

Gruppo Fedrigoni Report Annuale 2021

FEDRIGONI

Indice

Fedrigoni Group

Bilancio
di Sostenibilità

Bilancio Finanziario

Fedrigoni è sinonimo di eccellenza sia nelle carte speciali per il packaging di lusso e altre soluzioni creative, sia nelle etichette e nei materiali autoadesivi premium.

Fedrigoni oggi

Fondata nel **1888**

1,6 Miliardi € Fatturato 2021
(+21,9% vs. 2020)

214,8 Milioni € EBITDA 2021
(+29% vs. 2020)

oltre 4.500 persone
in **27** Paesi

48 centri di produzione, taglio
e distribuzione

25.000 prodotti

Distribuzione in **132** Paesi

La nostra missione

Eleviamo la creatività di brand, designer, stampatori, converter, offrendo la migliore gamma di prodotti e servizi nel mondo delle carte speciali per il packaging di lusso e altre soluzioni creative e delle etichette e materiali autoadesivi premium.

Garantiamo la stessa eccellenza a livello globale, grazie alla presenza di uffici e magazzini in tutto il mondo. Ci impegniamo per la crescita sostenibile di tutta la filiera.

I Pilastri della nostra Strategia

Forniamo soluzioni premium e sostenibili, attraverso l'innovazione continua dei nostri prodotti verso segmenti adiacenti e mega trend, come il Plastic-to-Paper e l'RFID.

Offriamo un'esperienza superiore ai nostri clienti, attraverso una profonda comprensione delle loro esigenze e un servizio eccellente, affidabile e personalizzato.

Garantiamo la qualità, l'efficienza e la sostenibilità, attraverso l'eccellenza operativa negli approvvigionamenti e nella produzione.

Ampliamo la nostra presenza globale e il portafoglio prodotti, attraverso crescita organica e acquisizioni, per garantire la disponibilità delle nostre soluzioni nel mondo e favorire opportunità di crescita in segmenti adiacenti.

Guidiamo il mercato prendendoci cura delle nostre persone: attraiamo, coinvolgiamo, sviluppiamo, riconosciamo e aumentiamo per tutti le opportunità di fare, insieme, la differenza.

Perseguiamo una crescita sostenibile valorizzando il talento, attuando le migliori pratiche di governance, innovando i prodotti in un'ottica di circolarità, ottimizzando produzione e approvvigionamenti per ridurre la nostra impronta di carbonio, gestendo in modo responsabile rifiuti e acqua.

Highlights 2021

Il nostro percorso di sostenibilità

Making Progress

Nel Gruppo Fedrigoni sostenibilità significa fare progressi ogni giorno. La nostra missione è di elevare i brand e la creatività di designer, stampatori e converter. Il nostro impegno è di farlo in modo sostenibile, condividendo con trasparenza i progressi e promuovendo la circolarità e la partnership con l'intero ecosistema.

Risultati 2021

Ambiente

325 kt emissioni CO₂

97% acqua pulita restituita all'ambiente e zero casi di non compliance

86% rifiuti recuperati

Sociale e Governance

14 Indice frequenza infortuni (n° infortuni/ore lavorate per 1 milione)

25% donne in posizioni manageriali

17% persone coinvolte in colloqui di sviluppo individuale

Sviluppo Prodotti

18% volumi carte speciali con caratteristiche avanzate ESG

37% volumi materiali autoadesivi con caratteristiche avanzate ESG

81% fornitori valutati anche secondo criteri ESG

100% cellulosa acquistata certificata FSC®

Trasparenza e Endorsement



I nostri goal 2030

Ambiente

-30% **240 kt** emissioni CO₂ (~ 330 kt nel 2019)

95% acqua pulita restituita all'ambiente (92% nel 2019)

100% recupero rifiuti industriali (80% nel 2019)

Sociale e Governance

-67% infortuni con Indice frequenza Infortuni di 7 (21 nel 2020)

30% donne in posizioni manageriali (22% nel 2020)

100% persone coinvolte in colloqui di sviluppo individuale (9% nel 2020)

Sviluppo Prodotti

26% volumi carte speciali con caratteristiche avanzate ESG (13% nel 2019)

70% volumi materiali autoadesivi con caratteristiche avanzate ESG (35% nel 2019)

95% fornitori valutati anche secondo criteri ESG (50% nel 2020)

Trasparenza e Endorsement

ESG tra i KPI di valutazione delle performance individuali

Reporting secondo standard GRI

Adesione a UN Global Compact e Science Base Targets initiative (SBTi)

Rating ESG a cura di un soggetto accreditato

Highlights 2021

Cari Stakeholder, sono particolarmente orgoglioso di condividere con voi questo 2021 appena concluso. È stato un anno di grande intensità, che ci ha visto portare avanti, con determinazione, il nostro piano strategico e garantire la piena continuità del business, tenendo fede agli impegni presi con i clienti, fronteggiando in parallelo il protrarsi dell'emergenza sanitaria mondiale e le profonde discontinuità del mercato legate alla carenza e al rincaro delle materie prime. Per il futuro rimaniamo ottimisti, anche alla luce dei risultati molto positivi del primo trimestre 2022 dove, nonostante le gravi tensioni mondiali per la guerra in Ucraina, stiamo proseguendo, senza indugio, nel nostro cammino di crescita ed espansione globale. L'efficacia con cui abbiamo attuato il nostro piano di sviluppo trova riscontro nei risultati estremamente positivi che abbiamo raggiunto: un fatturato di 1,6 miliardi di euro, con una crescita complessiva dei ricavi superiore al 20% e un EBITDA di 214,8 milioni di euro cresciuto del 30% rispetto al 2020. Abbiamo proseguito sul piano di attrazione di talenti per rafforzare la nostra squadra, con oltre 377 nuove persone che si sono unite alla famiglia Fedrigoni in tutto il mondo (900 i nuovi assunti negli ultimi tre anni), e abbiamo continuato a investire sullo sviluppo e crescita delle nostre persone. Abbiamo esteso la nostra presenza globale in Europa, America Latina, USA e Asia grazie all'apertura di nuove sedi e magazzini in UK, Polonia, Cina, Indonesia, Filippine e a 3 nuove acquisizioni: la messicana Ri-Mark, la nordamericana Acucote, oltre al 70% di una Newco - in joint venture con l'italiana Tecnoform - per la produzione di soluzioni innovative per il packaging in cellulosa termoformata. Grazie al percorso fatto finora, nel 2021 siamo diventati primo attore a livello globale sia nel packaging di lusso che nelle etichette premium per i vini, e il terzo player al mondo nelle soluzioni autoadesive.

Sul fronte del portafoglio prodotti - tra i pilastri della nostra strategia - un ingrediente essenziale nel corso degli ultimi tre anni è stato il riposizionamento di entrambe le business unit verso segmenti di offerta premium: dal mondo del packaging di lusso e altre applicazioni creative a quello delle etichette per i vini più sofisticati o i prodotti più esclusivi per il personal care, dove i clienti sono stati in grado di assorbire aumenti di prezzo, così da compensare l'incremento generale dei costi a monte. Per il prossimo futuro la sfida più grande per i nostri clienti riguarda, senza dubbio, la sostenibilità e Fedrigoni è al loro fianco in questo percorso evolutivo, con uno sforzo costante nella ricerca e sviluppo: dalla transizione per sostituire

la plastica con materiali più ecologici come la carta, alla creazione di materiali autoadesivi premium che nascono da materie prime sempre più riciclabili, fino al supporto dei clienti nella gestione sostenibile dei rifiuti, che vengono riusati come materie prime in nuove filiere, anziché essere destinati alla discarica, secondo un modello virtuoso di circolarità.

La creazione di un'esperienza distintiva ed efficace per i nostri clienti è per noi un altro pilastro fondamentale. Quest'anno abbiamo accelerato il percorso di digitalizzazione volto a rendere sempre più facile, immediata e veloce la relazione tra Fedrigoni e i suoi 30.000 clienti nel mondo: abbiamo lavorato, ad esempio, ad un nuovo portale che garantisce informazioni aggiornate in tempo reale in tutte le fasi della relazione, dall'ordine, alla consegna, fino alla gestione dei claim e alla raccolta dei feedback. La centralità del cliente, che pervade ogni nostra azione e decisione quotidiana, parte dall'ascolto e nel 2021 abbiamo completato l'implementazione in tutti i mercati mondiali del Net Promoter Score, grazie al quale siamo ora in grado di raccogliere commenti e suggerimenti costanti, alimentando così il nostro processo di miglioramento continuo. Questo cammino di trasformazione digitale è solo all'inizio e abbiamo davanti a noi una roadmap chiara che perseguiremo nei prossimi anni.

