Proventi e oneri finanziari | 39 |
| D) Rettifiche di valore di attività finanziarie | 39 |
| E) Proventi e oneri straordinari | 39 |
| Imposte sul reddito d'esercizio | 40 |
| Rendiconto finanziario | 40 |
| Altre informazioni | 42 |

| | |
|--|-----------|
| Conclusioni | 42 |
| Allegato 1 - Elenco imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale..... | 43 |
| Allegato 2 - Elenco altre partecipazioni in imprese collegate..... | 44 |
| Allegato 3 - Elenco altre partecipazioni | 45 |
| Allegato 4 - Raccordo tra risultato e PN della consolidate e i valori di consolidato | 46 |
| Allegato 5 - Movimentazione patrimonio netto consolidato di gruppo..... | 47 |
| Relazione della società di revisione | 48 |

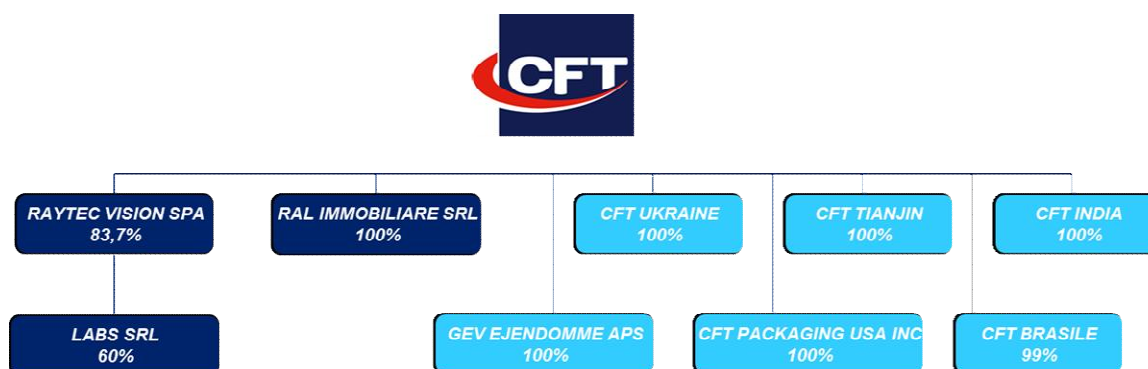
RELAZIONE SULLA GESTIONE

INFORMAZIONI SUL GRUPPO E SULLA SUA ATTIVITÀ'

Il Gruppo opera principalmente nell'impiantistica per l'industria alimentare e nel confezionamento sia di prodotti alimentari che non alimentari.

L'attività oltre che dalla capogruppo CFT SpA è svolta attraverso società controllate che svolgono attività sia di carattere commerciale sia attività produttive come nel caso di CFT Tianjin (Cina) e CFT Ucraina. Si rileva che nell'anno si è provveduto, come previsto dagli adempimenti richiesti a CFT SpA, nell'ambito dell'accordo di riscadenziamento del debito ai sensi dell'art 67 l.f., alla cessione della partecipazione detenuta in Bertoli Srl che quindi è stata consolidata solo per i primi quattro mesi dell'esercizio. Inoltre nel corso dell'anno la società Raytec Vision SpA ha acquisito una partecipazione di controllo pari al 60% in Labs Srl, piccola azienda operante anch'essa nell'industria dell'impiantistica alimentare.

L'attuale struttura del Gruppo è la seguente:



ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2015 chiude con un risultato positivo di euro 4.219.364 ed un fatturato che si attesta a 167 milioni di euro. Tale positivo risultato è frutto sia del buon risultato della capogruppo, determinato principalmente dall'ottima performance del settore del pomodoro, che delle principali società controllate.

ANDAMENTO DELLE SOCIETÀ DEL GRUPPO

CFT Spa

La società capogruppo risulta operare in due distinti settori di business: Processing e Packaging.

La Divisione Processing progetta, produce e commercializza linee complete per il trattamento del pomodoro, della frutta sia temperata che tropicale, sterilizzatori per l'industria lattiero-casearia, riempitrici asettiche, gruppi di raffinazione e linee per la preparazione delle bevande.

La Divisione Packaging progetta, produce e commercializza macchine singole e linee complete per il confezionamento di prodotti pompabili con e senza pezzi, in contenitori rigidi di plastica, vetro e banda stagnata. Queste linee comprendono la depalettizzazione del contenitore vuoto, il suo trasporto, riempimento, chiusura, etichettatura, fardellatura e palettizzazione finale dei fardelli di prodotto finito. Sono inoltre progettate prodotte e vendute aggraffatrici per scatole in banda stagnata o in alluminio che vengono commercializzate anche nel settore del beverage.

La Divisione Processing ha realizzato nel corso del 2015 un volume di fatturato di 92.305 euro/000 con un incremento del 30,2% rispetto al periodo precedente.

La Divisione Packaging ha realizzato nel corso del 2015 un volume di fatturato di 54.030 euro/000 rispetto ai 57.780 euro/000 dell'esercizio precedente.

L'EBITDA è stato pari ad 8.106 euro/000 rispetto a 5.962 euro/000 del 2014 con un incremento di oltre il 35%. Il risultato finale, comprensivo di 776 euro/000 di valutazione delle partecipazioni controllate secondo il metodo del patrimonio netto, è positivo pari ad 2.860 euro/000.

RAL Immobiliare Srl

La società è stata costituita nel 2012 nell'ambito di un'operazione di scissione della società Bertoli Srl che si è configurata attraverso la costituzione della RAL Immobiliare Srl alla quale è stato trasferito l'immobile di proprietà sociale sito in Parma, Via Martiri della Liberazione n.12. Nel corso del 2015 la società ha incrementato ulteriormente il proprio patrimonio immobiliare come risultato dello scorporo per scissione del residuo comparto immobiliare di Bertoli Srl. L'attività della società si focalizza sulla gestione degli immobili posseduti.

Raytec Vision Spa

La società si dedica alla progettazione e costruzione di macchine selezionatrici a raggi x, ispezionatrici e cernitrici ottiche principalmente per l'industria alimentare. Pertanto i macchinari che commercializza la società sono di solito destinati a costituire una parte ben precisa, quella della scelta del prodotto a monte di una linea complessa che lavora e confeziona il prodotto stesso. La società ha sede legale ed operativa presso la sede della consociata CFT Spa, tramite la locazione di alcuni locali adibiti ad ufficio ed ad uso produttivo. Il fatturato dell'esercizio si è attestato sui 15 milioni di euro rispetto ai 10,7 milioni di Euro dello scorso anno. Il risultato complessivo è positivo pari a 1,3 milioni di euro.

Nel corso del secondo semestre inoltre Raytec Visions ha acquisito una partecipazione di controllo in LABS Srl piccola azienda operante anch'essa nell'industria dell'impiantistica alimentare. Il costo di acquisto riflette sostanzialmente la valutazione della quota di patrimonio netto acquisito.

CFT Packaging USA Inc.

La società si occupa principalmente della vendita sul mercato statunitense di macchine e linee prodotte dalla CFT Spa con la divisione Packaging, nonché della vendita di ricambi e servizi di assistenza tecnica gestiti mediante la presenza di un magazzino e personale tecnico specializzato in loco. Il fatturato del 2015 si è attestato sui 15,2 milioni di euro e il risultato è stato pari a 253 euro/000.

CFT Tianjin

La società CFT Food Equipment Tianjin svolge all'interno del gruppo il compito di intrattenere un rapporto diretto con i clienti cinesi della CFT Spa attraverso la fornitura dei componenti di maggior costo e dimensioni delle linee di processo vendute nel paese e dell'assistenza necessaria al montaggio delle stesse. La costruzione di questi componenti in Cina mediante fornitori locali permette un risparmio in termini di costo diretto di dazi doganali all'importazione, maggiore flessibilità operativa con tempi di intervento ridotti, nonché minori costi di trasporto.

Il fatturato del 2015 è stato di soli 870 euro/000 e questo ha comportato il mancato assorbimento dei costi di struttura, che connesso ad una significativa svalutazione delle giacenze di magazzino (circa 400 euro/000), ha comportato un forte peggioramento del risultato che è stato negativo per circa 860 euro/000.

CFT Equipment Ukraine LLC

L'attività produttiva della società Ucraina risponde alla strategia di delocalizzazione del gruppo in un paese dove i costi di produzione sono sensibilmente inferiori rispetto alle nazioni dell'Europa occidentale. Lo stabilimento in Ucraina è infatti in grado di fornire, con adeguati livelli di qualità, semilavorati e componenti finiti a disegno per il montaggio sui macchinari commercializzati dalle società operative del gruppo. Il fatturato del 2015 è stato di circa 1,7 milioni di euro, sostanzialmente in linea con lo scorso anno e risulta essere in sostanziale pareggio economico.

GEVE Aps

La società ha una attività puramente immobiliare in quanto detiene la proprietà dell'immobile in cui opera la società ucraina, pertanto a livello di volumi di vendita il fatturato della società è costituito dall'affitto dell'edificio a CFT Ukraine LLC.

CFT Brasile

CFT Brasil opera sul mercato brasiliano e, grazie alla collaborazione con una struttura produttiva preesistente, consente di produrre nel paese macchinari per la lavorazione del pomodoro e della frutta eliminando l'effetto delle barriere doganali che penalizzano i prodotti importati dall'Italia, con l'obiettivo di una penetrazione commerciale in un paese in forte sviluppo nel settore agro alimentare. L'attività non è ricorrente in quanto legata al fatto che ci siano progetti specifici nell'area e pertanto nel corso del 2015 la società non ha avuto ricavi, registrando una perdita di circa 25 mila euro legata al sostenimento dei costi fissi.

CFT India

CFT India opera in un paese dalla enorme potenzialità commerciali nei settori di interesse del gruppo, con l'obiettivo di vendere ricambi ed assistenza direttamente in valuta locale ai clienti già presenti nel paese ed in una fase successiva di introdurre una componente tecnica e di engineering in grado di guidare, coordinare e sovrintendere al lavoro dei costruttori locali che realizzano componenti per gli impianti commercializzati nel paese. Nel corso 2014 l'attività è stata limitata e la società ha chiuso in leggera perdita legata al sostenimento dei costi fissi.

ANDAMENTO DEL GRUPPO PER SETTORE

Dal punto di vista dei settori il Gruppo può essere distinto in tre macroaree:

1 - Processing

La divisione Processing ha realizzato nel corso del 2015 un risultato fortemente positivo in termini di fatturato e di Ebitda, tale risultato è da ricercare principalmente nell'elevata marginalità delle commesse realizzate nel periodo di riferimento legata al mix settore/paese di riferimento. Si nota che il piano di ristrutturazione e riorganizzazione che è stato messo in atto negli anni scorsi in CFT Spa ha consentito il raggiungimento di una certa flessibilità operativa, non pregiudicando la crescita dei volumi e garantendo, al tempo stesso, una adeguata profittabilità.

2 - Packaging

La divisione Packaging si avvale di marchi storici come Comaco, Sima e SBC Bottling & Canning Spa. Il mercato del Packaging è fortemente diversificato comprendendo molti settori caratterizzati sia da specificità sia dal punto di vista tecnico che dal punto di vista geografico. Tale settore non è stato interessato a differenza del Processing da attività di ristrutturazione del personale. La divisione Packaging rispetto allo scorso esercizio non ha registrato variazioni significative di fatturato ma si è assistito ad un peggioramento a livello di Ebitda che è da ricondurre principalmente a (i) commesse acquisite a titolo di investimento per rafforzare la posizione su alcuni settori di mercato in cui la Società presenta un posizionamento competitivo più debole al fine di creare referenze per lo sviluppo futuro, (ii) particolare onerosità di alcune commesse, non preventivabile, dovuta a complessità tecniche sia in fase di progettazione che di montaggio.

3 - Impianti per la selezione dei prodotti

Il settore si identifica con la società controllata Raytec Vision Spa che produce macchine per il controllo della qualità dei prodotti dell'industria agro-alimentare ed in particolare si dedica alla progettazione e costruzione di macchine selezionatrici a raggi x, ispezionatrici e cernitrici ottiche. I risultati 2015 sono stati estremamente positivi sia a livello di fatturato, che è passato da 10,7 milioni a 15 milioni con un incremento di quasi il 30%, sia a livello di EBITDA che passa da 967 euro/000 a 2.188 euro/000. Il risultato è stato pari a 1,3 milioni di euro.

