

# EMiT Feltrinelli

Sede in MILANO piazzale Cantore 10  
Registro Imprese di Milano n. 03267040156 - Codice fiscale 03267040156  
R.E.A. di Milano n. 1668056 - Partita IVA 03267040156

## BILANCIO AL 31/12/2020

	31/12/2020	31/12/2019
<b>STATO PATRIMONIALE ATTIVO</b>		
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<i>I) Immobilizzazioni immateriali</i>	0	132
<i>II) Immobilizzazioni materiali</i>	33.643	44.234
<i>III) Immobilizzazioni finanziarie</i>	0	0
<b>Totale Immobilizzazioni (B)</b>	<b>33.643</b>	<b>44.366</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<i>I) Rimanenze</i>	0	0
<i>II) Crediti</i>		
Crediti esigibili entro l'esercizio successivo	646.807	582.646
Crediti esigibili oltre l'esercizio successivo	7.213	12.371
Imposte anticipate	0	0
<b>Totale Crediti</b>	<b>654.020</b>	<b>595.017</b>
<i>III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>	4.758.724	5.107.876
<i>IV) Disponibilità liquide</i>	335.547	570.328
<b>Totale Attivo circolante (C)</b>	<b>5.748.291</b>	<b>6.273.221</b>
<b>D) Ratei e risconti attivi</b>	<b>6.288</b>	<b>14.939</b>
<b>TOTALE STATO PATRIMONIALE ATTIVO</b>	<b>5.788.222</b>	<b>6.332.526</b>

<b>STATO PATRIMONIALE PASSIVO</b>		
<b>A) Patrimonio netto</b>		
<i>I) Capitale</i>	4.512.866	4.512.866
<i>II) Riserva da soprapprezzo delle azioni</i>	0	0
<i>III) Riserve di rivalutazione</i>	0	0
<i>IV) Riserva legale</i>	0	0
<i>V) Riserve statutarie</i>	0	0
<i>VI) Altre riserve</i>	0	0
<i>VII) Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi</i>	0	0
<i>VIII) Utili (perdite) portati a nuovo</i>	775.107	1.150.817
<i>IX) Utile (Perdita) dell'esercizio</i>	-715.466	-375.711
<i>Perdita ripianata nell'esercizio</i>	0	0
<i>X) Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio</i>	0	0
<b>Totale Patrimonio netto (A)</b>	<b>4.572.507</b>	<b>5.287.972</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>	<b>26.394</b>	<b>20.366</b>
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>479.489</b>	<b>453.679</b>
<b>D) Debiti</b>		
Debiti esigibili entro l'esercizio successivo	670.572	555.271
Debiti esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0

<b>Totale Debiti (D)</b>	<b>670.572</b>	<b>555.271</b>
<b>E) Ratei e risconti passivi</b>	<b>39.260</b>	<b>15.238</b>
<b>TOTALE STATO PATRIMONIALE PASSIVO</b>	<b>5.788.222</b>	<b>6.332.526</b>

## CONTO ECONOMICO

### A) Valore della produzione

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	753.618	951.685
5) Altri ricavi e proventi		
a) Contributi in conto esercizio	15.793	0
c) Altri ricavi e proventi	23.196	56.205
Totale Altri ricavi e proventi	38.989	56.205
<b>Totale Valore della produzione (A)</b>	<b>792.607</b>	<b>1.007.890</b>

### B) Costi della produzione

6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	12.800	11.627
7) Per servizi	531.360	691.959
8) Per godimento di beni di terzi	87.569	86.374
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	352.255	434.466
b) Oneri sociali	95.522	118.275
c), d), e) Trattamento di fine rapporto, trattamento di quiescenza, altri costi del personale	35.645	38.587
c) Trattamento di fine rapporto	35.168	36.347
e) Altri costi	477	2.240
Totale Costi per il personale	483.422	591.328
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a), b), c) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni	13.395	21.285
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	132	1.733
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	13.263	19.552
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	4.918	2.793
Totale Ammortamenti e svalutazioni	18.313	24.078
12) Accantonamenti per rischi	12.572	12.881
14) Oneri diversi di gestione	46.558	70.255
<b>Totale Costi della produzione (B)</b>	<b>1.192.594</b>	<b>1.488.502</b>
<b>Differenza tra Valore e Costi della produzione (A - B)</b>	<b>-399.987</b>	<b>-480.612</b>