L'eccellenza nei processi produttivi e negli approvvigionamenti è un altro degli ambiti più rilevanti per la solidità del nostro Gruppo. La carenza di materie prime e l'incremento generalizzato dei costi ha messo a dura prova l'intera economia mondiale e molte aziende hanno dovuto interrompere la produzione per limitare i danni. Il prezzo del gas e l'energia elettrica sono cresciuti del 345% e del 222%. La cellulosa ha subito un incremento del 49%, i pallet del 90%, il packaging per imballare i prodotti del 20%, le materie chimiche (adesivi, siliconi, stabilizzanti) del 20% e pure i trasporti e la logistica sono cresciuti tra il 15% e il 20%. In questo contesto, è stato per noi chiave realizzare interventi preventivi su tutta la supply chain, migliorare nella pianificazione degli acquisti e nella diversificazione dei fornitori, attuare una gestione attenta delle scorte e un monitoraggio costante dei trasporti, per evitare il più possibile rallentamenti.

Un percorso così ambizioso parte dalle persone e le oltre 4.500 persone Fedrigoni, di cui ben il 65% colleghi della produzione, sono la risorsa per noi più importante. Abbiamo fatto passi avanti consistenti nell'ambito della salute e

sicurezza, riducendo del 32% l'indice di frequenza degli infortuni e avvicinandoci al nostro obiettivo di -67% in 10 anni, grazie ad un'azione di responsabilizzazione diffusa sui comportamenti corretti e i rischi da evitare. Abbiamo lavorato per proseguire nel percorso di creazione di una cultura sempre più incentrata all'eccellenza, alla collaborazione interna e con i clienti, alla trasformazione. Abbiamo introdotto momenti di dialogo costanti tra manager e dipendenti e percorsi di formazione orientati allo sviluppo individuale. Abbiamo lavorato sulla creazione di un ambiente equo, dove ogni persona possa sentirsi valorizzata esprimendo il proprio talento e unicità, e abbiamo coinvolto tutti i nostri manager in programmi di sviluppo di una leadership inclusiva.

Con 8 acquisizioni negli ultimi 3 anni, di cui due nel primo trimestre 2022, la piattaforma di M&A è un acceleratore chiave del piano di crescita di Fedrigoni. La nostra strategia poggia su tre principali direttive: l'espansione geografica per rafforzare il nostro posizionamento globale, l'ampliamento della capacità produttiva per rispondere a una domanda in forte crescita e l'ingresso in segmenti di mercato adiacenti e complementari per arricchire il nostro portafoglio di prodotti premium. Un aspetto per noi rilevante è l'integrazione di tutte le società che entrano a far parte del Gruppo, con l'obiettivo di diffondere la cultura Fedrigoni e far sentire i nuovi colleghi parte di una One Company.

Infine, l'impegno di sostenibilità, che è parte del nostro DNA e pervade l'intero piano strategico, è un obiettivo per l'intera organizzazione, grazie a un modello diffuso di gestione della strategia ESG e di un'agenda verso il 2030 chiara e condivisa. Nella sezione dedicata di questo Bilancio raccontiamo il nostro percorso per ridurre l'impatto ambientale del Gruppo e le iniziative per le nostre persone e le comunità locali. La partita più complessa e per niente scontata - in quanto azienda fortemente energivora - è quella di contribuire efficacemente alla sfida globale del cambiamento climatico. Ci siamo dati l'obiettivo di ridurre del 30% le emissioni di CO₂ nei prossimi 10 anni (a partire dal 2020) e nel 2021 abbiamo ottenuto un -1,5% delle emissioni assolute di CO₂ a fronte di un aumento dei volumi di circa il 5%. Continueremo a dedicare tutte le nostre energie e investimenti nello sforzo verso la transizione ecologica, sapendo che è indispensabile un intervento collettivo e un ruolo attivo delle istituzioni per raggiungere, tutti insieme, il traguardo.

A nome del management team voglio ringraziare tutti i colleghi del Gruppo Fedrigoni che, con passione, impegno e professionalità, hanno portato avanti tutte le iniziative strategiche avviate, rendendo possibile il raggiungimento di risultati così importanti.

E ringrazio, per finire, i nostri clienti e gli stakeholder, che ci stimolano quotidianamente e sono per noi compagni di viaggio indispensabili nel percorso verso la creazione di una filiera sempre più sostenibile.


Marco Nespolo
CEO Fedrigoni Group



Highlights 2021

2 Fedrigoni oggi

La nostra missione

Come lavoriamo

3 Il nostro impegno di sostenibilità

Risultati 2021

I nostri obiettivi 2030

Fedrigoni Group

4 Lettera del CEO

7 Il nostro Gruppo

8 Organi societari

9 Ricavi 2021
e Aree di business

9 Posizione di leadership

10 Dove siamo
Divisione Self-Adhesives
11 Divisione Paper

12 La struttura del Gruppo

Report di Sostenibilità

14 Nota metodologica

Il nostro scopo

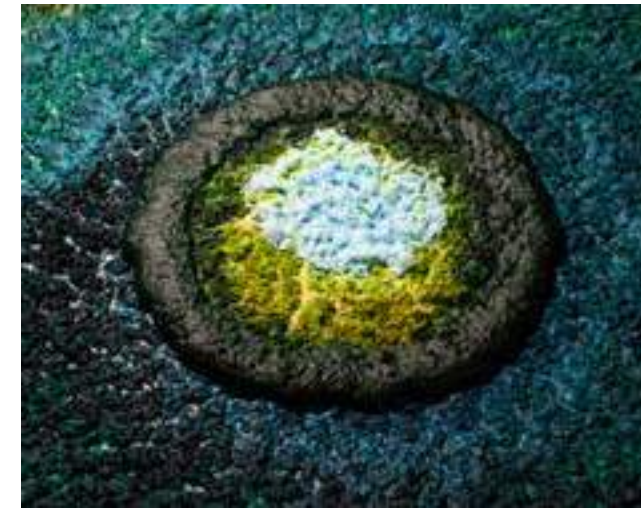
17 Scenario 2021

Making Progress

18 Le principali iniziative
realizzate nel 2021

20 Il nostro business

24 I nostri processi produttivi
27 Le nostre certificazioni



28 Governance

29 La governance di
sostenibilità: il nostro
"modello diffuso"

31 Codice Etico

31 La Politica di Sostenibilità
e il Decalogo di Sostenibilità

32 Gli obiettivi ESG
verso il 2030

36 La gestione dei rischi,
inclusi acqua
e cambiamenti
climatici (TCFD)

36 Modello di governance ERM

37 Mappatura dei
rischi climatici

37 Tassonomia europea

37 Cyber security

38 I nostri stakeholder

39 La matrice di materialità

40 Global compact:
dove faremo la differenza

40 La ripartizione del valore
generato e distribuito

41 La tassazione

43 L'approvvigionamento
sostenibile



46 Ambiente

49 Le materie prime

52 Acqua

55 Energia

57 Le emissioni
di anidride carbonica

62 Le altre emissioni
in atmosfera

62 Rifiuti

65 Le caratteristiche
avanzate di sostenibilità
dei nostri prodotti

66 L'analisi del ciclo di vita
dei nostri prodotti
(Life Cycle Assessment)

66 La biodiversità

67 Sociale

68 I diritti umani

70 La cultura della sicurezza

73 Lo sviluppo delle
nostre persone

80 Fedrigoni per la comunità

82 Elenco di prodotti
con caratteristiche
avanzate ESG

90 Relazione di revisione al
Bilancio di Sostenibilità

Bilancio Finanziario

93 Relazione sulla gestione

95 L'industria delle carte speciali
nel 2021

95 L'industria delle etichette e dei
prodotti autoadesivi nel 2021

96 Il Gruppo

113 Relazione della società
di revisione

115 Bilancio Consolidato

116 Stato Patrimoniale
Consolidato

117 Conto Economico
Consolidato

117 Conto Economico
Consolidato Complessivo

118 Rendiconto Finanziario
Consolidato

119 Movimentazione
del Patrimonio Netto

120 Note Illustrative
al Bilancio Consolidato

FEDRIGONI

Report Annuale 2021



Fedrigoni Group

Indice

Fedrigoni Group

Bilancio
di Sostenibilità

Bilancio Finanziario

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

- Lettera del CEO
- **Il nostro Gruppo**
- Organi Societari
- Ricavi 2021
 - e Aree di business
- Posizione di leadership
- Dove siamo
 - Divisione Self-Adhesives
 - Divisione Paper
- La struttura del Gruppo