PRINCIPALI DATI ECONOMICI

Il conto economico riclassificato del Gruppo confrontato con quello degli esercizi precedenti è il seguente (in Euro):

| GRUPPO CFT | 31/12/2015 | | 31/12/2014 | |
|--|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| Ricavi netti | 167.225 | 100,0% | 145.401 | 100,0% |
| Variazione rimanenze FP/WIP | 1.559 | 0,9% | 3.754 | 2,6% |
| Incremento imm. Lavori interni | 2.187 | 1,3% | 1.527 | 1,1% |
| Altri ricavi e proventi | 1.975 | 1,2% | 3.830 | 2,6% |
| Valore della produzione | 172.946 | 103,4% | 154.512 | 106,3% |
| Acquisto beni e servizi | (129.603) | -77,5% | (112.278) | -77,2% |
| Variazione rimanenze materie prime | 291 | 0,2% | 734 | 0,5% |
| Costo godimento beni di terzi | (2.101) | -1,3% | (2.003) | -1,4% |
| Oneri diversi di gestione | (1.141) | -0,7% | (1.924) | -1,3% |
| Totale costi esterni | (132.554) | -79,3% | (115.471) | -79,4% |
| Valore aggiunto | 40.392 | 24,2% | 39.041 | 26,9% |
| Costo del lavoro | (28.239) | -16,9% | (28.434) | -19,6% |
| EBITDA | 12.153 | 7,3% | 10.607 | 7,3% |
| Ammortamenti e svalutazioni | (4.452) | -2,7% | (5.127) | -3,5% |
| Accantonamenti per rischi | (812) | -0,5% | (301) | -0,2% |
| Svalutazione crediti | (523) | -0,3% | (169) | -0,1% |
| Totale | (5.787) | -3,5% | (5.597) | -3,8% |
| EBIT | 6.366 | 3,8% | 5.010 | 3,4% |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie | 29 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Proventi e oneri finanziari | (1.243) | -0,7% | (2.175) | -1,5% |
| Proventi e oneri straordinari | 1.701 | 1,0% | (270) | -0,2% |
| EBRT | 6.853 | 4,1% | 2.565 | 1,8% |
| Oneri di ristrutturazione | (128) | -0,1% | (496) | -0,3% |
| EBT | 6.725 | 4,0% | 2.069 | 1,4% |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | (2.506) | -1,5% | (1.559) | -1,1% |
| Utile (Perdita) dell'esercizio | 4.219 | 2,5% | 510 | 0,4% |

In termini consolidati il 2015 ha registrato un incremento del fatturato del 15% passando da 145,4 milioni di euro a 167,2 milioni; incremento che risulta essere circa il 20% al netto di Bertoli Srl.

L'Ebitda si incrementa di 1,6 milioni di euro, pari al 14,6%, passando da 10,6 a 12,2 milioni con un incidenza percentuale sul fatturato costante. L'incremento dell'Ebitda è del 30,3% al netto dell'effetto di Bertoli Srl

Gli ammortamenti e accantonamenti non subiscono variazioni di rilievo rispetto allo scorso anno e l'EBIT risulta quindi in miglioramento 1,4 milioni di euro; l'EBT risulta invece in miglioramento di 4,6 milioni per effetto dei minori oneri finanziari, legati alla migliore esposizione media del periodo, e della plusvalenza connessa alla cessione di Bertoli Srl per 1,5 milioni di euro.

Con particolare riferimento ai ricavi, di seguito si fornisce il dettaglio del fatturato, al lordo delle elisioni infragruppo, delle società del Gruppo inserite nel perimetro di consolidamento:

| Società | Fatturato 2015 | Fatturato 2014 | Variazione |
|---|----------------|----------------|---------------|
| Cft Spa | 146.335 | 126.079 | 20.256 |
| Bertoli Srl | 4.733 | 11.242 | (6.509) |
| Raytec Vision Spa | 15.070 | 10.675 | 4.395 |
| HPM srl* | 0 | 790 | (790) |
| Ral immobiliare Srl | 152 | 66 | 86 |
| CFT Ukraine LLT | 1.711 | 1.449 | 262 |
| Gev Ejendomme | 15 | 23 | (8) |
| Catelli Food Equipment (Tianjin) Co Ltd | 868 | 2.452 | (1.584) |
| CFT India | 1 | 2 | (1) |
| CFT Brasile | 0 | 0 | 0 |
| CFT Packaging USA inc. | 15.195 | 7.778 | 7.417 |
| TOTALE | 184.080 | 160.556 | 23.524 |

*non consolidata nel periodo in quanto non significativa.

Nella tabella seguente il dettaglio delle rettifiche di consolidamento relative ai ricavi infragruppo oggetto di elisione in consolidato:

| Elisioni ricavi intercompany | CFT Spa | Bertoli Srl | CFT China | Raytec Vision | RAL immobiliare | Gev Ejendomme | CFT Ukraine | CFT PACKAGING USA | Totale |
|------------------------------|---------------|--------------|-----------|---------------|-----------------|---------------|--------------|-------------------|---------------|
| Macchine | 13.184 | 1.170 | | 407 | | | 1.436 | 60 | 16.257 |
| Ricambi | | | | | | | | | - |
| Riparazioni | | | | | | | | | - |
| Assistenza | 169 | | 65 | | | | | 283 | 517 |
| Affitti | | | | | 66 | 15 | | | 81 |
| Ricavi diversi | | | | | | | | | - |
| | 13.353 | 1.170 | 65 | 407 | 66 | 15 | 1.436 | 343 | 16.855 |

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI

Lo stato patrimoniale riclassificato del Gruppo confrontato con quello degli esercizi precedenti è il seguente (in Euro/000):

| Attività | 2015 | | 2014 | | Delta |
|------------------------------|----------|--------|----------|--------|---------|
| Saldo crediti verso clienti | 12.511 | 21,2% | 16.885 | 29,9% | (4.374) |
| Saldo magazzino | 52.966 | 89,7% | 55.136 | 97,7% | (2.170) |
| Saldo debiti verso fornitori | (39.858) | -67,5% | (48.412) | -85,8% | 8.554 |
| Altri crediti e altri debiti | 1.036 | 1,8% | (449) | -0,8% | 1.485 |
| Fondo rischi | (8.477) | -14,4% | (8.323) | -14,8% | (154) |
| Saldo altri crediti e debiti | (7.441) | -12,6% | (8.772) | -15,5% | 1.331 |

| | | | | | |
|--|-----------------|---------------|-----------------|---------------|----------------|
| Capitale circolante netto verso terzi | 18.178 | 30,8% | 14.837 | 26,3% | 3.341 |
| Crediti IC | 231 | 0,4% | 321 | 0,6% | (90) |
| Debiti IC | (19) | 0,0% | (186) | -0,3% | 167 |
| Capitale circolante netto IC | 212 | 0,4% | 135 | 0,2% | 77 |
| Capitale circolante netto | 18.390 | 31,1% | 14.972 | 26,5% | 3.418 |
| Crediti verso erario | 2.969 | 5,0% | 2.598 | 4,6% | 371 |
| Debiti verso erario | (1.704) | -2,9% | (1.485) | -2,6% | (219) |
| Saldo crediti e debiti vs erario | 1.265 | 2,1% | 1.113 | 2,0% | 152 |
| Capitale circolante netto op. | 19.655 | 33,3% | 16.085 | 28,5% | 3.570 |
| Altri crediti immobilizzati | 1.305 | 2,2% | 581 | 1,0% | 724 |
| Immobilizzazioni materiali | 34.601 | 58,6% | 37.198 | 65,9% | (2.597) |
| Immobilizzazioni immateriali | 6.462 | 10,9% | 6.373 | 11,3% | 89 |
| Fonto TFR | (3.870) | -6,6% | (4.696) | -8,3% | 826 |
| Immobilizzazioni nette op | 38.498 | 65,2% | 39.456 | 69,9% | (958) |
| Capitale investito operativo | 58.153 | 98,5% | 55.541 | 98,5% | 2.612 |
| Crediti intercompany non operativi | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | - |
| Partecipazioni operative | 574 | 1,0% | 580 | 1,0% | (6) |
| Partecipazioni operative IC | 322 | 0,5% | 294 | 0,5% | 28 |
| Imm.i nette finanziarie | 896 | 1,5% | 874 | 1,5% | 22 |
| Totale capitale investito | 59.049 | 100,0% | 56.415 | 100,0% | 2.634 |
| Passività | | 2015 | | 2014 | Delta |
| Patrimonio netto | 9.490 | -16,1% | 9.185 | -16,3% | 305 |
| Patrimonio netto di terzi | 442 | -0,7% | 232 | -0,4% | 210 |
| Risultato di esercizio | 4.006 | -6,8% | 432 | -0,8% | 3.574 |
| Risultato di esercizio di terzi | 213 | -0,4% | 78 | -0,1% | 135 |
| Totale patrimonio netto | 14.151 | -24,0% | 9.927 | -17,6% | 4.224 |
| Liquidità netta | 8.411 | -14,2% | 9.730 | -17,2% | (1.319) |
| Crediti vs Soci | 118 | -0,2% | 118 | -0,2% | 0 |
| Crediti e debiti finanziari | (10.345) | 17,5% | (12.922) | 22,9% | 2.577 |
| Debiti bancari | (43.092) | 73,0% | (43.428) | 77,0% | 336 |
| Titoli | 10 | 0,0% | 14 | 0,0% | (4) |
| Posizione finanziaria | (44.898) | 76,0% | (46.488) | 82,4% | 1.590 |
| Totale passività | (59.049) | 100,0% | (56.415) | 100,0% | (2.634) |

| Composizione patrimonio netto | 2015 | | 2014 | | Delta |
|-------------------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| Capitale sociale | 7.500 | 53,0% | 7.500 | 75,6% | 0 |
| Riserve | 7.521 | 53,1% | 7.491 | 75,5% | 30 |
| Capitale sociale e riserve di terzi | 442 | 3,1% | 232 | 2,3% | 210 |
| Utili (perdite) portati a nuovo | (5.531) | -39,1% | (5.806) | -58,5% | 275 |
| Risultato del gruppo | 4.006 | 28,3% | 432 | 4,4% | 3.574 |
| Risultato dei terzi | 213 | 1,5% | 78 | 0,8% | 135 |
| Riserve di consolidamento | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 |
| Totale patrimonio netto | 14.151 | 100,0% | 9.927 | 100,0% | 4.224 |

ANDAMENTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA

Di seguito il dettaglio della posizione finanziaria netta consolidata al 31/12/2015 confrontata con il 31/12/2014:

| Descrizione | 31/12/2015 | 31/12/2014 | Variazioni |
|---|-----------------|-----------------|----------------|
| Depositi Bancari | 8.392 | 9.702 | (1.310) |
| Denaro e altri valori in cassa | 19 | 28 | (9) |
| Disponibilità liquide | 8.411 | 9.730 | (1.319) |
| Debiti verso banche (entro 12 mesi) | (27.249) | (20.914) | (6.335) |
| Debiti verso banche (oltre 12 mesi) | (15.842) | (22.514) | 6.672 |
| Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi) | (1.115) | (1.006) | (109) |
| Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi) | (9.230) | (11.916) | 2.686 |
| Totale debiti finanziari | (53.436) | (56.350) | 2.914 |
| Posizione finanziaria netta | (45.025) | (46.620) | 1.595 |

Come si evidenzia dal prospetto la posizione finanziaria netta è migliorata, in termini consolidati, per 1,6 milioni di euro. Per maggiore analisi si rimanda al rendiconto finanziario allegato in nota integrativa.

Di seguito il dettaglio della posizione finanziaria al 31/12/2015 confrontata con l'esercizio precedente per ciascuna società del Gruppo:

| Società | 31/12/2015 | 31/12/2014 | Variazioni |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|
| CFT Spa | (36.749) | (35.853) | (896) |
| Bertoli srl | 0 | 327 | (327) |
| HPM Srl | 0 | 194 | (194) |
| Labs | 133 | 0 | 133 |
| Raytec-Vision Spa | 1.872 | 1.089 | 783 |
| CFT Equipment Ukraine LLC | 76 | 39 | 37 |
| Geve Aps | 1 | 2 | (1) |
| CFT Tianjin | 218 | 50 | 168 |
| CFT Packaging USA | 206 | 345 | (139) |
| CFT India | 4 | 11 | (7) |
| CFT Brasile | 21 | 57 | (36) |
| Ral immobiliare S.r.l. | (462) | 41 | (503) |
| Debiti vs altri finanziatori | (10.345) | (12.922) | 2.577 |
| Posizione finanziaria netta | (45.025) | (46.620) | 1.595 |

Di seguito il dettaglio dei mutui e finanziamenti del Gruppo al 31/12/2015:

| BANCA | Totale MLT | Quota a breve | Quota a lungo |
|------------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| BPER | 4.558 | 792 | 3.766 |
| MPS | 4.389 | 931 | 3.458 |
| Cariparma | 3.336 | 669 | 2.667 |
| Gruppo Intesa SanPaolo | 2.506 | 503 | 2.003 |
| Unicredit | 2.689 | 629 | 2.060 |
| BNL | 2.340 | 543 | 1.797 |
| Banca di Piacenza | 122 | 32 | 90 |
| BPL | 64 | 64 | - |
| Totale | 20.004 | 4.163 | 15.841 |

PRINCIPALI INDICATORI ECONOMICO-FINANZIARI

A migliore descrizione della performance economico-finanziaria si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio, confrontati con gli stessi indici relativi al precedente esercizio.

| INDICATORI | 2015 | 2014 |
|--------------------------|-------------|-------------|
| EBITDA | 12.153 | 10.607 |
| EBITDA/VALORE PRODUZIONE | 7,03% | 6,86% |
| PFN/EBITDA | 3,7 | 4,38 |
| PFN/PN | 3,2 | 4,68 |
| DEBITO MLT/DEBITO TOTALE | 0,5 | 0,61 |
| DEBITO MLT/PFN | 0,6 | 0,74 |

PRINCIPALI INDICATORI NON FINANZIARI

Ai sensi del secondo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che per l'attività specifica della società e per una migliore comprensione della situazione della società e dell'andamento e del risultato della gestione, non si ritiene rilevante l'esposizione di indicatori non finanziari.