### C) Proventi e oneri finanziari

16) Altri proventi finanziari		
b), c) Altri proventi finanziari da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni e da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	90.684	134.882
c) Altri proventi finanziari da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	90.684	134.882
d) Altri proventi, diversi dai precedenti		
5) Altri proventi, diversi dai precedenti, da altri	4	12
Totale Altri proventi, diversi dai precedenti	4	12
Totale Altri proventi finanziari	90.688	134.894
17) Interessi e altri oneri finanziari		
e) Interessi e altri oneri finanziari verso altri	6.419	2.393

Totale Interessi e altri oneri finanziari	6.419	2.393
<b>Totale Proventi e Oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)</b>	<b>84.269</b>	<b>132.501</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b>		
19) Svalutazioni		
c) Svalutazioni di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	399.748	27.600
Totale Svalutazioni	399.748	27.600
<b>Totale delle Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)</b>	<b>-399.748</b>	<b>-27.600</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A - B +- C +- D)</b>	<b>-715.466</b>	<b>-375.711</b>
<b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>		
<b>21) Utile (Perdita) dell'esercizio</b>	<b>-715.466</b>	<b>-375.711</b>

Il presidente



## EMiT Feltrinelli

Sede in PIAZZALE A. CANTORE, 10 - 20123 MILANO (MI)  
Codice fiscale 03267040156

### Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2020

Il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia una perdita d'esercizio pari a Euro (715.466).

#### Criteri di formazione

Il presente bilancio è stato redatto in forma abbreviata in quanto sussistono i requisiti di cui all'art. 2435 bis, 1° comma del Codice civile; non è stata pertanto redatta la Relazione sulla gestione. A completamento della doverosa informazione si precisa in questa sede che ai sensi dell'art. 2428 punti 3) e 4) c.c. non esistono né azioni proprie né azioni o quote di società controllanti possedute dall'ente anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona e che né azioni proprie né azioni o quote di società controllanti sono state acquistate e/o alienate dall'ente, nel corso dell'esercizio, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

I valori di bilancio sono rappresentati in unità di Euro mediante arrotondamenti dei relativi importi. Ai sensi dell'articolo 2423, quinto comma, c.c., la nota integrativa è stata redatta in unità di Euro.

#### Principi di redazione

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

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensazioni tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

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

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

A partire dal 2020 evidenziamo che ai fini di una migliore presentazione delle voci di bilancio il Fondo TFR viene esposto al netto degli anticipi corrisposti negli esercizi precedenti. Per una comparazione con i dati del 2019 è stato riclassificato il Fondo del 2019.

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

Il bilancio è predisposto sulla base della continuità aziendale. Nonostante le perdite gli Amministratori ritengono che esistano ancora i presupposti in tal senso. Nel 2020 a causa della crisi pandemica l'attività è stata influenzata e riorganizzata come segue:

- Le attività d'aula sono state sospese durante il lockdown come previsto dalle disposizioni nazionali, regionali o dai singoli fondi. Una parte delle attività d'aula sono state riprese nella seconda parte dell'anno seguendo la normativa di riferimento
- Le lezioni in presenza sono state sostituite con la didattica a distanza a partire dal mese di marzo 2020
- È stato introdotto lo smart working semplificato dove è stato possibile per tutti i dipendenti
- È stata adottata la riduzione oraria tramite lo strumento della FIS (fondi di integrazione salariale) per causa covid per tutti i dipendenti
- Sono state adottate le procedure per la gestione della situazione di emergenza dovute alla pandemia e

previste misure di igienizzazione e sanificazione per rendere possibili la ripresa e continuità delle attività in sede

- Nonostante il calo del valore della produzione rispetto al 2019 di circa il 21%, riducendo i costi direttamente collegati alle attività formative e beneficiando di alcuni strumenti previsti dai decreti governativi sono diminuiti anche i costi della produzione per circa il 20%. Pur essendo rilevante la perdita di produzione è stata ridotta rispetto al 2019 di circa il 17%.