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

Il nostro Gruppo

Fedrigoni è sinonimo di eccellenza nelle carte speciali per il packaging di lusso e altre applicazioni creative, oltre che nei materiali autoadesivi premium. La nostra storia di crescita, iniziata nel 1888, ha avuto nell'ultimo anno un'ulteriore accelerazione grazie ad acquisizioni significative - nel giugno 2021 il centro di taglio RIMARK di Città del Messico e la nordamericana Acucote, e in agosto l'acquisizione del 70% di una Newco in joint venture con Tecnoform, che produce soluzioni in cellulosa termoformata. Il nostro Gruppo chiude così il 2021 con un fatturato di oltre 1,6 miliardi € e un EBITDA di 221 milioni €. Oggi siamo il leader globale nelle etichette per i vini e nelle carte speciali per il packaging di lusso, e siamo il terzo player al mondo nei materiali autoadesivi, con oltre 4.500 persone nel mondo, 52 stabilimenti produttivi e centri di taglio e più di 25.000 prodotti, a cui si aggiungono 10.000 carte realizzate in esclusiva per grandi brand della moda e del lusso, distribuite in oltre 130 Paesi.

Nonostante il contesto instabile e le profonde discontinuità del mercato - prima con l'emergenza Covid, poi con la carenza e il rincaro senza precedenti di tutte le materie prime - Fedrigoni ha garantito la piena continuità del business, di cui abbiamo rafforzato la sostenibilità nel lungo periodo anche grazie al riposizionamento strategico del Gruppo verso segmenti di offerta premium. Durante il 2021 siamo intervenuti in modo preventivo su tutta la catena di fornitura, pianificando gli acquisti e facendo scorte, riuscendo, grazie anche ad una rete distributiva proprietaria con magazzini dislocati in tutto il mondo, a tener fede agli impegni presi con i clienti. Inoltre abbiamo creato e consolidato la nostra immagine globale - con l'aiuto della nota agenzia londinese Pentagram -, elegante nella sua essenzialità, che ha contribuito a rafforzare un'identità unitaria sia all'interno dell'azienda che sul mercato.

Il Gruppo Fedrigoni si compone oggi dei mondi complementari di Fedrigoni Self-Adhesives e Fedrigoni Paper.

Grazie a un lavoro di squadra costante, nel 2021 abbiamo raggiunto tutti i nostri obiettivi strategici in termini di acquisizioni, razionalizzazione dei processi, sviluppo e innovazione di prodotti con maggiori caratteristiche di circolarità. Con un approccio costante di Making Progress abbiamo accelerato azioni e impegni concreti per essere un business sempre più sostenibile, raggiungendo alcuni importanti risultati: in ambito sociale, per la creazione di un'ambiente più inclusivo e di una cultura solida della sicurezza sul lavoro; in ambito ambientale, per la gestione responsabile delle acque, il recupero e riciclo dei nostri rifiuti industriali. E abbiamo, inoltre, implementato una governance strutturata, anche grazie alla verifica del nostro operato a cura di terze parti accreditate a livello internazionale.

Fedrigoni è da sempre al fianco di chi realizza prodotti innovativi con la carta e i materiali autoadesivi, fornendo il supporto giusto per dare corpo ad ogni idea creativa, nel packaging di lusso come nelle etichette più raffinate, nell'arte come nell'editoria. Elevating Creativity è la nostra missione: la scala, simbolo della città di Verona, è anche la nostra icona che rappresenta la volontà di supportare i nostri 30.000 clienti nel mondo a migliorare ed elevare i loro brand in modo sostenibile. Il cammino di trasformazione intrapreso per consolidare il nostro Gruppo globale prosegue, facendo ogni giorno la nostra parte, riprogettando e innovando, ponendo la sostenibilità come nostro faro. Partiamo dal riconoscere che dobbiamo agire con responsabilità, alzando sempre l'asticella nel nostro settore, condividendo i nostri progressi quotidiani con trasparenza, favorendo modelli circolari e la partnership con i nostri clienti, i fornitori e l'intero ecosistema.



HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

- Lettera del CEO
- Il nostro Gruppo
- **Organi Societari**
- Ricavi 2021
e Aree di business
- Posizione di leadership
- Dove siamo
 - Divisione Self-Adhesives
 - Divisione Paper
- La struttura del Gruppo

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

Organi Societari

Consiglio di Amministrazione

Si fa riferimento al Consiglio di Amministrazione di Fedrigoni Holding Limited, controllante di Fedrigoni S.p.A.



Ivano Sessa
Presidente del Consiglio
di Amministrazione



**Chiara Mediolì
Fedrigoni**
Vice presidente del CdA
e Chief Sustainability
& Communication Officer



Marco Nespolo
Chief Executive Officer
e Membro del Consiglio
di Amministrazione



Giacomo Massetti
Membro del Consiglio
di Amministrazione



Halvor Meyer Horten
Membro del Consiglio
di Amministrazione



Charles Héaulmé
Membro del Consiglio
di Amministrazione

Collegio Sindacale di Fedrigoni S.p.A.

**Gilberto Ambrogio
Arnaldo Comi**
Presidente

**Andrea
Vagliè**
Sindaco

**Antonio
Ferragù**
Sindaco

**Cristiana
Tironi**
Sindaco Supplente

**Federico
Ragazzini**
Sindaco Supplente

Società di Revisione di Fedrigoni S.p.A

**Deloitte
& Touche S.P.A**
Società di revisione indipendente

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

- Lettera del CEO
- Il nostro Gruppo
- Organi Societari
- **Ricavi 2021**
- **e Aree di business**
- **Posizione di leadership**
- Dove siamo
 - Divisione Self-Adhesives
 - Divisione Paper
- La struttura del Gruppo

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

Divisione Paper (LPCS)*

Packaging di lusso

Carte speciali per applicazioni di qualità nel packaging di lusso

Altre applicazioni creative

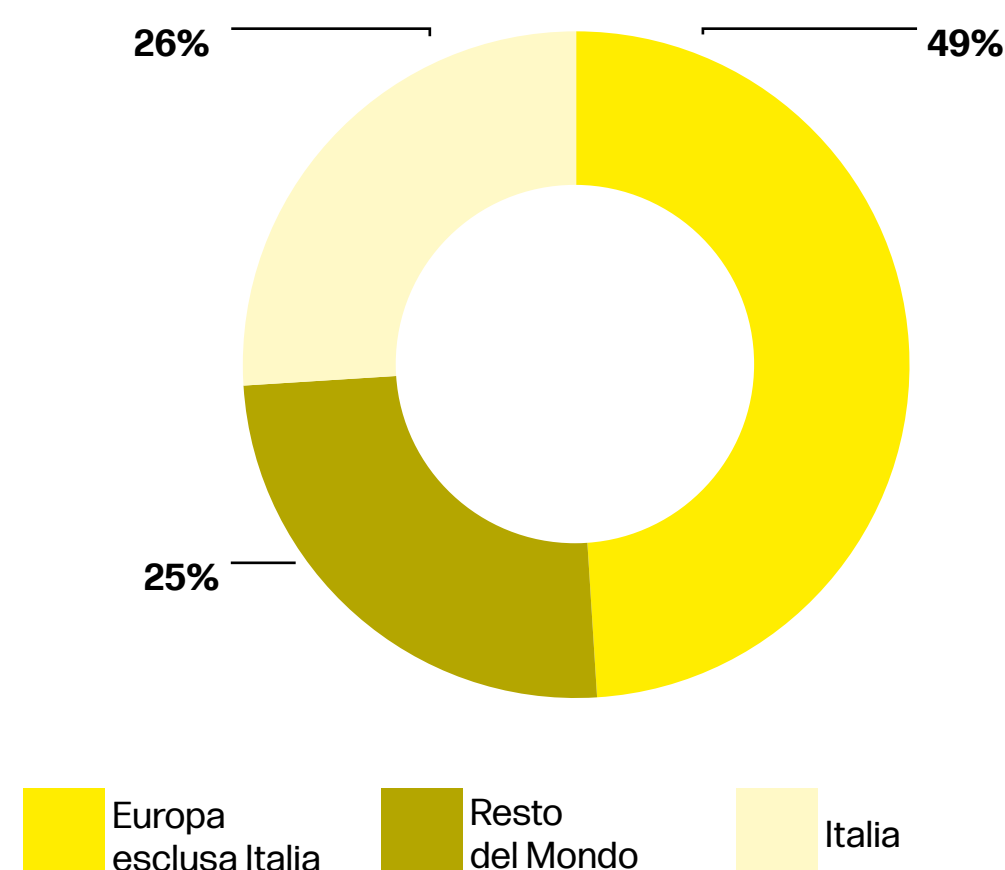
Carte Premium wood-free rivestite e non patinate per produzioni grafiche e applicazioni a scuola e in ufficio