INVESTIMENTI EFFETTUATI

Gli investimenti dell'esercizio sono stati pari circa 2,3 milioni di euro in immobilizzazioni materiali, principalmente per lavori sugli stabilimenti e macchinari, e circa 3,1 milioni in immobilizzazioni immateriali di cui 1,8 milioni per costi di ricerca e sviluppo e il residuo principalmente connesso a nuovi software o miglioramento di quelli esistenti.

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Nel 2015, così come nei precedenti esercizi il Gruppo ha effettuato investimenti consistenti in termini di impiego di risorse umane, ma anche di acquisizione di servizi, mirati alla realizzazione di progetti di nuovi macchinari, l'applicazione di nuove tecnologie e l'ammodernamento dei macchinari già presenti in listino con l'obiettivo di mantenere e ove possibile aumentare la competitività sui mercati nei confronti della concorrenza di settore.

Si ritiene che il loro esito positivo e la realizzazione delle innovazioni in programma possano portare a un incremento del fatturato, con ricadute favorevoli sulla generale economia del Gruppo.

INFORMAZIONI SULL'AMBIENTE

Il Gruppo effettua solo produzioni meccaniche e assemblaggi di componenti, senza emissioni di sostanze inquinanti nell'ambiente. Il ciclo produttivo avviene nel pieno rispetto della normativa vigente.

AZIONI PROPRIE

Non sono presenti nel Gruppo società che possiedono azioni proprie.

ANALISI DEI RISCHI SPECIFICI

RISCHIO DI MERCATO

Per quanto riguarda il mercato del Processing il rischio di mercato è essenzialmente legato all'andamento del prezzo dei derivati del pomodoro e della frutta; infatti di fronte a sovrapproduzioni mondiali di derivati di pomodoro o frutta, i prezzi degli stessi diminuiscono così come diminuiscono i relativi investimenti in nuove linee e macchinari nei successivi esercizi. Nel mercato del packaging, la maggiore diversificazione in diversi settori, quali ad esempio conserve vegetali, animali, oli lubrificanti, beverage, costituisce un importante elemento di mitigazione del rischio mercato. Discorso analogo vale per il mercato del Sorting.

RISCHIO DI CREDITO

Il Gruppo ha messo in atto un processo strutturato di monitoraggio continuo dei propri crediti, introducendo diversi gradi di sollecito, che variano sulla base della conoscenza specifica del cliente e dei giorni di ritardo nel pagamento, al fine di ottimizzare il capitale circolante e minimizzare il suddetto rischio.

Si ritiene quindi che il fondo svalutazione crediti sia sufficientemente capiente rispetto all'attuale rischio crediti.

RISCHIO LIQUIDITÀ

Il Gruppo ha messo in atto un sistema di pianificazione finanziaria che consente il continuo monitoraggio dello stato di liquidità aziendale e la previsione dei flussi di cassa nel breve e medio periodo. Il recente riscadenziamento del debito bancario da parte della capogruppo consente una migliore aderenza tra i piani di rimborso dei finanziamenti e le risorse finanziarie previste a servizio del debito.

RISCHIO DI CAMBIO

Il Gruppo effettua talvolta vendite in valuta principalmente in dollari, ragion per cui, al fine di neutralizzare il rischio cambio, ogni qual volta si renda necessario, effettua operazioni di copertura al momento stesso dell'acquisizione dell'ordine da parte del cliente.

RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE

Il Gruppo è generalmente orientato all'utilizzo di finanziamenti a tasso variabile, senza comunque escludere, sulla base di un criterio di opportunità, eventuali coperture a mezzo di contratti IRS.

RISCHIO PROCESSI

Le società del gruppo possiedono un'organizzazione contabile basata sulla ripartizione dei compiti e un sistema applicativo gestionale basato sulla ripartizione delle funzioni con profili e autorizzazioni dedicate e periodicamente revisionate volte a mitigare il rischio di possibili errori o violazioni nella registrazione/gestione dei documenti. Periodicamente gli organi di controllo preposti effettuano analisi e valutazioni di affidabilità dei sistemi di controllo interno, a cui fanno seguito, ove necessari gli adeguamenti e gli aggiornamenti dei processi e dei programmi informatici.

RISCHIO DI NON CONFORMITÀ ALLE NORME

Non ci sono particolari rischi di incorrere in sanzioni ed interdizioni dello svolgimento dell'attività a causa della mancata osservanza delle norme di riferimento in particolare per quelle in materia di rischi ambientali e di sicurezza sul lavoro.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Non si segnalano fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il livello di portafoglio ordini in essere fa prevedere per l'esercizio 2016 un andamento della gestione positivo e per la Capogruppo si ritengono pertanto raggiungibili i target previsti dal piano industriale per l'anno 2016.

Parma, 30 marzo 2016

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Roberto Catelli

PROSPETTI DI BILANCIO

| Stato patrimoniale - Attivo | | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|------------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| A | Crediti verso soci per versamenti dovuti (di cui già richiamati) | 117.949 | 117.950 |
| B | Immobilizzazioni | | |
| | I Immobilizzazioni immateriali | | |
| | 1) Costi di impianto e di ampliamento | 83.093 | 50.510 |
| | 2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità Diritti di brevetto e utilizzazione opere d'ingegno | 3.027.061 | 3.497.567 |
| | 3) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 704.794 | 158.724 |
| | 4) Avviamento | 71.435 | 123.083 |
| | 5) Immobilizzazioni in corso ed acconti | 955.257 | 1.223.345 |
| | 6) Altre immobilizzazioni immateriali | 1.322.244 | 812.076 |
| | 7) Differenza di consolidamento | 241.956 | 397.652 |
| | 8) | 55.739 | 110.415 |
| | | 6.461.579 | 6.373.372 |
| | II Immobilizzazioni materiali | | |
| | 1) Terreni e fabbricati | 32.280.394 | 32.414.256 |
| | 2) Impianti e macchinario | 1.277.387 | 3.841.672 |
| | 3) Attrezzature industriali e commerciali | 358.819 | 323.140 |
| | 4) Altri beni | 556.771 | 588.429 |
| | 5) Immobilizzazioni in corso ed acconti | 127.542 | 30.500 |
| | | 34.600.913 | 37.197.997 |
| | III Immobilizzazioni finanziarie | | |
| | 1) Partecipazioni in | | |
| | a) imprese controllate | | |
| | b) imprese collegate | 322.336 | 293.945 |
| | d) altre imprese | 574.212 | 579.948 |
| | | 896.548 | 873.893 |
| | 2) Crediti | | |
| | a) verso imprese controllate | | |
| | d) verso altri | | |
| | di cui esigibili entro 12 mesi | 2.521 | 3.374 |
| | di cui esigibili oltre 12 mesi | 1.302.016 | 577.481 |
| | | 1.304.537 | 580.855 |
| | 3) Altri titoli | | |
| | 4) Azioni proprie | | |
| | | 2.201.085 | 1.454.748 |
| | Totale immobilizzazioni | 43.263.577 | 45.026.117 |
| C | Attivo circolante | | |
| | I Rimanenze | | |
| | 1) Materie prime, sussidiarie e di consumo | 13.402.329 | 15.731.817 |
| | 2) Prodotti in corso lavorazione e semilavorati | 33.708.682 | 33.873.974 |
| | 4) Prodotti finiti e merci | 5.544.056 | 4.619.141 |
| | 5) Acconti | 311.183 | 911.739 |
| | | 52.966.250 | 55.136.671 |
| | II Crediti | | |
| | 1) Verso clienti | 22.190.281 | 32.935.735 |
| | - entro 12 mesi | 21.796.219 | 31.915.093 |
| | - oltre 12 mesi | 394.062 | 1.020.642 |
| | 2) Verso imprese controllate | | |
| | - entro 12 mesi | | |
| | - oltre 12 mesi | | |
| | 3) Verso imprese collegate | 230.950 | 321.496 |
| | - entro 12 mesi | 230.950 | 321.496 |

| | | |
|--|--------------------|--------------------|
| - oltre 12 mesi | | |
| 4-bis) Crediti tributari | 2.968.593 | 2.597.842 |
| - entro 12 mesi | 2.947.390 | 2.576.639 |
| - oltre 12 mesi | 21.203 | 21.203 |
| 4-ter) Imposte anticipate | 4.304.917 | 6.183.588 |
| - entro 12 mesi | 1.548.603 | 1.829.546 |
| - oltre 12 mesi | 2.756.314 | 4.354.042 |
| 5) Verso altri | 3.763.308 | 1.903.696 |
| - entro 12 mesi | 3.763.308 | 1.903.696 |
| - oltre 12 mesi | | |
| Totale crediti | 33.458.049 | 43.942.357 |
| III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | | |
| 4) Altre partecipazioni | 9.587 | 14.003 |
| 6) Altri titoli | | |
| | 9.587 | 14.003 |
| IV Disponibilità liquide | | |
| 1) Depositi bancari e postali | 8.391.999 | 9.701.706 |
| 3) Denaro e valori in cassa | 18.770 | 27.921 |
| | 8.410.769 | 9.729.627 |
| Totale attivo circolante | 94.844.655 | 108.822.658 |
| D Ratei e risconti attivi | | |
| 1) Ratei e risconti attivi | 658.971 | 629.907 |
| Totale attivo | 138.885.153 | 154.596.632 |

| Stato patrimoniale - Passivo | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|--------------------|--------------------|
| A Patrimonio netto | | |
| I Capitale | 7.500.000 | 7.500.000 |
| II Riserva sovrapprezzo azioni | | |
| III Riserva di rivalutazione | 1.108.923 | 1.108.923 |
| IV Riserva legale | 7.901 | - |
| V Riserve statutarie | | |
| VII Altre riserve | 6.404.311 | 6.381.835 |
| Riserva Straordinaria | 150.125 | - |
| Riserva di traduzione | (791.478) | (663.836) |
| Versamenti in conto capitale | | |
| Riserva indisponibile | 297.197 | 297.197 |
| Riserva da arrotondamento all'unità di Euro | (2) | 5 |
| Riserva di consolidamento | 6.748.469 | 6.748.469 |
| VIII Utili (perdite) portati a nuovo | (5.531.434) | (5.806.007) |
| IX Utile (perdita) dell'esercizio | 4.006.232 | 432.598 |
| Totale patrimonio netto di Gruppo | 13.495.933 | 9.617.349 |
| Capitale e riserve di terzi | 442.045 | 232.013 |
| Utile (perdita) dell'esercizio di terzi | 213.132 | 77.825 |
| Totale patrimoni netto | 14.151.110 | 9.927.187 |
| B Fondi per rischi e oneri | | |
| 1) Trattamento di quiescenza ed obblighi simili | 836 | 4.911 |
| 2) Per imposte, anche differite | 2.198.692 | 2.564.253 |
| 3) Altri fondi | 6.277.857 | 5.754.144 |
| Totale fondi per rischi e oneri | 8.477.385 | 8.323.308 |
| C Trattamento fine rapporto lavoro subordinato | 3.870.220 | 4.696.164 |

D Debiti

| | | |
|---|--------------------|--------------------|
| 4) Debiti verso banche | 43.091.543 | 43.427.816 |
| - entro 12 mesi | 27.249.199 | 20.913.796 |
| - oltre 12 mesi | 15.842.344 | 22.514.020 |
| 5) Debiti verso altri finanziatori | 10.344.668 | 12.922.066 |
| - entro 12 mesi | 1.114.746 | 1.005.835 |
| - oltre 12 mesi | 9.229.922 | 11.916.231 |
| 6) Acconti | 9.679.164 | 16.050.882 |
| - entro 12 mesi | 9.679.164 | 16.050.882 |
| - oltre 12 mesi | | |
| 7) Debiti verso fornitori | 39.858.366 | 48.412.176 |
| - entro 12 mesi | 39.858.020 | 48.412.176 |
| - oltre 12 mesi | 346 | - |
| 9) Debiti verso imprese controllate | | |
| - entro 12 mesi | | |
| - oltre 12 mesi | | |
| 10) Debiti verso imprese collegate | 18.794 | 186.317 |
| - entro 12 mesi | 18.794 | 186.317 |
| - oltre 12 mesi | | |
| 12) Debiti tributari | 1.704.128 | 1.484.951 |
| - entro 12 mesi | 1.704.128 | 1.484.951 |
| - oltre 12 mesi | | |
| 13) Debiti verso istituti di previdenza sociale | 1.686.293 | 3.486.100 |
| - entro 12 mesi | 1.686.293 | 3.486.100 |
| - oltre 12 mesi | | |
| 14) Altri debiti | 5.817.265 | 5.630.689 |
| - entro 12 mesi | 5.817.265 | 5.630.689 |
| - oltre 12 mesi | | |
| Totale debiti | 112.200.221 | 131.600.997 |
| E Ratei e risconti passivi | | |
| 1) Ratei e risconti passivi | 186.217 | 48.976 |
| Totale passivo | 138.885.153 | 154.596.632 |