I piani intrapresi nel 2020 per far fronte all'emergenza e che stanno proseguendo nel corso del 2021 permettono di dire che il principio della continuità sussista ancora pur nell'incertezza generale.

Pertanto gli Amministratori ritengono che, benchè continui la situazione di incertezza a livello globale, sussista la continuità aziendale alla data del bilancio.

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

## **Criteri di valutazione applicati**

### ***Immobilizzazioni***

#### ***Immateriali***

Sono iscritte al costo storico di acquisizione e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Tali immobilizzazioni sono ammortizzate in quote costanti tenuto conto del periodo in cui si stima possano produrre la loro utilità, delle prescrizioni di legge e dei principi contabili. I criteri di ammortamento non sono stati modificati rispetto all'esercizio precedente.

#### ***Materiali***

Sono iscritte al costo di acquisto e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle aliquote applicate, non modificate rispetto all'esercizio precedente.

## **Crediti**

La rilevazione dei crediti è effettuata al valore di presumibile 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 e anche il rischio paese.

## **Debiti**

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

## **Ratei e risconti**

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

## **Titoli**

Le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono di regola iscritte al valore di acquisto o, se inferiore, al valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato alla data di chiusura dell'esercizio. Nel bilancio dell'esercizio precedente, ad eccezione di un singolo titolo, le attività finanziarie non immobilizzate non erano state svalutate in applicazione del dettato del D.M. 15 luglio 2019, che ha esteso ai bilanci chiusi al 31/12/2019 le disposizioni dell'art. 20-quater, comma 1, del D.L. n. 119/2018, convertito dalla Legge n. 136/2018, in base al quale i soggetti che adottano i principi contabili nazionali "possono valutare i titoli non destinati a permanere durevolmente nel loro patrimonio in base al loro valore di iscrizione così come risultante dall'ultimo bilancio annuale regolarmente approvato anziché al valore desumibile dall'andamento del mercato, fatta eccezione per le perdite di carattere durevole". Nella redazione del presente bilancio, invece, pur potendosi avvalere ancora di tale normativa – i cui effetti sono stati prorogati ai bilanci al 31/12/2020 con D.M. 17 luglio 2020 – si è ritenuto di non applicarla in considerazione del fatto che il minor valore dei titoli iscritti in bilancio al 31/12/2020 rispetto al corrispondente valore di mercato deve

ritenersi di natura permanente e non temporanea. Ciò ha portato ad una conseguente svalutazione dei titoli, iscritta alla voce D19 c) del conto economico, pari ad Euro 399.748.

## Fondi per rischi e oneri

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

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

## 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.

## Riconoscimento ricavi

I ricavi derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

## Attivo

### Immobilizzazioni

#### Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
0	132	(132)

Nella seguente tabella si dettagliano i movimenti delle immobilizzazioni immateriali:

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>								
Costo							612.438	612.438
Ammortamenti (Fondo ammortamento)							612.306	610.306
Valore di bilancio							132	132
<b>Variazioni nell'esercizio</b>								
Ammortamento dell'esercizio							132	132
Totale variazioni							(132)	(132)
<b>Valore di fine esercizio</b>								
Costo							96.762	96.762
Ammortamenti (Fondo ammortamento)							96.762	96.762
Valore di bilancio							0	0

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate svalutazioni né ripristini di valore delle immobilizzazioni immateriali. Non sono state effettuate rivalutazioni delle immobilizzazioni immateriali esistenti alla chiusura dell'esercizio.

Si segnala che nel corso dell'esercizio vi è stata una riduzione del costo storico delle immobilizzazioni immateriali pari ad Euro 515.676 ed una corrispondente riduzione del fondo ammortamento per pari importo. Tale decremento è

dovuto per Euro 495.224 all'eliminazione contabile di migliorie su beni di terzi integralmente ammortizzate, per cui non vi sono più le condizioni di utilità pluriennale, e per Euro 20.452 a donazione all'Istituto Feltrinelli di immobilizzazioni immateriali connesse ai banchi manometrici.

### Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
33.643	44.234	(10.591)

Nella seguente tabella si dettagliano i movimenti delle immobilizzazioni materiali:

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>						
Costo		196.700	267.699	135.565		599.964
Ammortamenti (Fondo ammortamento)		174.449	248.833	132.448		555.730
Valore di bilancio		22.251	18.866	3.117		44.234
<b>Variazioni nell'esercizio</b>						
Incrementi per acquisizioni			4.133	103		4.236
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)			757	807		1.564
Ammortamento dell'esercizio		7.431	5.017	815		13.263
Totale variazioni		(7.431)	(1.641)	(1.519)		(10.591)
<b>Valore di fine esercizio</b>						
Costo		196.700	167.704	118.513		482.917
Ammortamenti (Fondo ammortamento)		181.880	150.479	116.915		449.274
Valore di bilancio		14.820	17.225	1.598		33.643

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate svalutazioni né ripristini di valore delle immobilizzazioni materiali. Non sono state effettuate rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali esistenti alla chiusura dell'esercizio. Per quanto riguarda i decrementi per alienazioni e dismissioni delle immobilizzazioni materiali, si segnala che la variazione negativa del valore netto di bilancio, pari ad Euro 1.564, è pari alla differenza tra la riduzione del costo storico, di Euro 121.283, e la corrispondente riduzione del fondo ammortamento, di Euro 119.719. Il decremento è dovuto sia alla vendita di cespiti per Euro 67.294, sia all'eliminazione di beni obsoleti non più funzionanti o non più attivi per Euro 25.783, sia alla donazione di banchi manometrici all'Istituto Feltrinelli per Euro 28.206.

### Attivo circolante

#### Crediti iscritti nell'attivo circolante

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
654.020	595.017	59.003

Nella seguente tabella si analizzano variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	548.861	28.316	577.177	569.964	7.213	
Crediti tributari iscritti	23.182	36.875	60.057	60.057		

nell'attivo circolante						
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	22.974	(6.188)	16.786	16.826		
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	595.017	59.003	654.020	646.807	7.213	

Le voci che compongono i crediti dell'attivo circolante sono principalmente rappresentate come segue:

- Crediti verso clienti, che comprendono crediti per fatture emesse e per fatture da emettere. Sono esposti in bilancio al netto del relativo fondo rischi su crediti per Euro 7.213 (Euro 7.454 nel 2019);
- Crediti tributari, che comprendono crediti verso Erario per ritenute subite su titoli, crediti di imposta varie, nonché crediti per imposta sostitutiva TFR;
- Crediti diversi, che comprendono crediti per ratei su investimenti, anticipi e acconti diversi ed altri crediti.

Si precisa che i crediti sono principalmente vantati nei confronti di entità nazionali e non estere.

Si segnala che, avendo adottato il criterio di esposizione del Fondo TFR al netto degli anticipi corrisposti, l'importo dei crediti verso altri al 31/12/2019 è stato riclassificato ai fini comparativi.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:

Descrizione	F.do svalutazione ex art. 2426 Codice civile	F.do svalutazione ex art. 106 D.P.R. 917/1986	Totale
Saldo al 31/12/2019		7.454	7.454
Utilizzo nell'esercizio		(5.159)	(5.159)
Accantonamento esercizio		4.918	4.918
<b>Saldo al 31/12/2020</b>		<b>7.213</b>	<b>7.213</b>

#### Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
4.758.724	5.107.876	(349.152)

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Altri titoli non immobilizzati	5.107.876	(349.152)	4.758.724
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>5.107.876</b>	<b>(349.152)</b>	<b>4.758.724</b>

I titoli non immobilizzati sono costituiti da quote di fondi azionari (Euro 24.696), da obbligazioni e altri titoli di debito (Euro 539.061), da quote di fondi comuni d'investimento, SICAV, SICAF, ETF denominati in euro (Euro 3.118.767), da quote di fondi comuni d'investimento, SICAV, SICAF, ETF denominati in valuta diversa da euro (Euro 1.255.228) e da polizze assicurative (Euro 526.820). I suddetti valori tengono conto di un fondo svalutazione titoli accantonato per Euro 705.848.