Divisione Self-Adhesives/Labels

Gamma di prodotti autoadesivi per la produzione di etichette applicate in ambito industriale e vendute al pubblico

*Luxury Packaging e Creative Solutions

Ricavi per area geografica



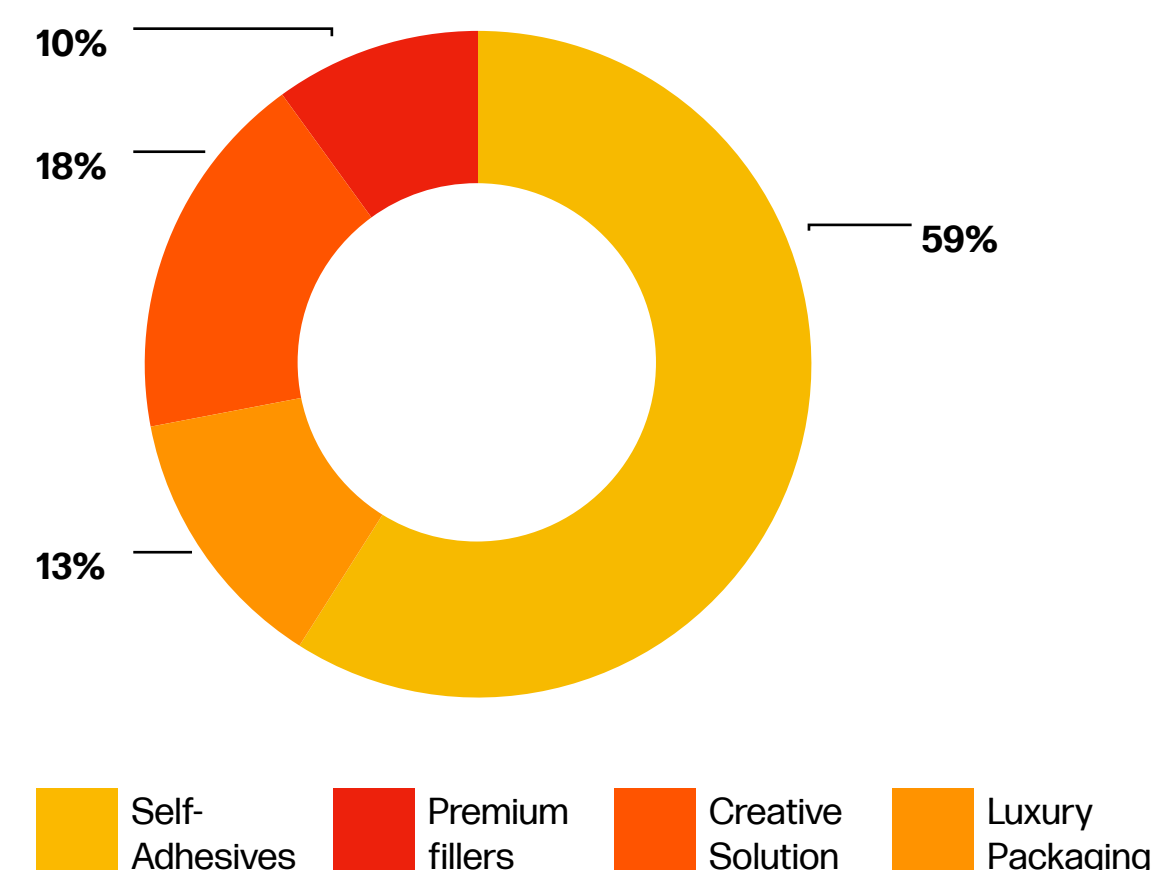
Posizione di leadership in mercati premium

Offerta di prodotti mirata principalmente a mercati finali attrattivi

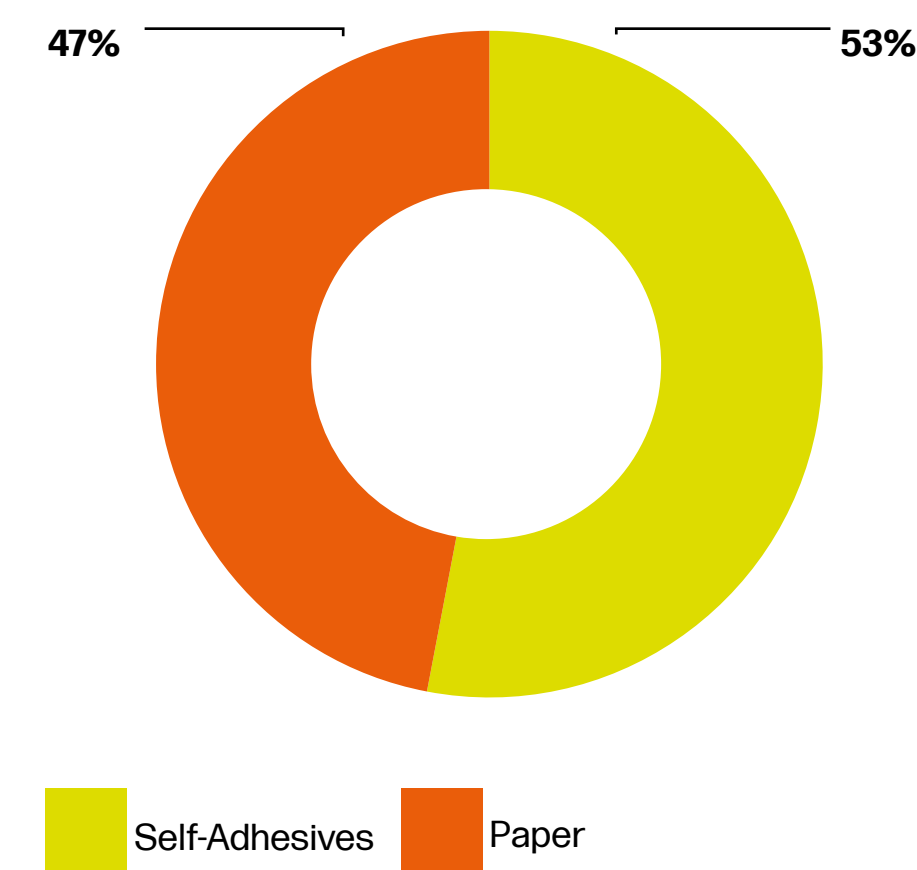
PRODOTTI	MERCATO DI RIFERIMENTO	POSIZIONAMENTO DI MERCATO		
Soluzioni autoadesive	Vini e liquori, birre premium, alimentare, cosmetico, farmaceutico, chimico	1° Global Vini	3° Global Self-Adhesives	3° LatAm Self-Adhesives
Carte speciali per la grafica	Packaging di lusso, stampa digitale, cancelleria di pregio	1° Global Packaging di lusso	1° Europa Carte Speciali	1° LatAm Carte Speciali
Arte e Disegno	Studenti, Artisti, Hobbisti	2° Global Arte & Disegno		

Fonte: posizioni di mercato tratte da un rapporto di un'importante società di consulenza del settore cartario.