Conti d'ordine

31/12/2015

31/12/2014

| | | |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1) Beni di terzi presso l'impresa | - | 9.890.781 |
| 2) Impegni assunti dall'impresa | 7.042.000 | 11.290.398 |
| - impegni assunti dall'impresa | - | 436.000 |
| - fideiussioni | 7.042.000 | 10.854.398 |
| - altre garanzie prestate | | |
| 3) Altri conti d'ordine | 12.610.000 | 12.814.880 |
| Totale conti d'ordine | 19.652.000 | 33.996.059 |

| Conto economico | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--|----------------------|----------------------|
| A Valore della produzione | | |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 167.224.586 | 145.400.711 |
| Variaz rimanenze prodotti in lavorazione, | | |
| 2) semilavorati e finiti | 1.559.039 | 3.754.441 |
| Incrementi di immobilizzazioni per lavori | | |
| 4) interni | 2.187.456 | 1.526.599 |
| 5) Altri ricavi e proventi | 1.975.127 | 3.830.490 |
| a) contributi in conto esercizio | | |
| b) altri | 1.975.127 | 3.830.490 |
| Totale valore della produzione | 172.946.208 | 154.512.241 |
| B Costi della produzione | | |
| 6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | (74.504.006) | (66.122.928) |
| 7) Per servizi | (55.099.638) | (46.155.097) |
| 8) Per godimento di beni di terzi | (2.101.319) | (2.003.114) |
| 9) Per il personale | | |
| a) <i>salari e stipendi</i> | (19.913.136) | (20.181.866) |
| b) <i>oneri sociali</i> | (6.520.375) | (6.559.496) |
| c) <i>trattamento di fine rapporto</i> | (1.270.202) | (1.245.241) |
| d) <i>trattamento di quiescenza e simili</i> | | |
| e) <i>altri costi</i> | (534.965) | (447.634) |
| Totale costi per il personale | (28.238.678) | (28.434.237) |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni | | |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | (2.565.017) | (2.738.757) |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | (1.564.504) | (2.387.233) |
| c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni | (322.318) | - |
| d) svalutazione dei crediti e delle disponibilità liquide | (522.779) | (169.337) |
| Totale ammortamenti e svalutazioni | (4.974.618) | (5.295.327) |
| 11) Variaz rimanenze di mat. prime, sussidiarie, di consumo, e merci | 291.110 | 733.994 |
| 12) Accantonamenti per rischi | (812.243) | (300.675) |
| 13) Altri accantonamenti | | |
| 14) Oneri diversi di gestione | (1.140.762) | (1.924.484) |
| Totale costi della produzione | (166.580.154) | (149.501.868) |
| Differenza tra valore e costi della produzione | | |
| | 6.366.054 | 5.010.373 |
| C Proventi e oneri finanziari | | |
| 15) Proventi da partecipazioni | - | 3.137 |
| - verso altri | - | 3.137 |
| 16) Altri proventi finanziari | 218.260 | 125.340 |
| b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni | - | 1.320 |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante | 1.166 | 127 |
| d) proventi diversi | | |
| - da imprese controllate | | |
| - verso altri | 217.094 | 123.893 |
| 17) Interessi e altri oneri finanziari | (1.579.863) | (2.151.120) |
| - da controllate | | |
| - verso altri | (1.579.863) | (2.151.120) |
| 17bis | | |
|) Utili e (perdite) su cambi | 119.022 | (152.292) |
| Totale proventi e oneri finanziari | (1.242.581) | (2.174.935) |
| D Rettifiche di valore di attività finanziarie | | |
| 18) Rivalutazioni | | |
| a) Di partecipazioni | | |

| | | |
|---|--------------------|--------------------|
| 1) in imprese collegate | 28.391 | - |
| 4) in altre imprese | | |
| b) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono immobilizzazioni | - | 44 |
| 19) Svalutazioni | | |
| a) Di partecipazioni | | |
| Totale rettifiche di valore di attività finanziarie | 28.391 | 44 |
| E Proventi e oneri straordinari | | |
| 20) Proventi | 2.195.716 | 29.037 |
| plusvalenze da alienazioni | 1.538.088 | - |
| vari | 657.628 | 29.037 |
| 21) Oneri | (622.484) | (795.276) |
| minusvalenze da alienazioni | | |
| vari | (622.484) | (795.276) |
| Totale proventi e oneri straordinari | 1.573.232 | (766.239) |
| Risultato prima delle imposte | 6.725.096 | 2.069.243 |
| 22) Imposte sul reddito dell'esercizio correnti, differite e anticipate | | |
| Imposte correnti | (1.071.603) | (995.935) |
| Imposte differite (anticipate) | (1.434.129) | (562.885) |
| Proventi e oneri fiscali di consolidamento | | |
| Totale imposte sul reddito d'esercizio | (2.505.732) | (1.558.820) |
| 23) Utile (perdita) dell'esercizio | 4.219.364 | 510.423 |
| Utile (perdita) di pertinenza di terzi | 213.132 | 77.825 |
| Utile (perdita) di pertinenza del Gruppo | 4.006.232 | 432.598 |

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Roberto Catelli

NOTA INTEGRATIVA

PREMESSA

Signori Azionisti,

insieme allo Stato Patrimoniale ed al Conto Economico chiusi al 31 dicembre 2015, Vi sottoponiamo la presente Nota Integrativa, che, in base all'art. 38 del d.lgs. 127/91, costituisce parte integrante del Bilancio consolidato stesso.

La Società CFT Spa è la Società Capogruppo, avendo assunto tale ruolo in seguito alla fusione per incorporazione della Catelli Holding Spa finalizzata in data 16/01/12.

L'elenco delle imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale è riportato nell'allegato 1 alla presente nota.

Il Gruppo opera prevalentemente nel settore dell'industria metalmeccanica indirizzata alla produzione di impianti per l'industria alimentare e nel confezionamento sia di prodotti alimentari che non alimentari.

CRITERI DI FORMAZIONE

Il bilancio consolidato costituito da stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa è stato redatto in conformità al dettato dell'art. 29 del d.lgs. 127/91, come risulta dalla presente nota integrativa, predisposta ai sensi dell'art. 38 dello stesso decreto. Per una maggiore chiarezza espositiva la nota integrativa è corredata dal rendiconto finanziario.

Oltre agli allegati previsti dalla legge, vengono presentati i prospetti di raccordo tra il risultato netto ed il patrimonio netto della consolidante e i rispettivi valori risultanti dal bilancio consolidato.

Gli importi dei prospetti di bilancio sono espressi in euro mentre la nota integrativa, se non diversamente indicato, riporta i valori in migliaia di euro.

Con la presente nota integrativa si mettono in evidenza i dati e le informazioni previste dall'art. 38 del medesimo decreto.

AREA E METODI DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio consolidato trae origine dai bilanci d'esercizio della società CFT Spa (Capogruppo) e delle Società nelle quali la Capogruppo detiene direttamente e indirettamente la quota di controllo del capitale. I bilanci delle Società incluse nell'area di consolidamento sono assunti con il metodo integrale. L'elenco di queste Società viene fornito nell'allegato nr. 1. Non esistono esclusioni per eterogeneità. Non vi sono casi di imprese consolidate con il metodo proporzionale.

Le partecipazioni in altre società escluse dal consolidamento ai sensi del d.lgs. 127/91 vengono valutate secondo il metodo del costo; le partecipazioni in società collegate sono valutate al patrimonio netto.

Per il consolidamento sono stati utilizzati i bilanci d'esercizio delle singole Società, predisposti dai Consigli di amministrazione per l'approvazione, riclassificati e rettificati per uniformarli ai criteri di presentazione adottati dal Gruppo. Si precisa che tutte le società consolidate chiudono l'esercizio sociale al 31 dicembre ad eccezione della società CFT India che chiude l'esercizio in data 31 marzo e che quindi predispone una situazione contabile specifica ai fini del consolidamento.

CRITERI DI CONSOLIDAMENTO

Il valore contabile delle partecipazioni in Società consolidate viene eliminato contro la corrispondente frazione di patrimonio netto.

Le differenze risultanti dalla eliminazione sono attribuite alle singole voci di bilancio che le giustificano e, per il residuo, se positivo, alla voce dell'attivo immobilizzato denominata "Differenza di consolidamento". Se negativa, la differenza residua viene iscritta nella voce del patrimonio netto "Riserva di consolidamento" o in apposito "Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri", in osservanza del criterio dell'art. 33, comma 3, del d.lgs. 127/91.

La "Differenza da consolidamento" e il "Fondo rischi e oneri" così determinati sono imputati al conto economico in relazione all'andamento economico delle partecipate o ammortizzati applicando il criterio indicato al successivo punto "Criteri di valutazione" .

Le quote di patrimonio netto di competenza di azionisti terzi sono iscritte nell'apposita voce dello stato patrimoniale. Nel conto economico viene evidenziata separatamente la quota di risultato di competenza di terzi.

I rapporti patrimoniali ed economici tra le Società incluse nell'area di consolidamento sono totalmente eliminati. Gli utili e le perdite emergenti da operazioni tra Società consolidate, che non siano realizzati con operazioni con terzi, vengono eliminati.

CONTINUITA' AZIENDALE

In data 20 marzo 2014 si è perfezionato, con l'avveramento di tutte le condizioni sospensive, l'accordo di riscadenziamento ex art.67 l.f. sottoscritto tra la Capogruppo CFT SpA e gli Istituti Finanziatori in data 14 marzo 2014.

La positiva conclusione di detto accordo e i risultati aziendali raggiunti fanno ritenere che sussistano tutti gli elementi per redigere il presente bilancio nel presupposto della continuità aziendale.

PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri utilizzati nella formazione del consolidato chiuso al 31 dicembre 2015 sono quelli utilizzati nel bilancio d'esercizio dell'impresa controllante che redige il bilancio consolidato.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza, competenza e prospettiva della continuazione dell'attività.

In particolare, i criteri di valutazione adottati sono stati i seguenti.

Immobilizzazioni

Immateriali

Le immobilizzazioni immateriali si riferiscono a costi effettivamente sostenuti, che non esauriscono la propria utilità nell'esercizio di sostenimento e manifestano una capacità di produrre benefici economici futuri. Si tratta pertanto di costi che possono essere distintamente identificati ed attendibilmente quantificati. Sono iscritte al costo storico di acquisizione o di produzione ed esposte al netto degli ammortamenti. Il suddetto valore di iscrizione non eccede il valore recuperabile tramite l'uso. La Differenza di Consolidamento viene ammortizzata alla aliquota del 10%.

Materiali

Sono valutate ed iscritte in bilancio al costo storico di acquisto o di produzione, comprensivo di eventuali rivalutazioni e rettificato dai relativi ammortamenti.

Al termine dell'esercizio tale valore netto non eccedeva il valore recuperabile tramite l'uso e pertanto non si è reso necessario operare svalutazioni. Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione.

Finanziarie

Le partecipazioni in società collegate sono contabilizzate in bilancio secondo il metodo del patrimonio netto, mentre le partecipazioni in altre società sono iscritte al costo d'acquisto o sottoscrizione eventualmente rettificato per perdite durevoli di valore.

I crediti contabilizzati tra le immobilizzazioni finanziarie sono esposti al presumibile e prudente valore di realizzo.

Rimanenze di magazzino

Materie prime, ausiliarie e prodotti finiti sono iscritti al minore tra il costo di acquisto o di fabbricazione, ottenuto applicando il criterio del Costo medio ponderato.

Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati sono iscritti in base ai costi diretti sostenuti nell'esercizio di produzione e maggiorati di una parte dei costi industriali indiretti che si ritiene ragionevole allocare a magazzino.

Fanno eccezione i Prodotti in corso di lavorazione relativi a commesse di produzione maggiormente significative che si trovano in una fase di lavorazione tale da consentire una ragionevole stima dei costi e dei ricavi e pertanto del loro stato di avanzamento; in questo caso le suddette rimanenze sono iscritte in base al criterio della percentuale di completamento ovvero ai costi diretti sostenuti nell'esercizio maggiorati della quota parte di margine previsto pari alla corrispondente percentuale di completamento. Tale modifica ai criteri di valutazione dei Prodotti in corso di lavorazione è stata assunta per dare una rappresentazione maggiormente corretta delle rimanenze sulla base della tipicità del business della società.

Le valutazioni come sopra definite vengono adeguate all'eventuale minor valore di mercato di realizzo mediante un apposito fondo svalutazione.