Come anticipato nella prima parte della presente Nota Integrativa, nel presente bilancio sono stati svalutati i titoli non immobilizzati poiché presentavano perdite di carattere durevole. L'adeguamento del valore dei titoli non immobilizzati al valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato alla data di chiusura dell'esercizio è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione titoli che ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:

Descrizione	F.do svalutazione titoli
Saldo al 31/12/2019	306.830
Utilizzo nell'esercizio	(730)
Accantonamento esercizio	399.748
<b>Saldo al 31/12/2020</b>	<b>705.848</b>

#### Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
335.547	570.328	(234.781)

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	567.863	(234.268)	333.595
Denaro e altri valori in cassa	2.465	(513)	1.952
Totale disponibilità liquide	570.328	(234.781)	335.547

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

### Ratei e risconti attivi

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
6.288	14.939	(8.651)

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

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

	Ratei attivi	Risconti attivi	Totale ratei e risconti attivi
Valore di inizio esercizio	8.305	6.634	14.939
Variazione nell'esercizio	(6.563)	(2.088)	(8.651)
Valore di fine esercizio	1.742	4.546	6.288

### Passivo e patrimonio netto

#### Patrimonio netto

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
4.572.507	5.287.972	(715.465)

Nella seguente tabella si analizzano le variazioni nelle voci di patrimonio netto:

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni			Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche		
Capitale	4.512.866							4.512.866
Utili (perdite) portati a nuovo	1.150.817		(375.710)					775.107
Utile (perdita) dell'esercizio	(375.711)		375.711				(715.466)	(715.466)
Totale patrimonio netto	5.287.972		1				(715.466)	4.572.507

La voce "capitale" non è variata rispetto all'esercizio precedente.

La perdita dell'esercizio precedente, pari ad Euro 375.711, è stata interamente coperta con una parte degli utili realizzati negli esercizi precedenti; in conseguenza di ciò, gli utili portati a nuovo passano da Euro 1.150.817 ad Euro 775.107.

#### Fondi per rischi e oneri

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
26.394	20.366	6.028

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Fondo per imposte anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio		8.327		12.039	20.366
<b>Variazioni nell'esercizio</b>					
Accantonamento nell'esercizio		7.172		5.400	12.572
Utilizzo nell'esercizio		7.621		1.500	9.121
Altre variazioni				2.577	2.577
Totale variazioni		(449)		6.477	6.028
Valore di fine esercizio		7.878		18.516	26.394

Tra i fondi per imposte sono iscritte passività per imposte probabili per Euro 7.878. Trattasi di un fondo stanziato in relazione alla quota di IVA su fatture da ricevere stimata come non detraibile in base all'applicazione del pro-rata. Tra gli "altri fondi" è iscritto un fondo per borse di studio, pari ad Euro 16.766, al quale sono stati accantonati nell'esercizio Euro 5.000 di risorse proprie ed Euro 2.577 derivanti da contributi di terzi.

### Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
479.489	453.679	25.810

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	453.679
<b>Variazioni nell'esercizio</b>	
Accantonamento nell'esercizio	35.168
Utilizzo nell'esercizio	9.358
Altre variazioni	
Totale variazioni	25.810
Valore di fine esercizio	479.489

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2020 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

Si segnala che l'importo del Fondo TFR al 31/12/2019, precedentemente esposto al lordo degli anticipi corrisposti, è stato riclassificato ai fini comparativi.

### Debiti

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
670.572	555.271	115.301

La scadenza dei debiti è così suddivisa:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Debiti verso banche	200.000		200.000	200.000		
Debiti verso fornitori	229.406	63.322	292.728	292.728		
Debiti tributari	24.217	11.402	35.619	35.619		
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	33.185	1.340	34.525	34.525		
Altri debiti	68.463	39.238	107.701	107.701		
Totale debiti	555.271	115.301	670.572	670.572		

Il saldo del debito verso banche al 31/12/2020, pari a Euro 200.000, è rappresentativo di una linea di credito Unicredit. I "Debiti verso fornitori" sono iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento.

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). Sono compresi in questa voce anche i debiti per IVA e per ritenute da versare.

La voce "Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale" comprende i debiti nei confronti di INPS ed INAIL.

La voce "Altri debiti" comprende debiti verso dipendenti, verso partners e altri di carattere generale.