Ricavi per attività



EBITDA per area di business



HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

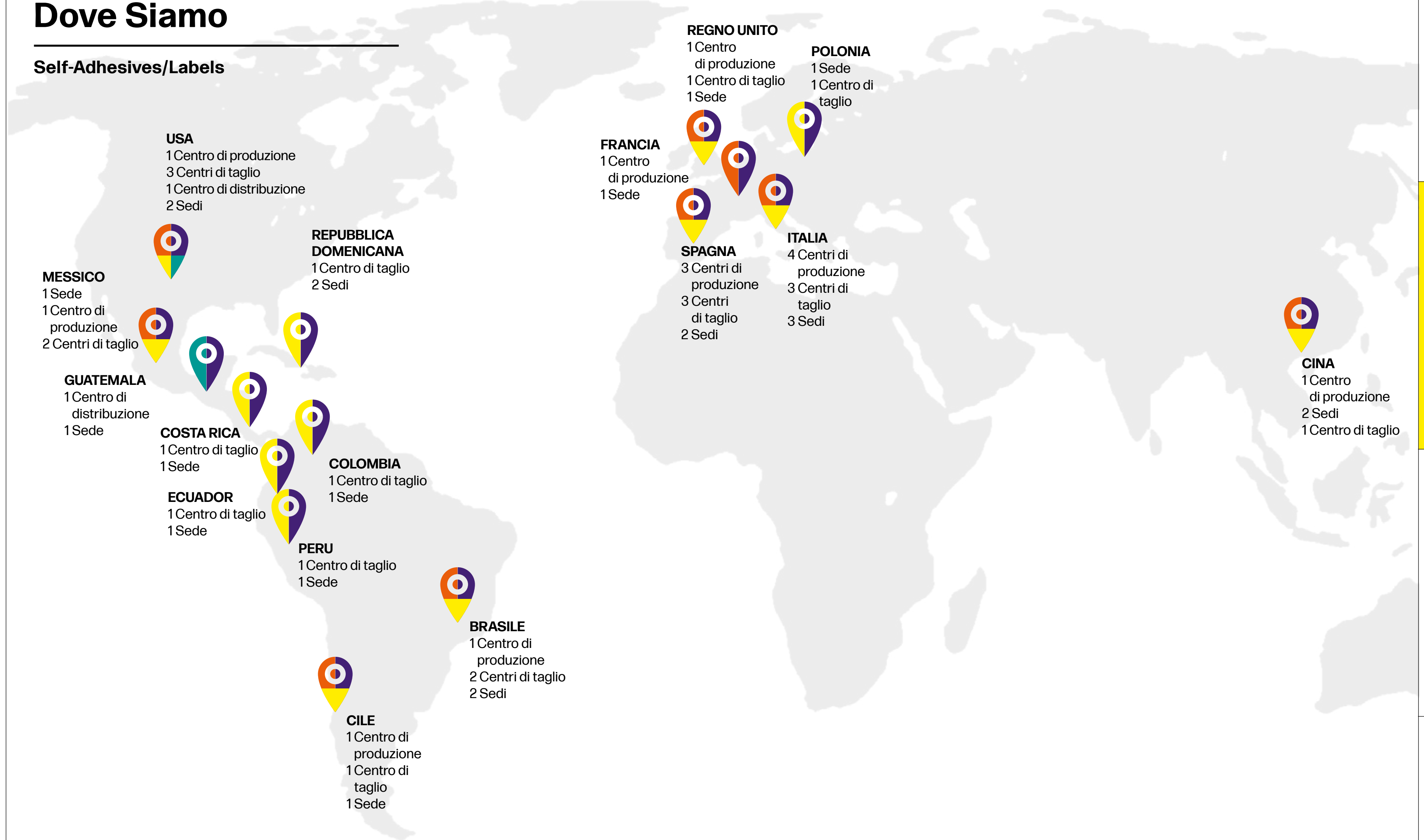
- Lettera del CEO
- Il nostro Gruppo
- Organi Societari
- Ricavi 2021 e Aree di business
- Posizione di leadership
- **Dove siamo**
 - **Divisione Self-Adhesives**
 - Divisione Paper
- La struttura del Gruppo

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

Dove Siamo

Self-Adhesives/Labels



14

Centri di produzione

22

Centri di taglio

2

Centri di distribuzione

23

Sedi

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

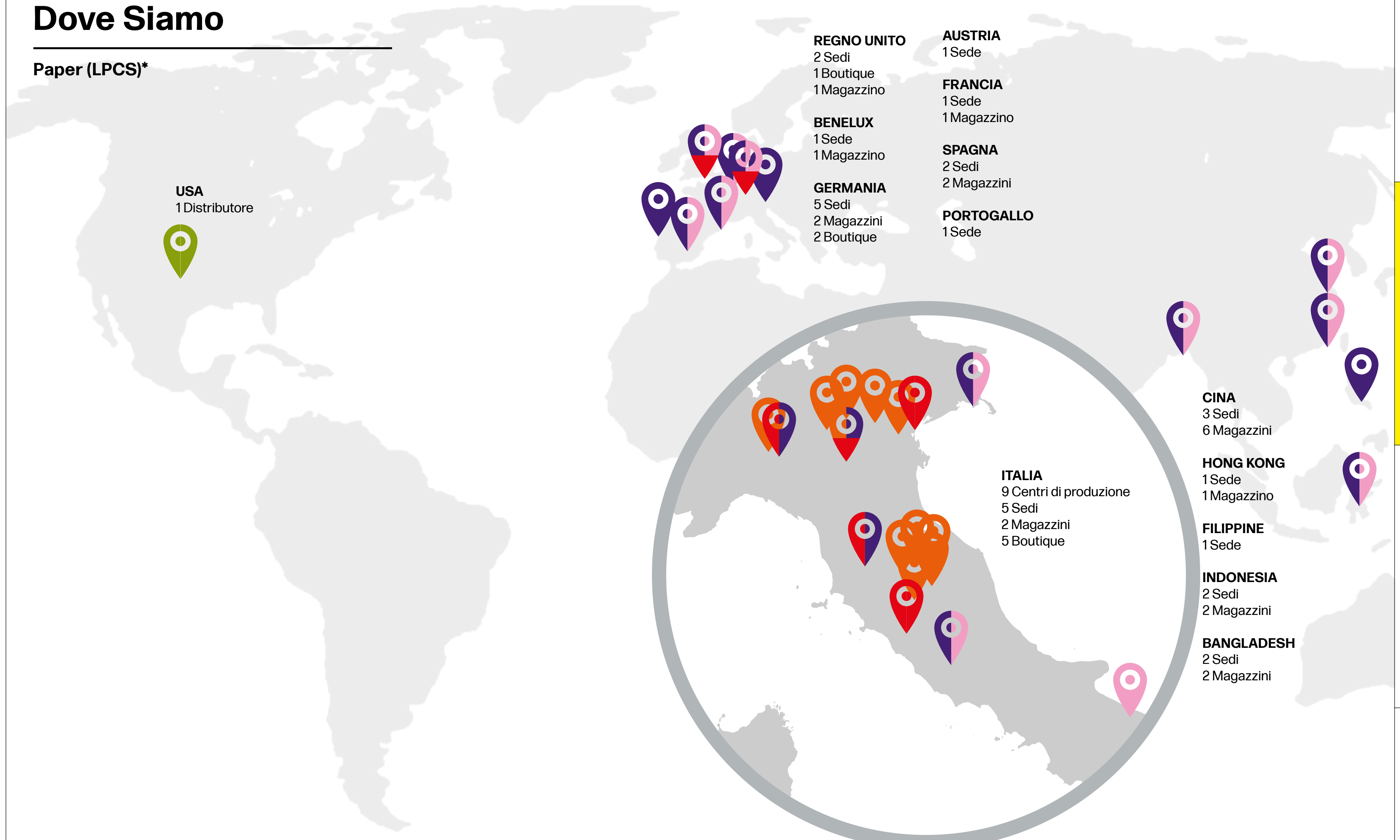
- Lettera del CEO
- Il nostro Gruppo
- Organi Societari
- Ricavi 2021 e Aree di business
- Posizione di leadership
- Dove siamo
 - Divisione Self-Adhesives
 - Divisione Paper**
- La struttura del Gruppo