Crediti

Sono esposti al presumibile e prudente valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito Fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione le condizioni economiche generali, di settore ed il rischio paese. I crediti ceduti con clausola pro solvendo sono contabilizzati nei crediti e in contropartita si procede all'iscrizione di un debito verso altri finanziatori.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore presumibile di realizzo.

Ratei e risconti

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

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati che sono considerati di copertura specifica sono contabilizzati coerentemente alle attività e passività sottostanti.

In particolare, per le operazioni di copertura a fronte di specifici crediti o debiti, il premio o sconto relativo all'operazione di copertura viene imputato per competenza a conto economico, lungo la durata del contratto a termine.

Le altre operazioni, per le quali non vi è una perfetta corrispondenza con la posizione sottostante sono contabilizzate come operazioni speculative, in conformità ai principi contabili, riflettendo in bilancio la corrispondente valutazione al Mark to Market alla data di riferimento. Il valore nominale dei contratti derivati in essere è riportato di seguito nella presente nota.

Fondi per rischi e oneri

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza probabile o dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

Fondo TFR

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

L'importo espresso in bilancio è al netto del credito nei confronti dell'INPS per il trasferimento delle quote di TFR maturande a partire dal 1° gennaio 2007.

Debiti

Sono rilevati al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione.

Criteria di conversione dei valori espressi in valuta

I crediti e i debiti espressi originariamente in valuta estera, iscritti in base ai cambi in vigore alla data in cui sono sorti, sono allineati ai cambi correnti alla data di chiusura del bilancio.

Gli utili e le perdite che derivano dalla conversione dei crediti e dei debiti sono rispettivamente accreditati e addebitati al Conto Economico alla voce 17 bis Utili e perdite su cambi.

Criteria di conversione dei bilanci in valuta estera

I bilanci delle società controllate estere che sono espressi originariamente in valuta diversa dall'euro vengono convertiti in euro secondo i seguenti criteri:

- per la determinazione delle poste di patrimonio netto viene utilizzato il cambio storico di acquisizione e/o di incremento;
- per la conversione delle poste di conto economico viene utilizzato il cambio medio dell'esercizio come determinato dall'Ufficio italiano cambi;
- per la conversione delle poste patrimoniali viene utilizzato il cambio puntuale della chiusura dell'esercizio.

Impegni, garanzie e rischi

I rischi relativi a garanzie concesse sono stati indicati nei conti d'ordine per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile sono descritti nella nota integrativa, senza procedere allo stanziamento di fondi rischi secondo i principi contabili di riferimento. Non si è tenuto conto dei rischi di natura remota.

Imposte sul reddito e differite

Le imposte correnti sono accantonate secondo le aliquote e le norme vigenti, in base ad una realistica previsione del reddito imponibile.

In caso di tassazione differita di significativi componenti di reddito la relativa passività è accantonata al fondo imposte differite, incluso tra i fondi per rischi e oneri, in base alle aliquote in vigore ed è eventualmente aggiornato per tenere conto di successive variazioni di aliquote. Analogamente, in caso di tassazione anticipata, il relativo ammontare è imputato all'attivo circolante alla voce Crediti per imposte anticipate.

Le imposte eventualmente dovute sulle riserve vengono accantonate solo se si prevede di eseguire operazioni che ne determineranno la tassazione.

Riconoscimento ricavi

I ricavi per vendite dei prodotti, rilevati per competenza, sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni. Sola eccezione a tale criterio qualora clienti richiedano a fronte di un preciso impegno contrattuale il trasferimento della proprietà per macchinari ancora giacenti presso lo stabilimento della società.

Sulla base della variazione del criterio relativo alla valutazione dei Prodotti in corso di lavorazione su commessa si precisa che con riferimento a quelle commesse che vengono valorizzate secondo il criterio della percentuale di completamento, il riconoscimento dei relativi ricavi avviene non al momento della spedizione bensì pro quota sulla base dello stato avanzamento lavori.

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

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

Con riferimento alle commesse il cui ricavo è espresso in valuta diversa dall'euro e per le quali è stato acceso un contratto di copertura la contabilizzazione dei corrispondenti ricavi avviene al cambio di copertura fissato.

Riconoscimento costi

I costi per acquisti di beni e servizi ed i costi di natura finanziaria sono stati rilevati per competenza e, come i ricavi, sono stati riconosciuti al momento dell'effettivo trasferimento della proprietà dei beni oppure della resa dei servizi.

DATI SULL'OCCUPAZIONE

Si segnala separatamente per categorie il numero medio dei dipendenti in forza:

| Categoria | Numero medio | | Delta |
|---------------|--------------|------------|-------------|
| | 31.12.2015 | 31.12.2014 | |
| Dirigenti | 21 | 22 | (1) |
| Impiegati | 242 | 256 | (14) |
| Operai | 138 | 175 | (37) |
| Totale | 401 | 453 | (52) |

La riduzione è imputabile al deconsolidamento di Bertoli Srl.

Di seguito il numero dei dipendenti puntuale al 31.12.2015 suddiviso per categoria e società:

| | CFT Spa | Labs | Raytec Vision | RAL immobiliare | Gev Ejendomme | CFT Ukraine | CFT PACKAGIN G USA | CFT Tianjin | CFT Brasile | CFT India | Totale |
|---------------|------------|----------|---------------|-----------------|---------------|-------------|--------------------|-------------|-------------|-----------|------------|
| Dirigenti | 17 | 0 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 20 |
| Impiegati | 202 | 0 | 12 | 0 | 0 | 13 | 6 | 13 | 1 | 1 | 248 |
| Operai | 90 | 0 | 5 | 0 | 0 | 33 | 0 | 1 | 0 | 0 | 129 |
| Totale | 309 | 0 | 18 | 0 | 0 | 47 | 7 | 14 | 1 | 1 | 397 |

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello del settore dell'industria metalmeccanica.

ATTIVITA'

A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI

I crediti vs soci per versamenti ancora dovuti sono relativi a crediti verso i soci di Raytec.

B) IMMOBILIZZAZIONI

Si segnala che sono presenti beni durevoli, principalmente immobili, acquisiti negli scorsi anni facendo ricorso a contratti di leasing finanziario. Tali beni, nel presente bilancio consolidato, sono rilevati utilizzando il cosiddetto metodo finanziario, in base al quale è prevista l'iscrizione del valore del cespite tra le immobilizzazioni materiali e del corrispondente debito verso la società di leasing, nonché l'imputazione del relativo fondo ammortamento in base alla vita utile residua dei relativi beni.

Immobilizzazioni Immateriali

Si riportano di seguito i movimenti delle immobilizzazioni immateriali:

| IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI | 31.12.14 | Incre. ti | Decrem. ti | Decrem. Bertoli | Girocon ti | Amm. to | 31.12.15 |
|---|-----------------|------------------|-------------------|------------------------|-------------------|----------------|-----------------|
| Costi di impianto e di ampliamento | 51 | 92 | | | | (60) | 83 |
| Costi di ricerca, sviluppo e pubbl. | 3.498 | 1.185 | (306) | | 172 | (1.522) | 3.027 |
| Diritti di brevetto e utilizzazione opere d'ingegno | 159 | 872 | (1) | (45) | 60 | (341) | 704 |
| Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 123 | 6 | | | | (58) | 71 |
| Avviamento | 1.223 | 10 | | | | (278) | 955 |
| Differenza di consolidamento | 110 | | | (26) | | (28) | 56 |
| Immobilizzazioni in corso ed acconti | 812 | 760 | (17) | | (232) | 0 | 1.323 |
| Altre immobilizzazioni immateriali | 398 | 189 | 0 | (65) | | (279) | 243 |
| Totale | 6.373 | 3.114 | (324) | (136) | 0 | (2.566) | 6.461 |

Nel corso dell'esercizio sono stati capitalizzati nuovi costi per ricerca e sviluppo e pubblicità per 1.887 euro/000, di cui in parte ancora in corso, proseguendo il processo di rinnovamento dei macchinari commercializzati ed intraprendendo lo studio, la progettazione e la realizzazione di impianti che utilizzano nuove tecnologie. I costi relativi sono ammortizzati in 5 anni a partire dall'esercizio in cui si generano ricavi relativamente al progetto.

La differenza di consolidamento residua, a seguito della cessione di Bertoli Srl e conseguentemente della controllata HPM, è dovuta totalmente al consolidamento della società Raytec Vision.

Le immobilizzazioni in corso si riferiscono principalmente a costi di ricerca e sviluppo per progetti non ancora completati.

L'avviamento è composto per 120 euro/000 al netto degli ammortamenti dalla quota iscritta nel corso dell'esercizio 2006 nella società CFT Packaging SpA ora fusa in CFT Spa, a seguito della operazione di conferimento del ramo di azienda Comaco da CFT Spa, per 748 euro/000, al netto degli ammortamenti dalla quota derivante dall'acquisizione del ramo di azienda SBC effettuata da CFT Packaging nell'esercizio 2011 e per 86 euro/000 derivanti da CFT Packaging USA.

Immobilizzazioni Materiali

Si riportano di seguito i movimenti delle immobilizzazioni materiali:

| IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI | 31.12.14 | Incrm. ti | Decrem. ti | Decrem. Bertoli | Girocon ti | Amm.to | 31.12.15 |
|--|-----------------|------------------|-------------------|------------------------|-------------------|----------------|-----------------|
| Terreni e fabbricati | 32.414 | 806 | (22) | | | (918) | 32.280 |
| Impianti e macchinario | 3.842 | 738 | (1.455) | (1.568) | | (280) | 1.277 |
| Attrezzature industriali e commerciali | 323 | 254 | 0 | (111) | | (106) | 360 |
| Altri beni | 588 | 394 | (85) | (80) | | (260) | 557 |
| Immobilizzazioni in corso ed acconti | 31 | 96 | | | | | 127 |
| Totale | 37.198 | 2.288 | (1.562) | (1.759) | 0 | (1.564) | 34.601 |

Gli incrementi della voce terreni e fabbricati sono relativi principalmente alle attività di ristrutturazione e messa a norma dello stabilimento di CFT Spa già avviato lo scorso esercizio a seguito del trasferimento della divisione Packaging a Parma; nella voce impianti e macchinari l'incremento principale è legato alla capitalizzazione di una "sala cottura" concessa in affitto ad un cliente. I decrementi della voce impianti sono legati essenzialmente alla vendita di un macchinario precedentemente locato ad un cliente.

Immobilizzazioni Finanziarie

| Descrizione | 31.12.2015 | 31.12.2014 | Variazione |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Immobilizzazioni finanziarie | 2.201 | 1.455 | 746 |

Il saldo al 31 dicembre 2015 di 2.201 euro/000 è principalmente costituito da:

- 322 euro/000 partecipazione nella società francese Techn'Agro Sa, si tratta di una società collegata valutata con il metodo del patrimonio netto, i dati della stessa sono riportati nell'allegato nr. 2 alla presente nota integrativa;
- 574 euro/000 partecipazioni in altre imprese, di cui il valore più rilevante è costituito dalla partecipazione detenuta dalla CFT Spa nella società Emiliana Conserve Spa per l'importo di 487 euro/000; il dettaglio delle altre partecipazioni è riportato nell'allegato nr. 3 alla presente nota integrativa;
- per 200 euro/000 del versamento di un deposito in denaro per la costituzione di una garanzia a favore dell'Agenzia dell'Entrate per la richiesta di rimborso del credito IVA, il relativo credito di 1.064 Euro/000 è stato incassato in 20 marzo 2014;
- per 350 euro/000 dal deposito presso Cariparma concesso a fronte della garanzia fideiussoria rilasciata al soggetto acquirente di FBR Elpo.
- per 750 euro/000 dall'escrow account rilasciato a garanzia a favore dell'acquirente dei Bertoli srl.

C) ATTIVO CIRCOLANTE

RIMANENZE

La voce rimanenze al 31.12.2015 è composta da:

| Rimanenze | 31.12.2015 | 31.12.2014 | Variazione |
|---|---------------|---------------|----------------|
| Materie prime, sussidiarie e di consumo | 13.402 | 15.732 | (2.330) |
| Prodotti in corso e Semilavorati | 33.709 | 33.874 | (165) |
| Prodotti finiti | 5.544 | 4.619 | 925 |
| Acconti | 311 | 912 | (601) |
| Totale | 52.966 | 55.137 | (2.171) |

Si specifica che alla data di chiusura del bilancio non vi sono commesse di CFT Spa valutate secondo la percentuale di completamento.

Il valore delle rimanenze è esposto al netto dei fondi svalutazione per complessivi 3.735 euro/000 che risultano adeguati a coprire quella parte di magazzino composta dagli articoli a lenta e nulla movimentazione. Il decremento del periodo è imputabile principalmente al deconsolidamento di Bertoli Srl.