Non esistono debiti di durata superiore ai cinque anni né debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.

Si precisa che i debiti sono principalmente dovuti ad entità nazionali e non estere.

## Ratei e risconti passivi

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
39.260	15.238	24.022

	Ratei passivi	Risconti passivi	Totale ratei e risconti passivi
Valore di inizio esercizio	525	14.713	15.238
Variazione nell'esercizio	(130)	24.152	24.022
Valore di fine esercizio	395	38.865	39.260

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

## Conto economico

### Valore della produzione

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
792.607	1.007.890	(215.283)

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	753.618	951.685	(198.067)
Altri ricavi e proventi	38.989	56.205	(17.216)
<b>Totale</b>	<b>792.607</b>	<b>1.007.890</b>	<b>(215.283)</b>

La suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività è la seguente:

Categoria di attività	Valore esercizio corrente	Valore esercizio 2019	Variazioni
Ricavi per formazione – attività finanziata	152.335	194.839	(42.503)
Ricavi per formazione – attività non finanziata	531.600	615.868	(84.268)
Ricavi per servizi per il territorio	27.179	26.305	874
Ricavi per servizi connessi alla didattica	11.822	73.308	(61.486)
Ricavi da penalità trattenute	0	600	(600)
Ricavi per servizi e consulenze	30.682	40.765	(10.083)
<b>Totale</b>	<b>753.618</b>	<b>951.685</b>	<b>(198.067)</b>

### Attività formative

Si riepilogano di seguito le attività formative, finanziate e non, svolte nell'esercizio 2020:

Attività formative	Valore esercizio corrente	Valore esercizio 2019	Variazioni
Formazione finanziata alle aziende Private	43.929	139.684	(95.755)
Formazione privata alle aziende e P.A.	495.216	551.030	(55.814)
<b>Formazione per imprese private e P.A.</b>	<b>539.146</b>	<b>690.714</b>	<b>(151.568)</b>
Formazione per il cittadino (aggiornamento professionale)	8.823	35.790	(26.697)

Formazione superiore (specializzazione e inserimento lavorativo finanziato)	90.185	50.050	40.135
Formazione superiore (specializzazione e inserimento lavorativo privato)	27.560	29.647	(2.086)
<b>Formazione per il cittadino</b>	<b>126.568</b>	<b>115.487</b>	<b>11.081</b>
Servizi logistici	6.543	62.496	(55.953)
Servizi per tirocini	5.278	10.812	(5.533)
Selezione e formazione professionale	-	-	-
Consulenza (qualità, 231 etc.)	30.682	40.765	(10.083)
<b>Servizi per le imprese</b>	<b>42.503</b>	<b>114.073</b>	<b>(71.570)</b>
Altri progetti (Erasmus Plus, Mile etc.)	5.807	5.105	702
Altri progetti (progetti per la città) – finanziati o a bando	27.179	26.305	874
Altri progetti (progetti per la città) – privati	-	-	-
<b>Servizi per il territorio</b>	<b>32.986</b>	<b>31.410</b>	<b>1.576</b>
Altri progetti finanziati o a bando	12.415	-	12.415
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>753.618</b>	<b>951.684</b>	<b>(198.066)</b>

Le variazioni sono dovute principalmente alla modifica delle attività a causa della pandemia Covid 19 che ha comportato proroghe dei piani formativi da parte dei Fondi interprofessionali e/o Regionali sulle attività finanziate, diverse esigenze delle aziende e dei privati, sospensione dei servizi logistici (che nel 2019 valevano 62.496 €) e riorganizzazione dell'erogazione delle attività formative in modalità a distanza.

## Costi della produzione

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
1.192.594	1.488.502	(295.908)

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	12.800	11.627	1.173
Servizi	531.360	691.959	(160.599)
Godimento di beni di terzi	87.569	86.374	1.195
Salari e stipendi	352.255	434.466	(82.211)
Oneri sociali	95.522	118.275	(22.753)
Trattamento di fine rapporto	35.168	36.347	(1.179)
Altri costi del personale	477	2.240	(1.763)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	132	1.733	(1.601)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	13.263	19.552	(6.289)
Svalutazioni crediti attivo circolante	4.918	2.793	2.125
Accantonamento per rischi	12.572	12.881	(309)
Oneri diversi di gestione	46.558	70.255	(23.697)
<b>Totale</b>	<b>1.192.594</b>	<b>1.488.502</b>	<b>(295.908)</b>

I costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci ed i costi per servizi sono strettamente correlati all'andamento del punto A (Valore della produzione) del Conto economico. I costi per il personale comprendono 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. 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.