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

Dove Siamo

Paper (LPCS)*



USA
1 Distributore

REGNO UNITO
2 Sedi
1 Boutique
1 Magazzino

AUSTRIA
1 Sede

FRANCIA
1 Sede
1 Magazzino

BENELUX
1 Sede
1 Magazzino

SPAGNA
2 Sedi
2 Magazzini

GERMANIA
5 Sedi
2 Magazzini
2 Boutique

PORTOGALLO
1 Sede

ITALIA
9 Centri di produzione
5 Sedi
2 Magazzini
5 Boutique

CINA
3 Sedi
6 Magazzini

HONG KONG
1 Sede
1 Magazzino

FILIPPINE
1 Sede

INDONESIA
2 Sedi
2 Magazzini

BANGLADESH
2 Sedi
2 Magazzini

9

Centri di produzione

20

Magazzini

8

Boutique

27

Sedi

1

Distributore

*Luxury Packaging e Creative Solutions

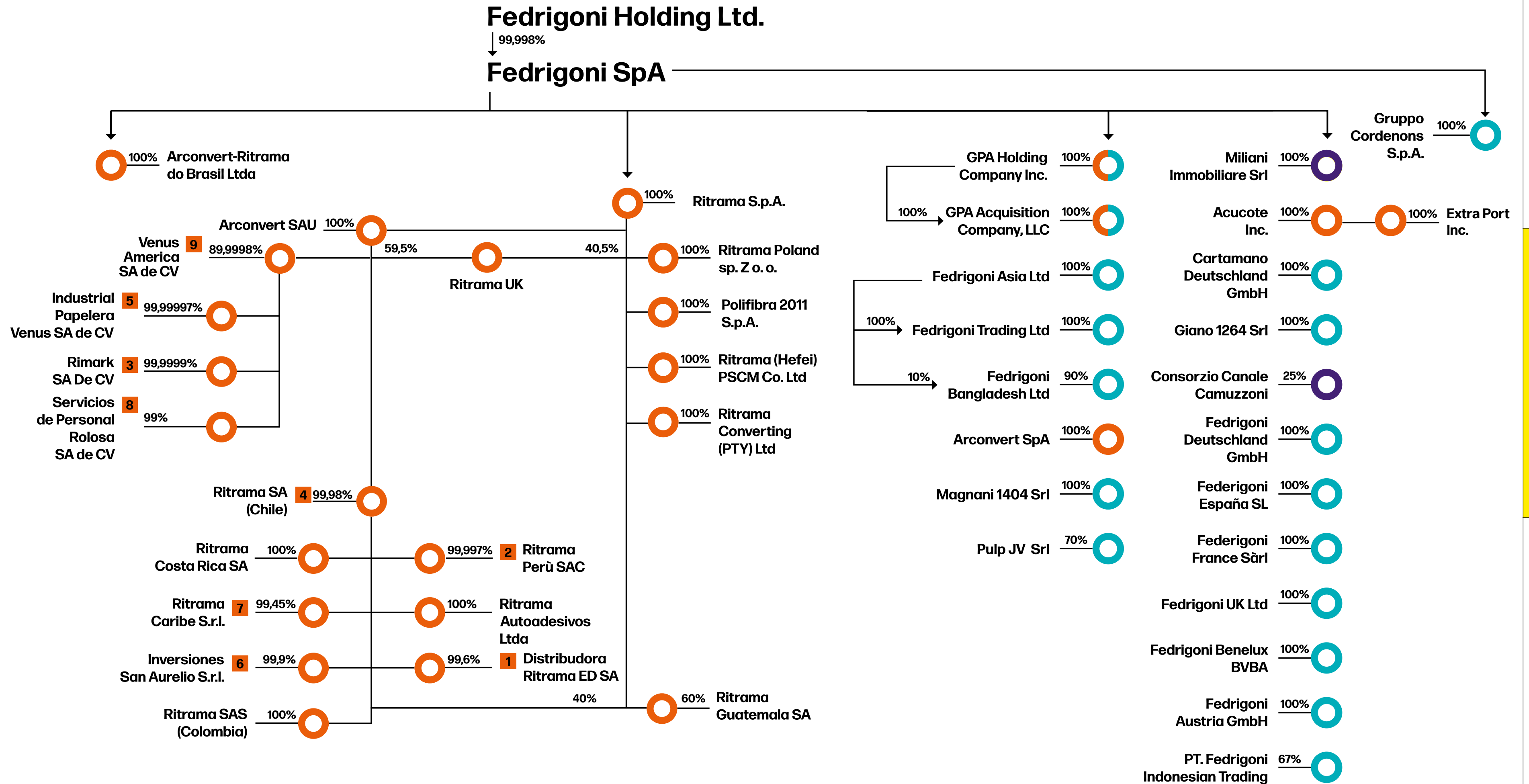
HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

- Lettera del CEO
- Il nostro Gruppo
- Organi Societari
- Ricavi 2021 e Aree di business
- Posizione di leadership
- Dove siamo
 - Divisione Self-Adhesives
 - Divisione Paper
- La struttura del Gruppo

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO



1 - 0.4% di Ritrama S.p.A.
 2 - 0.003% di Ritrama S.p.A.
 3 - 0.001% di Arconvert SAU
 4 - 0.02% di Ritrama S.p.A.
 5 - 0.00003% di Arconvert SAU
 6 - 0.1% di Arconvert SAU
 7 - 0.55% di Arconvert SAU
 8 - 0.1% di Arconvert SAU
 9 - 0.0002% di Ritrama S.p.A.

*Luxury Packaging e Creative Solutions

Paper/LPCS*

Self-Adhesives/Labels

Altro

Bilancio di Sostenibilità

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- **Nota metodologica**
- **Il nostro scopo**
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- Governance
- Ambiente
- Sociale
- Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

Nota metodologica

Il presente Bilancio di Sostenibilità è stato redatto in conformità ai GRI Standards del Global Reporting Initiative (GRI), opzione Core e descrive il modello di business, i rischi identificati, le Politiche, i Target e le performance ambientali, sociali e di governance. I temi e gli indicatori rilevanti e oggetto di rendicontazione sono stati identificati tramite la Matrice di Materialità che quest'anno è stata aggiornata coinvolgendo le principali categorie di stakeholder, tra cui clienti, investitori e i nostri Executive e Leadership Team. Infine, la rendicontazione si fonda sui principi di Inclusività degli stakeholder e di completezza e presenta il contesto di sostenibilità in cui i temi materiali sono inseriti.

Per la prima volta il documento è sottoposto alla revisione limitata ("limited assurance engagement" secondo i criteri indicati dal principio ISAE 3000 Revised) da parte di Deloitte & Touche S.p.A., secondo le procedure indicate nella Relazione della società di revisione indipendente inclusa nel presente documento. L'elenco degli indicatori è riportato nel "GRI Content Index", disponibile sul sito web.

Durante il 2021 sono state finalizzate le operazioni di acquisizione di Rimark SA DE CV in Messico, Acucote Inc. in USA e Pulp JV S.r.l. in Italia (di cui Fedrigoni detiene il 70%) e di cessione dello stabilimento Paper di Salto in Brasile. È stato, inoltre, venduto lo stabilimento di Bollate, e - con esso - l'intero business di carte speciali per banconote della divisione Paper. Infine, sono state costituite Fedrigoni Bangladesh LTD, PT Fedrigoni Indonesian Trading e Ritrama Poland, mentre sono state liquidate Concept Coulers Sàrl, CD Design GmbH e Ritrama A.G.

I dati e le informazioni riportate nel presente documento si riferiscono a tutte le società del Gruppo Fedrigoni incluse nel Bilancio Consolidato e fanno riferimento al periodo dal 1° gennaio 2021 al 31 dicembre 2021.

I dati del personale sono gestiti nel nuovo database delle Risorse Umane di Gruppo (implementato nel 2021); i dati delle società attualmente non incluse in tale database (Ritrama Polonia, GPA, Acucote, IP Venus e Polifibra) sono tracciate su file Excel aggiornato mensilmente e conteggiate nei dati riportati. Nelle nostre definizioni interne, i Leader sono i dipendenti parte dell'Executive Committee e/o del Leadership Team del Gruppo, i Manager sono tutti i dipendenti in un ruolo di responsabilità con gestione di team, White collar sono dipendenti in ruolo impiegatizio senza gestione di persone (individual contributor) e i Blue collar sono dipendenti in ruolo produttivo senza gestione di persone (individual contributor).