Il fondo svalutazione magazzino ha registrato nel corso dell'esercizio la seguente movimentazione:

| Descrizione | 31.12.2014 | Decremento | Incremento | 31.12.2015 |
|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|
| F.do Svalutazione Magazzino | 4.081 | (468) | 122 | 3.735 |

CREDITI

| Descrizione | 31.12.2015 | 31.12.2014 | Variazione |
|-------------|------------|------------|------------|
| Crediti | 33.458 | 43.942 | (10.484) |

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

| Descrizione | Entro 12 mesi | Oltre 12 mesi | Oltre 5 anni | Totale |
|---------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| Verso clienti | 21.796 | 394 | - | 22.190 |
| Verso imprese controllate | | | - | - |
| Verso imprese collegate | 231 | | - | 231 |
| Crediti tributari | 2.948 | 21 | - | 2.969 |
| Imposte anticipate | 1.549 | 2.756 | - | 4.305 |
| Verso altri | 3.763 | | - | 3.763 |
| Totale | 30.287 | 3.171 | - | 33.458 |

La ripartizione dei crediti verso clienti, imprese collegate e crediti verso altri al 31/12/2015 secondo area geografica, al lordo del fondo svalutazione crediti, è riportata nella tabella seguente:

| Crediti per area geografica | |
|-----------------------------|---------------|
| Italia | 12.747 |
| Europa | 8.323 |
| Nordamerica | 2.273 |
| Sudamerica | 493 |
| Asia | 1.485 |
| Africa | 3.203 |
| Oceania | 1.644 |
| Totale | 30.168 |

I crediti verso altri, al 31 dicembre 2015, di 3.736 euro/000 sono così costituiti:

| Crediti vs altri | 31.12.2015 | 31.12.2014 | Variazione |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Crediti vari di competenza | 2.011 | 752 | 1.259 |
| Crediti vs. altri per acconti e vari | 1.681 | 1.076 | 605 |
| Crediti verso istituti previdenz. | 71 | 75 | (4) |
| Totale | 3.763 | 1.904 | 1.859 |

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti:

| | F.do tassato | F.do ordinario | Totale |
|---------------------|--------------|----------------|--------|
| Fondo al 31/12/2014 | 3.704 | 483 | 4.187 |
| Decrementi | (599) | (133) | (732) |
| Incrementi | 388 | 141 | 529 |
| Fondo al 31/12/2015 | 3.493 | 491 | 3.984 |

Nei decrementi del fondo sono ricompresi gli importi relativi alla cessione di Bertoli per circa 280 euro/000.

Il saldo imposte anticipate di 4.305 euro/000 è composto come di seguito dettagliato:

| Differenza | 31/12/2015 | 31/12/2014 | Variazione | 31/12/2015 | 31/12/2014 | UTILE/ (PERDITA) |
|--|---------------|---------------|----------------|----------------|--------------|------------------|
| F.DO SVALUTAZIONE CREDITI | 3.114 | 3.369 | (255) | 747 | 927 | |
| FONDO SU RISCHI GARANZIE | 652 | 644 | 8 | 200 | 202 | |
| ADEGUAM. CREDITI/DEBITI IN VALUTA | 179 | 175 | 4 | 49 | 48 | |
| AMMORTAM. CON DEDUCIB. DIFFERITA | 2.425 | 2.202 | 223 | 671 | 686 | |
| FONDO RISCHI PERSONALE | - | - | 0 | - | - | |
| FONDO SVALUTAZIONE MAGAZZINO | 3.735 | 4.081 | (346) | 1.042 | 1.282 | |
| FONDO CONTROVERSIE LEGALI | 30 | 179 | (149) | 8 | 56 | |
| FONDO CONTESTAZIONI DIVERSE | 705 | 70 | 636 | 197 | 22 | |
| FONDO ONERI DI RISTRUTTURAZIONE | 218 | 243 | (25) | 60 | 67 | |
| CONTRIBUTI ASSOCIATIVI | - | 33 | (33) | - | 9 | |
| COSTI IMPIANTI DA TERMINARE | 4.220 | 4.581 | (361) | 1.160 | 1.260 | |
| PERDITE FISCALI ED INTERESSI | - | 4.627 | (4.627) | - | 1.272 | |
| FONDO RISCHI DIVERSI | - | - | 0 | - | - | |
| COSTI E RICAVI RISCANTATI | - | - | 0 | - | - | |
| PLUSVALENZE ANTICIPATE | 1.328 | 1.492 | (164) | 109 | 127 | |
| MARGINE SU RIMANENZE | 7 | 473 | (466) | 2 | 149 | |
| PLUSVALORI BENI ACQUISIZIONI | 149 | 134 | 15 | 44 | 42 | |
| SVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI NO | 11 | 11 | (0) | 3 | 3 | |
| PLUSVALENZA BERTOLI | - | - | 0 | - | - | |
| PLUSVALENZA LEASE BACK | - | - | 0 | - | - | |
| AMMORTAMENTO RIVALUTAZIONE IMM | - | - | 0 | - | - | |
| AMMORTAMENTO AVVIAM E MARCHI | - | - | 0 | - | - | |
| ALTRE | 47 | - | 47 | 13 | - | |
| CONFERIMENTO IMMOBILIARE | - | - | 0 | - | - | |
| COMPENSI AMMINISTRATORI | - | 118 | (118) | - | 33 | |
| TOTALE ANTICIPATE | 16.820 | 22.431 | (5.611) | 4.305 | 6.184 | (1.879) |
| EFFETTO LEASING METODO | 882 | 669 | (692) | (246) | (210) | |
| PLUSVALORI BENI ACQUISIZIONI | 8.380 | 7.497 | (928) | (1.952) | (2.354) | |
| TOTALE DIFFERITE | 7.878 | 8.166 | (4.234) | (2.198) | 2.564 | 366 |
| Variazione area di consolidamento | | | | | | 79 |
| EFFETTO CONTO ECONOMICO | | | | | | (1.434) |

ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

Le attività finanziarie in essere pari a 10 euro/000 sono relative a titoli della società Parmalat Spa.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

| Descrizione | 31.12.2015 | 31.12.2014 | Variazione |
|------------------------------|--------------|--------------|----------------|
| Depositi bancari e postali | 8.392 | 9.702 | (1.310) |
| Denaro e valori in cassa | 19 | 28 | (9) |
| Disponibilità liquide | 8.411 | 9.730 | (1.319) |

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

Si precisa che nei c/c bancari attivi vi è il conto vincolato di CFT presso banca Antonveneta per un importo di euro 380 euro/000.

D) RATEI E RISCONTI ATTIVI

| Descrizione | 31.12.2015 | 31.12.2014 | Variazione |
|-------------------------|------------|------------|------------|
| Ratei e risconti attivi | 659 | 630 | 29 |

La composizione della voce è così dettagliata:

| Risconti attivi | 31.12.2015 | 31.12.2014 | Variazione |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| interessi passivi e interessi su effetti altri | 53 606 | 30 600 | 23 6 |
| Totale | 659 | 630 | 29 |

Nella voce altri sono classificati prevalentemente ricavi di competenza relativi ad un noleggio attivo per 339 euro/000.

PATRIMONIO NETTO

| Descrizione | 31.12.2015 | 31.12.2014 | Variazione |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Patrimonio netto | 14.151 | 9.927 | 4.224 |
| Di cui quota di terzi | 655 | 310 | 345 |

Per la movimentazione del patrimonio netto consolidato di gruppo si rimanda all'allegato nr. 5 della presente nota integrativa mentre per la riconciliazione tra il risultato netto e il patrimonio netto della consolidante ed i valori risultanti dal bilancio consolidato si rimanda all'allegato nr. 4 della presente nota integrativa.

PASSIVITA'

B) FONDI PER RISCHI ED ONERI

| Descrizione | 31.12.2015 | 31.12.2014 | Variazione |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Fondi per rischi ed oneri | 8.477 | 8.323 | 154 |

La movimentazione dei fondi nell'esercizio è la seguente:

| Descrizione | 31.12.2014 | Incremento | Decremento | 31.12.2015 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Per imposte differite | 2.564 | | (365) | 2.199 |
| F.do garanzia | 644 | 30 | (23) | 651 |
| F.do controversie legali | 30 | | | 30 |
| F.do oneri di ristrutturazione | 242 | 160 | (185) | 217 |
| F.do impianti da terminare | 4.581 | | (361) | 4.220 |
| Altri Fondi | 262 | 1.090 | (192) | 1.160 |
| Totale | 8.323 | 1.280 | (1.126) | 8.477 |

Per il dettaglio del **fondo imposte differite** si rimanda al prospetto delle imposte anticipate riportato nell'area crediti.

Il **fondo garanzia** di 651 euro/000 è costituito dagli accantonamenti dalle società CFT Spa per 520 euro/000 e Raytec Vision Spa per 131 euro/000 per coprire i rischi di eventuali malfunzionamenti dei macchinari commercializzati e ancora coperti da garanzia.

Il **fondo rischi controversie legali** di 30 mila euro è destinato a coprire contenzioni si in corso.

Il **fondo ristrutturazione** iniziale è stato utilizzato nell'esercizio per far fronte ai costi sostenuti da CFT SpA connessi alla procedura di mobilità ed è stato ulteriormente accantonato per far fronte a costi di ristrutturazione che saranno prevedibilmente sostenuti nel corso del 2016.

Il **fondo Impianti da terminare** per 4.220 euro/000 è stato costituito per coprire i costi presunti e prevedibili di installazione e messa in marcia degli impianti fatturati nell'esercizio, ma non ancora installati presso i clienti.

Gli **altri fondi** comprendono principalmente:

- il fondo contestazioni diverse che è stanziato per coprire una serie di rischi potenziali relativamente a contenziosi in corso con clienti e fornitori oltre che per rischi di natura fiscale;
- il fondo rischi cessione Bertoli stanziato a copertura di potenziali passività che il gruppo potrebbe essere chiamato a coprire successivamente alla cessione della partecipazione.

Si precisa che le Società non hanno registrato nell'esercizio in chiusura, né in precedenti esercizi, accantonamenti a titolo di indennità suppletiva di clientela a favore dei propri agenti né si prevede di effettuarne in futuro, dal momento che i rapporti in essere sono di reciproca soddisfazione e mai hanno dato luogo a controversie che possano portare ad una risoluzione del rapporto patrimonialmente rischiosa per le società ed inoltre gli stessi sono in larga parte disciplinati da contratti di diritto estero.

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

| Descrizione | 31.12.2015 | 31.12.2014 | Variazione |
|------------------------------|------------|------------|------------|
| Trattamento di fine rapporto | 3.870 | 4.696 | (826) |

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2015 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti e di quanto versato al fondo tesoreria Inps.

La movimentazione è la seguente:

| Descrizione | 31.12.2014 | Incremento | Decremento | 31.12.2015 |
|------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Trattamento di fine rapporto | 4.696 | 1270 | (2.096) | 3.870 |

D) DEBITI

| Descrizione | 31.12.2015 | 31.12.2014 | Variazione |
|-------------|------------|------------|------------|
| Debiti | 112.200 | 131.601 | (19.401) |

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

| Descrizione | Entro 12 mesi | Oltre 12 mesi | Oltre 5 anni | Totale |
|----------------------------------|---------------|---------------|--------------|----------------|
| Debiti verso banche | 27.249 | 15.842 | 0 | 43.091 |
| Debiti verso altri finanziatori | 1.115 | 9.230 | 0 | 10.345 |
| Acconti | 9.679 | 0 | 0 | 9.679 |
| Debiti verso fornitori | 39.858 | 0 | 0 | 39.858 |
| Debiti verso controllate | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Debiti verso collegate | 19 | 0 | 0 | 19 |
| Debiti tributari | 1.704 | 0 | 0 | 1.704 |
| Debiti vs istituti di previdenza | 1.686 | 0 | 0 | 1.686 |
| Altri debiti | 5.818 | 0 | 0 | 5.818 |
| Totale | 87.128 | 25.072 | 0 | 112.200 |

Il saldo del debito verso banche al pari a 43.091, esprime l'effettivo debito per capitale, interessi ed oneri accessori maturati ed esigibili.

I **debiti bancari** sono riclassificati sulla base delle scadenze definite nel piano di riscadenziamento concordato con gli istituti bancari.

In particolare i debiti verso banche sono composti da:

- 20.004 euro/000 relativi a mutui passivi, di cui 15.841 euro/000 scadenti oltre 12 mesi; tali mutui sono in capo a CFT per 19.156 euro/000 di cui 15.176 euro/000 oltre 12 mesi;
- 23.087 euro/000 relativi ad anticipi su operazioni export , c/c passivi, interessi passivi e spese.