La riduzione dei costi per servizi è strettamente legata alle attività di erogazione della formazione che a causa della pandemia hanno visto prorogare le scadenze dei piani da parte dei Fondi Interprofessionali e/o Regionali. I costi del personale hanno subito una riduzione dovuta principalmente all'azzeramento dei ratei residui di ferie e rol, alla rinuncia di parte del personale al rateo della quattordicesima, all'utilizzo degli ammortizzatori sociali per Covid. La riduzione degli oneri diversi di gestione è dovuta principalmente ad una minor incidenza del pro-rata IVA di indetraibilità passato dal 55% del 2019 al 49% del 2020.

## Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
84.269	132.501	(48.232)

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni
Da titoli iscritti nell'attivo circolante	90.684	134.882	(44.198)
Proventi diversi dai precedenti	4	12	(8)
(Interessi e altri oneri finanziari)	(6.419)	(2.393)	(4.026)
<b>Totale</b>	<b>84.269</b>	<b>132.501</b>	<b>(48.232)</b>

### Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
(399.748)	(27.600)	(372.148)

### Svalutazioni

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni
Di titoli iscritti nell'attivo circolante	399.748	27.600	(372.148)
<b>Totale</b>	<b>399.748</b>	<b>27.600</b>	<b>(372.148)</b>

### Importo e natura dei singoli elementi di ricavo/costo di entità o incidenza eccezionali

La società ha iscritti componenti positivi di reddito di entità o incidenza eccezionale e/o non ricorrenti pari a Euro 35.992, così composti:

Natura	Importo	Voce
Contributi in conto esercizio	15.793	A5a
Sopravvenienze attive	13.370	A5c
Plusvalenze da cessione cespiti	6.829	A5c
<b>Totale</b>	<b>35.992</b>	

La società ha iscritti componenti negativi di reddito di entità o incidenza eccezionale e/o non ricorrenti pari a Euro 415.004, così composti:

Natura	Importo	Voce
Sopravvenienze passive	9.548	B14
Minusvalenze da cessione cespiti	1.050	B14
Minusvalenze da cessione titoli	4.658	C17e
Svalutazione titoli iscritti nell'attivo circolante	399.748	D19c
<b>Totale</b>	<b>415.004</b>	

### Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

Non sono state iscritte imposte anticipate derivanti da perdite fiscali riportabili dell'esercizio, così come negli esercizi precedenti, in quanto non sussistono le condizioni richieste dai principi contabili per la contabilizzazione del beneficio fiscale futuro.

### Altre informazioni

#### Dati sull'occupazione

L'organico medio aziendale, ripartito per categoria, ha subito, rispetto al precedente esercizio, le seguenti variazioni:

Organico	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni
Quadri	2	2	-
Impiegati	9	9	-
Operai	1	1	-
<b>Totale</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>-</b>

Il numero medio dei dipendenti nel corso dell'esercizio è stato pari a 12, così suddiviso:

	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Operai	Altri dipendenti	Totale Dipendenti
Numero medio		2	9	1		12

## **Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto**

Non sono stati corrisposti compensi agli amministratori, non sono stati concessi loro crediti od anticipazioni né sono stati assunti impegni per loro conto.

Ai sensi di legge si evidenzia che i corrispettivi di competenza del Collegio dei Revisori, decaduto nel corso dell'esercizio a seguito dell'approvazione del nuovo Statuto, comprensivi di contributi ed inclusivi dei loro ausiliari sono pari complessivamente ad Euro 8.532.

## **Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis c.c.**

L'ente non ha strumenti finanziari derivati.

## **Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale**

Non vi sono impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo Stato Patrimoniale. Non esistono impegni in materia di trattamento di quiescenza e simili salvo quanto già accantonato al Fondo TFR, né sono stati assunti impegni nei confronti di imprese controllate, collegate, controllanti o sottoposte al controllo di queste ultime.