Per quanto riguarda le informazioni qualitative e i dati quantitativi relativi agli aspetti ambientali sono incluse le società del Gruppo che gestiscono siti produttivi, a esclusione delle società con sole attività di natura commerciale e i centri di taglio per la Divisione Self-adhesive, meno impattanti rispetto al resto delle attività del Gruppo. I dati rendicontati nel capitolo "Ambiente" sono presentati con riferimento a ciascuna divisione (Paper e Self-Adhesives), dati gli impatti ambientali specifici delle due attività produttive.

Il Bilancio è consultabile e scaricabile al sito www.fedrigoni.com¹

Per chiarimenti e approfondimenti contattare:
Isabella Bussi
Head of Group Sustainability
isabella.bussi@fedrigoni.com

¹Inoltre nella sezione Sostenibilità del sito è possibile consultare l'indice dei contenuti GRI.

Il nostro scopo

In Fedrigoni da anni produciamo carte speciali e materiali autoadesivi di alta qualità con l'intento di essere i migliori fornitori per i migliori clienti, producendo con responsabilità e realizzando prodotti che incontrano la creatività e le esigenze tecniche dei nostri clienti, e durano nel tempo. Questo per noi è la sostenibilità, qualcosa di vivo. È la capacità di fare progressi ogni giorno, in modo misurabile e trasparente, alzando l'asticella nel nostro settore e nella nostra filiera.

I nostri prodotti

Partiti nel lontano 1717 con un piccolo terreno alle porte di Rovereto acquistato da Giuseppe Fedrigoni, oggi siamo presenti direttamente - con nostri stabilimenti e reti commerciali - in 25 Paesi, e siamo distribuiti in 132 Paesi del mondo. Siamo i protagonisti nella produzione e vendita di carte speciali per packaging, stampa, grafica e arte, e di materiali autoadesivi premium.

Le due anime del nostro Gruppo, la divisione Paper (LPCS)* e la divisione Self-Adhesives/Labels lavorano per poter dare ai nostri clienti i migliori prodotti e la migliore esperienza sul mercato. L'integrazione tra le carte speciali e i materiali autoadesivi significa una costante innovazione tra industrie e materiali diversi che ci permette di offrire soluzioni avanzate e personalizzate ai nostri clienti.

*Luxury Packaging e Creative Solutions

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

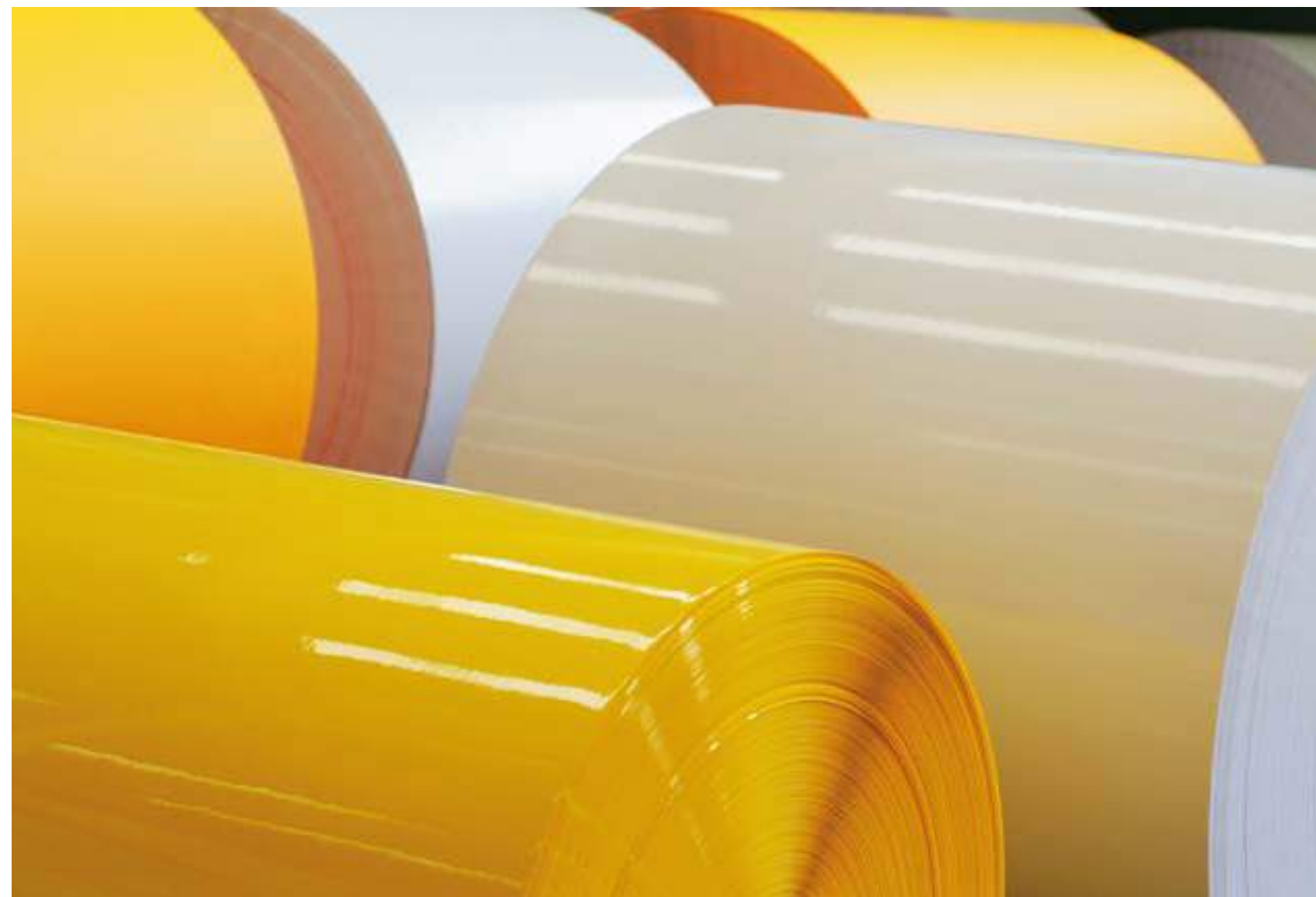
- Nota metodologica
- **Il nostro scopo**
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- Governance
- Ambiente
- Sociale
- Elenco di prodotti
con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

La divisione Paper (LPCS)* è leader mondiale nel luxury packaging e leader europeo delle carte speciali con un'offerta che spazia dalle carte grafiche per il packaging e la stampa, alle carte per disegno e arte, fino alle carte naturali e patinate.

La divisione Self-Adhesives/ Labels è numero uno al mondo delle etichette per vini e terzo player mondiale per i materiali autoadesivi impiegati nel settore agro alimentare, farmaceutico, automotive, chimico e cosmetico e non solo.

*Luxury Packaging e Creative Solutions



Le nostre divisioni

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- **Il nostro scopo**
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- Governance
- Ambiente
- Sociale
- Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

Carte speciali

La carta per Fedrigoni è *speciale* da sempre: la produciamo in Italia in 10 cartiere a Verona, Arco, Varone, Scurelle, Buttapietra, Castelraimondo, Cordenons, Pioraco, Rocchetta e Fabriano. Nel corso del tempo abbiamo imparato quella tecnica e quella cura nella lavorazione che ci permettono di offrire ogni giorno a clienti e partner la migliore qualità e i prodotti più particolari e innovativi. Abbiamo circa 3.000 prodotti a catalogo, carte di alta qualità, di ogni grammatura e colore. Il nostro lavoro è aiutare i nostri clienti a capire quale sia la soluzione migliore per il loro progetto creativo e - quando necessario - svilupparla insieme a loro.

- Carta per packaging di lusso
- Carta per stampe e pubblicazioni
- Carte tecniche
- Carte personalizzate

Fa parte di questa divisione lo storico brand Fabriano, il più antico produttore di carta che, ancora oggi, lavora secondo i tre processi storici: con la carta fatta a mano, con le macchine in tondo e con quelle a tavola piana. Siamo l'unica realtà al mondo che tuttora produce in tutti e tre i modi. I nostri mastri cartai sono formati per cinque anni per apprendere l'arte di fare la carta. Una maestria che porta avanti un mestiere senza tempo, una produzione tutta italiana, caratterizzata da una costante innovazione.