Relativamente ai mutui della Capogruppo oggetto di ristrutturazione si evidenzia di seguito l'effetto dell'operazione:

| Scadenziamento mutui ante manovra | | | | | | | | | | | | |
|-----------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------|------|------|
| Istituto | 31/12/2012 | 2013 | 31/12/2013 | 2014 | 31/12/2014 | 2015 | 31/12/2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
| BPER | 5899 | 1036 | 4.863 | 1.556 | 3.307 | 1.592 | 1.715 | 1.524 | 191 | - | - | - |
| MPS | 5049 | 1130 | 3.919 | 1.198 | 2.721 | 1.268 | 1.453 | 1.264 | 189 | - | - | - |
| Cariparma | 4235 | 726 | 3.509 | 866 | 2.643 | 800 | 1.843 | 1.176 | 667 | - | - | - |
| Gruppo Intesa SanPaolo | 3185 | 624 | 2.561 | 916 | 1.645 | 793 | 852 | 636 | 216 | - | - | - |
| Unicredit | 3350 | 607 | 2.743 | 818 | 1.925 | 841 | 1.084 | 854 | 230 | - | - | - |
| BNL | 3029 | 636 | 2.393 | 813 | 1.580 | 711 | 869 | 691 | 178 | - | - | - |
| | 24.747 | 4.759 | 19.988 | 6.167 | 13.821 | 6.005 | 7.816 | 6.145 | 1.671 | - | - | - |
| Caricesena | 205 | 205 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| BPL | 242 | 242 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Credem | 129 | 129 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale Debito MLT | 25.323 | 5.335 | 19.988 | 6.167 | 13.821 | 6.005 | 7.816 | 6.145 | 1.671 | - | - | - |

| Nuovo riscadenziamento a seguito della cessione Bertoli | | | | | | | | | | | | |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Istituto | 31/12/2012 | 2013 | 31/12/2013 | 2014 | 31/12/2014 | 2015 | 31/12/2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
| BPER | 5.899 | 778 | 5.121 | - | 5.121 | 716 | 4.405 | 697 | 942 | 941 | 941 | 885 |
| MPS | 5.049 | 331 | 4.718 | - | 4.718 | 820 | 3.898 | 900 | 908 | 908 | 783 | 399 |
| Cariparma | 4.235 | 180 | 4.055 | - | 4.055 | 719 | 3.336 | 669 | 676 | 676 | 676 | 639 |
| Gruppo Intesa SanPaolo | 3.185 | 141 | 3.044 | - | 3.044 | 538 | 2.506 | 503 | 509 | 508 | 508 | 478 |
| Unicredit | 3.350 | 152 | 3.198 | - | 3.198 | 591 | 2.607 | 604 | 610 | 610 | 610 | 301 |
| BNL | 3.029 | 159 | 2.870 | - | 2.870 | 530 | 2.340 | 543 | 548 | 400 | 548 | 173 |
| | 24.747 | 1.741 | 23.006 | - | 23.006 | 3.914 | 19.092 | 3.916 | 4.193 | 4.043 | 4.066 | 2.875 |
| Caricesena | 205 | 205 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| BPL | 242 | 60 | 182 | 141 | 322 | 257 | 65 | 64 | - | - | - | - |
| Credem | 129 | 129 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale Debito MLT | 25.323 | 2.135 | 23.188 | 141 | 23.328 | 4.171 | 19.157 | 3.980 | 4.193 | 4.043 | 4.066 | 2.875 |
| Delta | - | 3.200 | 3.200 | 6.308 | 9.507 | 1.834 | 11.341 | 2.165 | 2.522 | 4.043 | 4.066 | 2.875 |

Si precisa inoltre che l'accordo di ristrutturazione stipulato è condizionato al rispetto da parte della società di parametri di bilancio connessi ad EBITDA, PFN e Patrimonio Netto. Gli stessi risultano essere rispettati al 31.12.2015.

La voce **debiti verso altri finanziatori** rappresenta per 10.015 euro/000 il debito verso società di leasing derivante dalla contabilizzazione dei contratti di leasing finanziario utilizzando il cosiddetto metodo finanziario ex IAS 17, per 315 euro/000 il valore dei crediti ceduti pro solvendo e riclassificati in bilancio a seguito della variazione dell'OIC 15 e per 15 euro/000 altri debiti minori.

La voce **acconti** per 9.679 euro/00 accoglie gli anticipi ricevuti dai clienti relativi a forniture di beni e servizi non ancora effettuate.

I **debiti verso fornitori** sono iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento. Il valore nominale di tali debiti è stato rettificato, in occasione di resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte.

La voce **debiti tributari** accoglie solo le passività per imposte certe e determinate, essendo le passività per imposte probabili o incerte nell'ammontare o nella data di sopravvenienza, ovvero per imposte differite, iscritte nella voce B.2 del passivo (Fondo imposte). Comprende oltre i debiti verso l'erario per imposte dell'esercizio anche i debiti per Irpef Dipendenti, Lavoratori autonomi, Amministratori e Collaboratori .

Gli **altri debiti** risultano così costituiti:

| Debiti vs altri | 31.12.2015 |
|--|-------------------|
| Amministratori, sindaci e collaboratori c/emolumenti | 153 |
| Debiti vs personale per emolumenti e accantonamenti | 2.825 |
| Debiti vs associazioni di categoria | 3 |
| Debiti vs clienti | 646 |
| Debiti diversi | 2.190 |
| Totale | 5.817 |

La ripartizione dei debiti verso fornitori, verso imprese collegate e altri debiti al 31/12/15 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente:

| Debiti per area geografica | 31.12.2015 |
|-----------------------------------|-------------------|
| Italia | 38.735 |
| Europa | 3.062 |
| Nordamerica | 633 |
| Sudmerica | 499 |
| Asia | 763 |
| Africa | 1.394 |
| Oceania | 609 |
| Totale | 45.695 |

E) RATEI E RISCONTI PASSIVI

| Descrizione | 31.12.2015 | 31.12.2014 | Variazione |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ratei e risconti passivi | 186 | 49 | 137 |

Non sussistono, 31 dicembre 2015, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

La composizione della voce è così dettagliata:

| Ratei e Risconti passivi | 31.12.2015 | 31.12.2014 | Variazione |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ratei passivi interessi | 143 | - | 143 |
| Risconti interessi attivi | 1 | 46 | (45) |
| Altri | 42 | 3 | 39 |
| Totale | 186 | 49 | 137 |

CONTI D'ORDINE

| Conti d'ordine | 31.12.2015 | 31.12.2014 | Variazione |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Beni di terzi presso l'impresa | - | 9.891 | (9.891) |
| Impegni assunti dall'impresa | 7.042 | 11.291 | (4.249) |
| impegni assunti dall'impresa | | 436 | (436) |
| fideiussioni | 7.042 | 10.855 | (3.813) |
| altre garanzie prestate | | - | - |
| Altri conti d'ordine | 12.610 | 12.815 | (205) |
| contratti di copertura cambi | 12.450 | 12.815 | (365) |
| altro | 160 | - | 160 |
| Totale | 19.652 | 33.997 | (14.345) |

La voce Impegni assunti dall'impresa di complessivi euro 7.042 euro/000 è così costituita:

- 7.042 euro/000 fidejussioni concesse da istituti di credito alla società, in prevalenza a fronte di impegni commerciali;

La voce Altri conti d'ordine di 12.610 euro/000 è così costituita:

- 12.450 euro/000 costituiti dal valore in euro di 32 contratti di copertura rischi su cambio stipulati con controparti bancarie a fronte di vendite in valuta;
- 160 euro/000 relativo all'impegno di acquisto di una quota di partecipazione in Labs Srl.

Non sono presenti al 31 dicembre 2015 beni di terzi presso l'impresa.

CONTO ECONOMICO

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

| Descrizione | 31.12.2015 | 31.12.2014 | Variazione |
|--|----------------|----------------|---------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 167.225 | 145.401 | 21.824 |
| Variaz rimanenze semilavorati e finiti | 1.559 | 3.754 | (2.195) |
| Incrementi di immob. per lavori interni | 2.187 | 1.527 | 660 |
| Altri ricavi e proventi | 1.975 | 3.830 | (1.855) |
| Totale | 172.946 | 154.512 | 18.434 |

Di seguito si riporta il fatturato per categoria e per area geografica:

| Ricavi per categoria | 31.12.2015 | 31.12.2014 | Variazione |
|---------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Vendite impianti | 135.316 | 115.898 | 19.418 |
| Vendite ricambi | 21.498 | 21.291 | 207 |
| Riparazioni | 853 | 729 | 124 |
| Assistenza tecnica | 4.015 | 4.291 | (276) |
| Noleggio impianti | 290 | 437 | (147) |
| Altri ricavi e rettifiche | 5.253 | 2.755 | 2.498 |
| Totale | 167.225 | 145.401 | 21.824 |

| Area Geografica | Fatturato |
|-----------------|----------------|
| Italia | 19.649 |
| Esteri | 147.576 |
| Totale | 167.225 |

Gli incrementi per lavori interni sono relativi alla capitalizzazione di costi di ricerca e sviluppo.

La voce altri ricavi e proventi è composta principalmente dal rilascio dei fondi per completamento commesse e per svalutazione crediti non più necessari.

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

| Descrizione | 31.12.2015 | 31.12.2014 | Variazione |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Costi della produzione | 166.580 | 149.502 | 17.078 |

| Descrizione | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2015 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Materie prime, sussidiarie e merci | 74.504 | 66.123 | 8.381 |
| Servizi | 55.100 | 46.155 | 8.945 |
| Godimento di beni di terzi | 2.101 | 2.003 | 98 |
| Salari e stipendi | 19.913 | 20.182 | (269) |
| Oneri sociali | 6.520 | 6.559 | (39) |
| Trattamento di fine rapporto | 1.270 | 1.245 | 25 |
| Trattamento quiescenza e simili | 0 | 0 | 0 |
| Altri costi del personale | 535 | 448 | 87 |
| Amm.to immobilizzazioni immateriali | 2.565 | 2.739 | (174) |
| Amm.to immobilizzazioni materiali | 1.565 | 2.387 | (822) |
| Altre sval.ni delle immobilizzazioni | 322 | 0 | 322 |
| Sval.ni crediti attivo circolante | 523 | 169 | 354 |
| Variazione rim.ze materie prime | (291) | (734) | 443 |
| Accantonamento per rischi | 812 | 301 | 511 |
| Altri accantonamenti | 0 | 0 | 0 |
| Oneri diversi di gestione | 1.141 | 1.924 | (783) |
| Totale | 166.580 | 149.502 | 17.078 |

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci e Costi per servizi

Sono strettamente correlati a quanto esposto nella parte della Relazione sulla gestione e all'andamento del punto A (Valore della produzione) del Conto economico.

Godimento beni di terzi

costi per godimento di terzi per 2.101 sono composti principalmente da noleggi di auto e macchinari e dall'affitto di alcuni locali.

Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

Ammortamento delle immobilizzazioni materiali e immateriali

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva.

Per quanto riguarda gli ammortamenti relativi alle immobilizzazioni immateriali si rimanda a quanto descritto nel relativo paragrafo

Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide

Comprende la svalutazione effettuata nell'esercizio a fronte di crediti a dubbia esigibilità.

Accantonamenti per rischi

Gli accantonamenti per rischi comprendono 30 euro/000 di accantonamento per garanzie sui prodotti venduti e 782 euro/000 accantonamento a fronte di contenziosi diversi

Altri accantonamenti

Non sono presenti altri accantonamenti al 31/12/2015.

Oneri diversi di gestione

| Oneri diversi di gestione | 31.12.2015 | 31.12.2014 | Variazione |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Mensa aziendale | 228 | 294 | (66) |
| Contributi associativi | 73 | 65 | 8 |
| Multe e ammende | 110 | 165 | (55) |
| Imposte e tasse varie | 373 | 377 | (4) |
| Risarcimenti e Penalità | 57 | 189 | (132) |
| Minusvalenze e sopravvenienze passive | 67 | 814 | (747) |
| Abbonamenti e stampati | 6 | 9 | (3) |
| Altri minori | 227 | 11 | 215 |
| Totale | 1.141 | 1.924 | (784) |

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

| Descrizione | 31.12.2015 | 31.12.2014 | Variazione |
|------------------------------------|----------------|----------------|------------|
| Proventi da partecipazioni | | 4 | (4) |
| Altri proventi finanziari | 218 | 124 | 94 |
| Interessi e altri oneri finanziari | (1.580) | (2.151) | 571 |
| Utili e perdite su cambi | 119 | (152) | 271 |
| Proventi e oneri finanziari | (1.243) | (2.175) | 932 |

La voce Interessi e altri oneri finanziari è composta da:

| Interessi e altri oneri finanziari | 31.12.2015 | 31.12.2014 | Variazione |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Interessi bancari | 1.058 | 1.422 | (364) |
| Sconti o oneri finanziari | 502 | 620 | (118) |
| Altri | 20 | 109 | (89) |
| Totale | 1.580 | 2.151 | (571) |

La voce Interessi bancari di 1.058 euro/000 è costituita dalle seguenti voci:

- interessi passivi su mutui per 614 euro/000;
- interessi passivi su autoliquidante per 444 euro/000;

La voce Oneri finanziari di 502 euro/00 è costituita principalmente dalle seguenti voci:

- sconti lettere di credito ed effetti per 224 euro/000;
- interessi passivi su contratti di leasing per 278 euro/000 derivanti dalla contabilizzazione, secondo quanto previsto dal principio contabile internazionale las 17, dei contratti di leasing in essere per le società del Gruppo

La voce Altri è relativa principalmente ad oneri per fidejussioni.