## **Informazioni sulle operazioni con parti correlate**

L'ente non ha posto in essere operazioni con parti correlate.

## **Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale**

L'ente non ha in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

## **Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Si segnala che le procedure per la chiusura ed il riscatto della polizza Cardif sul conto deposito BNL avviate in dicembre 2020 sono state completate nel mese di febbraio 2021, generando una plusvalenza di circa Euro 51.000.

Con il protrarsi dello stato di emergenza pandemica la maggior parte delle attività di formazione sta proseguendo a distanza. Sono state tuttavia riprese alcune attività formative in aula e si prevede che ci sarà una ripresa progressiva delle attività in presenza a partire da settembre se le condizioni generali lo permetteranno.

Sta proseguendo lo smart working semplificato per i dipendenti, avviato a partire da marzo 2020.

Dal 25/01/2021 è stata avviata la riduzione oraria mediante FIS (fondi di integrazione salariale) Covid-19 per tutti i dipendenti.

Si stima che nel primo trimestre 2021

- i ricavi delle attività formative siano aumentati di circa il 24% rispetto ai ricavi prodotti nel primo trimestre del 2020
- i costi della produzione siano aumentati di circa il 5% rispetto ai costi del primo trimestre 2020

Si sta proseguendo con l'acquisizione di maggiori competenze per la partecipazione a progetti europei e si sta portando avanti un progetto di analisi di posizionamento di EMiT Feltrinelli.

## **Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124**

Ai sensi dell'art. 1 c.125 della L. 124/2017, si segnala l'importo delle sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere ricevuti dalle pubbliche amministrazioni e dai soggetti ad esse collegati:

- Euro 6.228: contributo a fondo perduto ex art. 25 D.L. 34/2020;
- Euro 7.263: credito d'imposta per i canoni di locazione ex art. 28 D.L. 34/2020;
- Euro 2.302: credito d'imposta per la sanificazione e l'acquisto di dispositivi di protezione ex art. 125 D.L. 34/2020.

## **Informazioni in merito al rendiconto finanziario**

Il rendiconto finanziario è stato redatto secondo il metodo indiretto così come previsto dall'OIC10 in base al quale il flusso di liquidità è ricostruito rettificando il risultato di esercizio delle componenti non monetarie.

È uno strumento che permette di valutare:

- Le disponibilità liquide prodotte/assorbite dall'attività operativa e le modalità di impiego/copertura;
- La capacità della fondazione di affrontare gli impegni finanziari a breve termine;
- La capacità della fondazione di autofinanziarsi.

I flussi finanziari presentati nel rendiconto finanziario derivano dall'attività operativa, dall'attività di investimento e dall'attività di finanziamento. La somma algebrica dei suddetti flussi finanziari rappresenta l'incremento o il decremento delle disponibilità liquide avvenuto nel corso dell'esercizio.

I flussi finanziari dell'attività operativa comprendono i flussi che derivano dall'acquisizione e dalla fornitura di servizi e dall'attività di investimento e di finanziamento. Nello specifico il flusso finanziario derivante dall'attività operativa è determinato con il metodo indiretto mediante il quale l'utile (o la perdita) dell'esercizio è rettificato per tenere conto di tutte le variazioni, (ammortamenti di immobilizzazioni, accantonamenti ai fondi rischi e oneri, accantonamenti per trattamento di fine rapporto, svalutazioni per perdite durevoli di valore, variazioni di crediti verso clienti e di debiti verso fornitori, variazione di ratei e risconti attivi/passivi), che hanno lo scopo di trasformare i componenti positivi e negativi di reddito in incassi e pagamenti (cioè in variazioni di disponibilità liquide).

### Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Si propone all'assemblea di così coprire la perdita d'esercizio:

<b>Risultato d'esercizio al 31/12/2020</b>	<b>Euro</b>	<b>(715.466)</b>
Copertura mediante utili precedenti a nuovo	Euro	(715.466)

La presente nota integrativa è redatta secondo quanto previsto dal Codice civile e dai principi contabili.

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Presidente del Consiglio di Gestione

Walter Cavalieri