Utile e perdite su cambi

Le utili su cambi pari a 119 euro/000 e sono relative sia alle poste realizzate nell'esercizio che alla conversione delle poste in valuta al 31/12/2015.

Si evidenzia che la capogruppo aveva in carico al 31 dicembre 2015 trentadue contratti derivati, per tutelarsi contro il rischio di cambio sulla fornitura di macchinari a vari clienti, che si chiuderanno nei prossimi esercizi con l'incasso del valore previsto contrattualmente. Tali contratti sono per 12,9 milioni in dollari usa per 1,2 milioni in dollari canadesi; il fair value al 31.12.2015 è di circa -135 euro/000.

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

| Descrizione | 31.12.2015 | 31.12.2014 | Variazione |
|--|------------|------------|------------|
| Rettifiche di valore di attività finanziarie | 28 | 0 | 28 |

La variazione è relativa all'effetto della valutazione al patrimonio netto della partecipazione detenuta in Techn'agro.

E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

| Descrizione | 31.12.2015 | 31.12.2014 | Variazione |
|-------------------------------|------------|------------|------------|
| Proventi e oneri straordinari | 1.573 | (766) | 2.339 |

La composizione della voce è la seguente:

| Proventi e oneri straordinari | 31.12.2015 | 31.12.2014 | Variazione |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Sopravvenienze attive | 649 | 14 | 635 |
| Plusvalenza alienazione partecipazioni | 1.538 | | 1.538 |
| Varie | 9 | 15 | |
| Totale proventi | 2.196 | 29 | 2.167 |
| Minusvalenze | 0 | 0 | 0 |
| Imposte esercizi precedenti | (19) | (2) | (17) |
| Costi competenza anni precedenti | 0 | 0 | 0 |
| Costi indeducibili | (9) | (3) | (6) |
| Sopravvenienze passive | (162) | (254) | 92 |
| Oneri di ristrutturazione | (128) | (496) | 368 |
| Varie | (305) | (40) | (265) |
| Totale oneri | (623) | (795) | 172 |
| Totale | 1.573 | (766) | 2.339 |

IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO

| Descrizione | 31.12.2015 | 31.12.2014 | Variazione |
|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Imposte sul reddito | (2.505) | (1.558) | (947) |

Le imposte di competenza dell'esercizio sono così suddivise tra correnti e differite:

| Imposte sul reddito | 31.12.2015 | 31.12.2014 | Variazione |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Correnti | (1.071) | (1.213) | 142 |
| Differite (anticipate) | (1.434) | 1.846 | (3.280) |
| Totale | (2.505) | 633 | (3.138) |

RENDICONTO FINANZIARIO

Per una maggior chiarezza si riporta il rendiconto:

| | 2015 | 2014 |
|--|--------------|--------------|
| A Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale | | |
| Utile (perdita dell'esercizio) | 4.219 | 510 |
| Imposte sul reddito | 2.506 | 1.559 |
| Interessi passivi/(interessi attivi) | 1.243 | 2.175 |
| (Dividendi) | 0 | 0 |
| (Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività | (795) | (444) |
| Plusvalenza cessione Bertoli | (1.977) | 0 |
| 1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | 5.195 | 3.800 |

| | | |
|---|----------------|----------------|
| <i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i> | | |
| Accantonamenti/(Utilizzo) dei fondi | 70 | (5.998) |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 4.130 | 5.126 |
| Svalutazioni per perdite durevole di valore | 322 | 0 |
| Altre rettifiche per elementi non monetari | 5 | (500) |
| Totale rettifiche elementi non monetari | 4.526 | (1.372) |
| 2. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn | 9.722 | 2.428 |
| <i>Variazione del capitale circolante netto</i> | | |
| Decremento/(incremento) delle rimanenze | (1.517) | (4.925) |
| Decremento/(incremento) dei crediti vs. clienti | 6.563 | (261) |
| Incremento/(decremento) dei debiti vs fornitori | (5.624) | 10.344 |
| Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi | (195) | (239) |
| Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi | 140 | (148) |
| Altre variazioni del capitale circolante netto | (6.197) | 8.677 |
| Totale variazione capitale circolante netto | (6.829) | 13.448 |
| 3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn | 2.892 | 15.877 |
| <i>Altre rettifiche</i> | | |
| Interessi incassati/(pagati) | (1.251) | (2.619) |
| (Imposte sul reddito pagate) | (2.657) | (2.102) |
| Dividendi incassati | 0 | 0 |
| Totale altre rettifiche | (3.908) | (4.720) |
| 4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche | (1.016) | 11.156 |
| Flusso finanziario della gestione reddituale (A) | (1.016) | 11.156 |
| B Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | | |
| (Investimenti)/Disinvestimenti delle Immobilizzazioni materiali | 806 | (1.036) |
| (Investimenti)/Disinvestimenti delle Immobilizzazioni immateriali | (3.086) | (2.200) |
| Incremento/(Decremento) debiti vs fornitori per immobilizzazioni | 0 | 1.155 |
| (Investimenti)/Disinvestimenti delle Immobilizzazioni finanziarie | (191) | 126 |
| (Investimenti)/Disinvestimenti delle Attività finanziarie non immobilizzate | 4 | (5) |
| (Investimenti)/Disinvestimenti Bertoli al netto delle disp liquide | 4.338 | 0 |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | 1.871 | (1.960) |
| C Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | |
| <i>Mezzi di terzi</i> | | |
| Incremento/(decremento) debiti a breve verso banche | 7.389 | (3.842) |
| Incremento/(decremento) debiti a medio/lungo termine | (9.564) | (1.520) |
| <i>Mezzi propri</i> | | |
| Aumento di capitale a pagamento | 0 | 2.000 |
| Dividendi pagati | 0 | 0 |
| Flusso finanziario dall'attività di finanziamento C | (2.175) | (3.362) |
| | 0 | 0 |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C) | (1.319) | 5.834 |
| Disponibilità liquide al 1° gennaio 2015 | 9.730 | 3.896 |
| Disponibilità liquide al 31 dicembre 2015 | 8.411 | 9.730 |

ALTRE INFORMAZIONI

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli Amministratori e ai membri del Collegio sindacale della controllante, compresi anche quelli per lo svolgimento di tali funzioni nelle altre imprese incluse nel consolidamento.

| Compensi | 31.12.2015 |
|----------------------|-------------------|
| Amministratori | 789 |
| Collegio Sindacale | 70 |
| Società di Revisione | 88 |

CONCLUSIONI

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

Si allegano al bilancio consolidato:

- l'elenco delle imprese incluse nel consolidamento col metodo integrale;
- l'elenco delle altre partecipazioni in imprese controllate e collegate non consolidate;
- l'elenco delle altre partecipazioni;
- il prospetto di raccordo tra il risultato netto e il patrimonio netto della consolidante e i rispettivi valori risultanti dal bilancio consolidato;
- il prospetto delle variazioni intervenute nel patrimonio netto consolidato.

Parma, 30 marzo 2016

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Roberto Catelli

ALLEGATO 1 - ELENCO IMPRESE INCLUSE NEL CONSOLIDAMENTO CON IL METODO INTEGRALE
in Euro/000

| Società controllata | Sede | Capitale Sociale | Patrimonio Netto | Utile (Perdita) | % Poss. | Quota patrimonio netto di pertinenza |
|-------------------------------------|-----------|------------------|------------------|-----------------|---------|--------------------------------------|
| Ral Immobiliare Srl | Parma | 10 | 1.481 | (75) | 100 | 1.481 |
| Raytec Vision Spa | Parma | 1.000 | 4.204 | 1.309 | 83,7 | 3.519 |
| GEV Ejendomme Aps | Danimarca | 731 | 580 | (29) | 100 | 580 |
| CFT Equipment Ukraine | Ucraina | 2.365 | 608 | (30) | 100 | 608 |
| CFT Food Technology private limited | India | 32 | 3 | (9) | 100 | 3 |
| CFT Tianjin | Cina | 394 | (542) | (700) | 100 | (542) |
| CFT Brasil | Brasile | 6 | 21 | (25) | 100 | 21 |
| CFT Packaging Usa Inc. | Usa | 101 | 1.123 | 253 | 100 | 1.123 |
| Labs Srl** | Parma | 188 | 266 | 12 | 50,2 | 134 |

* detenuta al 99,9% da CFT Spa e per lo 0,1% da GEV Ejendomme Aps

* detenuta al 60% da Raytec Vision Spa e consolidata a partire dal 31 dicembre 2015

ALLEGATO 2 - ELENCO ALTRE PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE*in Euro/000i*

| Società collegata | Sede | Capitale sociale | Patrimonio netto | Utile/ perdita | % poss. | Valore bilancio | Patrimonio netto di pertinenza |
|--------------------------|-------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|----------------|------------------------|---------------------------------------|
| Techn'agro | Francia | 350 | 948 | 84 | 34 | 106 | 322 |

ALLEGATO 3 - ELENCO ALTRE PARTECIPAZIONI*in Euro/000*

| Altre Imprese | Valore partecipazione |
|----------------------------------|----------------------------------|
| Emiliana Conserve | 487 |
| Parma partecipazioni calcistiche | 10 |
| Immobiliare Caprazucca Spa | - |
| So. Ge. A.P. Spa | 9 |
| Iren Spa | 16 |
| Omani Eurofood | 1 |
| Banca di Parma | 49 |
| Banco Popolare | 1 |
| Caaf Industria E.R. | 1 |
| Unionfidi | 0 |
| Totale | 574 |

ALLEGATO 4 - RACCORDO TRA RISULTATO E PN DELLA CONSOLIDANTE E I VALORI DI CONSOLIDATO
in Euro/000

| FY 2015 | Patrimonio netto | Risultato |
|---|-------------------------|------------------|
| Patrimonio netto e risultato dell'esercizio come riportati nel bilancio d'esercizio della società controllante | 10.187 | 2.860 |
| Rettifiche operate in applicazione ai principi contabili | 0 | 0 |
| a) Eliminazione plusvalori derivanti da fusione 2012 | (2.854) | 158 |
| b) Plusvalori da consolidamento Manzini e Comaco | 4.290 | 212 |
| b) storno dividendi | 0 | 0 |
| c) effetto contabilizzazione leasing con metodo finanziario | 1.657 | 748 |
| d) valutazione collegate al patrimonio netto | 217 | 28 |
| Patrimonio netto e risultato d'esercizio di pertinenza del gruppo | 13.496 | 4.006 |
| Patrimonio netto e risultato d'esercizio di pertinenza di terzi | 655 | 213 |
| Patrimonio sociale e risultato netto consolidati | 14.151 | 4.219 |

ALLEGATO 5 - MOVIMENTAZIONE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO DI GRUPPO

in Euro puntuali

| | Capitale | Riserva da sovrapprezzo delle azioni | Riserve di rivalutazione | Riserva Legale | Altre riserve | Utili (Perdite) portati a nuovo | Utile (Perdita) del Gruppo | Patrimonio Netto Gruppo |
|---------------------------------------|--------------|--------------------------------------|--------------------------|----------------|---------------|---------------------------------|----------------------------|-------------------------|
| | I | II | III | IV | VII | IX | | |
| Saldo a inizio periodo | 7.500 | 0 | 1.109 | 0 | 6.382 | (5.806) | 433 | 9.617 |
| - Destinazione risultato d'esercizio: | | | | 8 | 150 | 275 | (433) | 0 |
| - Altri movimenti | | | | | (128) | | | (128) |
| - Utile (perdita) del Gruppo | | | | | 0 | 0 | 4.006 | 4.006 |
| Saldo a fine periodo | 7.500 | 0 | 1.109 | 8 | 6.404 | (5.531) | 4.006 | 13.496 |

I movimenti sono relativi a:

- Destinazione risultato esercizio precedente;
- Movimento riserva di conversione per -128 euro/000;
- Risultato dell'esercizio

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE



**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE
INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ARTICOLO 14
DEL DLGS 27 GENNAIO 2010, N.39**

CFT SPA

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2015



**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI
DELL'ARTICOLO 14 DEL DLGS 27 GENNAIO 2010, N.39**

Agli Azionisti di
CFT SpA

Relazione sul bilancio consolidato

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio consolidato di CFT SpA e sue controllate (di seguito, il "Gruppo CFT"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2015, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio consolidato

Gli amministratori di CFT SpA sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Responsabilità della società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio consolidato sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'articolo 11, comma 3, del DLgs 39/2010. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio consolidato. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio consolidato dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio consolidato dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio consolidato nel suo complesso.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wuhler 23 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 0854545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Via Grazioli 73 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444393311

www.pwc.com/it



Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo CFT al 31 dicembre 2015 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.


Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori di CFT SpA, con il bilancio consolidato del Gruppo CFT al 31 dicembre 2015. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo CFT al 31 dicembre 2015.

Parma, 13 aprile 2016

PricewaterhouseCoopers SpA


Massimo Rota
(Revisore legale)