- Arte e disegno
- Stationery
- Ufficio

Materiali autoadesivi

Dall'unione di alcune delle realtà più importanti del settore come Ritrama, Arconvert, Acucote e Manter, nasce la divisione **Fedrigoni Self-Adhesives/Labels**, dedicata alla progettazione e produzione di materiali autoadesivi. Con 14 stabilimenti produttivi (Italia, Spagna, UK, Brasile, Cile, Messico, USA, Cina) e 24 centri di taglio e distribuzione (Italia, Spagna, UK, Polonia, Cina, USA, Repubblica Dominicana, Brasile, Cile, Perù, Costa Rica, Guatemala, Colombia, Ecuador e Messico), serviamo diversi mercati dalle etichette per alimenti a quelle per il settore farmaceutico, fino al mondo della visual communication. Siamo al fianco dei nostri clienti nella scelta della tipologia di carta o materiale adatto per i loro progetti autoadesivi, che comprendono etichette per vini e super alcolici, per cibo gourmet e cosmetici di alta gamma, etichette di design e progetti speciali. Un settore in grande espansione, dove si incrociano competenze e creatività, comunicazione e tecnologia.

- Etichette auto-adesive
- Visual communication



I nostri clienti

Fedrigoni è sinonimo di eccellenza per brand, stampatori, designer e converter e opera ogni giorno con l'intento di accelerare l'innovazione, garantire la massima qualità dei suoi prodotti e sviluppare soluzioni con caratteristiche di sostenibilità sempre più avanzate.



HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- **Scenario 2021**
- **Making Progress**
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- Governance
- Ambiente
- Sociale
- Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

Scenario 2021

Ambiente, clima, circolarità, persone, etica, trasparenza, equità, innovazione, comunità: sono le parole che risuonano nella transizione ecologica che il mondo, ad ogni latitudine, sta affrontando. Gli obiettivi fissati dall'**Agenda 2030** non sono più procrastinabili e le aziende assumono un ruolo sempre più decisivo, con le loro azioni e la capacità di leadership, nelle comunità in cui operano.

In Fedrigoni abbiamo accolto con responsabilità questo impegno, già da molto tempo, e che oggi si traduce nell'acronimo, **ESG**. Environmental, Social, e Governance, le tre dimensioni fondamentali per verificare, misurare, controllare e sostenere il nostro impegno di sostenibilità.

L'Unione Europea - con il Green Deal, i lavori sulla tassonomia europea e i nuovi standard per la **redazione dei bilanci di sostenibilità** - indica una nuova strada di politica economica che coniuga gli obiettivi di competitività con quelli di sviluppo sostenibile. A corredo di questo, la nuova Corporate Sustainability Reporting Directive richiederà alle aziende una rendicontazione approfondita, su un più ampio ventaglio di dati, tra cui quelli sulle emissioni di carbonio, basilari per affrontare la crisi climatica.

Fedrigoni è pronta ad affrontare queste sfide e già da oltre vent'anni presenta volontariamente agli stakeholder la rendicontazione di queste grandezze, accanto a quelle finanziarie.

Making Progress

Questo concetto ci guida in un processo di trasformazione che coinvolge l'intero ecosistema - brand, stampatori, converter, grafici e fornitori - favorendo la circolarità dei nostri prodotti e la creazione di partnership con attori che, come noi, sentono la responsabilità del cambiamento.

Making Progress è un concetto profondo, che implica consapevolezza e misurabilità, due aspetti fondamentali quando si parla di impatto, di sostenibilità, di business, di persone. Due aspetti fondamentali anche quando si parla di bilancio di sostenibilità, lo strumento che più di ogni altro ci permette di raccontare le azioni che abbiamo messo in campo e quelle che realizzeremo per diventare un'azienda migliore.

Questi ultimi 12 mesi hanno richiesto grandi sforzi, durante i quali abbiamo accelerato l'implementazione delle linee strategiche del piano 2030. Miriamo a ridurre del 30% le emissioni di CO₂, eliminare l'invio di ogni rifiuto in discarica, a restituire il 95% di acqua pulita all'ambiente e a registrare zero casi di inquinamento idrico. Abbiamo, inoltre, l'obiettivo di raggiungere il 95% di fornitori qualificati anche secondo criteri ESG e ridurre del 67% gli infortuni sul lavoro. Vogliamo raggiungere il 30% di donne in posizioni manageriali e formare il 100% dei nostri 4.000 dipendenti sul Codice Etico, che raccoglie i principi che devono influenzare i nostri comportamenti quotidiani.

Abbiamo lavorato per attrarre talenti, lanciato una nuova immagine globale, intensificato il nostro piano di acquisizioni per espandere la nostra presenza geografica e investito in un'innovazione di prodotto sempre più sostenibile e circolare. Contiamo di raggiungere un aumento del 50% del volume di prodotti con caratteristiche avanzate di sostenibilità: dal 13% al 26% nella divisione Paper (dove già utilizziamo solo cellulosa proveniente da foreste

certificate FSC e tutti i prodotti sono riciclabili) e dal 35% al 70% nella divisione Self-Adhesives.

Abbiamo aderito ufficialmente al Global Compact, il Patto mondiale delle Nazioni Unite, un'iniziativa nata per incoraggiare le aziende di tutto il mondo a adottare politiche sostenibili e a rendere pubblici i risultati delle azioni intraprese.

Tra i motivi di orgoglio del 2021 c'è anche l'ottenimento del rating Oro da parte di Ecovadis - la Piattaforma per valutare la Responsabilità Sociale d'Impresa e gli acquisti sostenibili, riconosciuta a livello internazionale -, il cui punteggio si basa sulle politiche, azioni e risultati raggiunti in quattro aree chiave per la sostenibilità: Ambiente, Lavoro e Diritti Umani, Etica e Acquisti Sostenibili. Questo riconoscimento pone Fedrigoni nel top 5% delle aziende con le migliori performance di sostenibilità al mondo. Abbiamo fatto progressi, ma ne faremo ancora di più: aspiriamo a raggiungere il livello Platinum entro il 2024.



HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- **Le principali iniziative realizzate nel 2021**
- Il nostro business
- Governance
- Ambiente
- Sociale
- Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

Il 2021 di Fedrigoni è stato un anno ricco e intenso, nel quale abbiamo realizzato numerose iniziative che ci hanno portato più vicini agli obiettivi ESG 2030, nonostante il contesto di mercato delicato legato agli effetti del Covid-19.

La cultura aziendale improntata all'eccellenza, relazioni e trasformazione, la forte spinta al miglioramento della sicurezza sul lavoro, il piano di acquisizioni (alcune rilevanti nel filone di sostituzione della plastica monouso nel packaging), le innovazioni di prodotto per abbassare la carbon footprint e favorire la circolarità, la nuova immagine globale. Tutte queste iniziative hanno contribuito a raggiungere i primi risultati rispetto al 2020 (raccontati in dettaglio nei paragrafi di riferimento): tra i traguardi significativi, abbiamo ridotto del 32% l'indice di frequenza degli infortuni, abbiamo avviato profonde riflessioni su come accelerare la transizione ecologica (ottenendo -1,5% delle emissioni assolute di CO₂ a fronte di un aumento dei volumi di circa il 5%, rispetto all'anno base 2019) e abbiamo accelerato i progetti di R&D finalizzati alla sostituzione della plastica monouso con prodotti a base carta, per i nostri clienti packaging (lancio di Paper Snap alla fiera LuxePack a Monaco).

Ambiente, Persone & Governance

Le azioni realizzate nelle tre aree (ambiente, persone e governance) sono numerose. Abbiamo prodotto il nostro **Decalogo della Sostenibilità** e abbiamo effettuato una prima mappatura dei **rischi** legati ai cambiamenti climatici nei nostri siti produttivi di tutto il mondo. All'interno dell'azienda abbiamo messo al primo posto la sicurezza dei nostri **dipendenti** e le politiche per un ambiente di lavoro inclusivo e stimolante per tutti. Come azienda di riferimento per il nostro settore, non dimentichiamo mai di coinvolgere nelle strategie ESG il nostro ecosistema di **fornitori**, grazie al Codice di Condotta in linea con i principi del nostro Codice Etico, e l'adesione alla piattaforma Ecovadis. Infine, siamo fieri di aver ottenuto l'approvazione dei nostri obiettivi di riduzione carbonica da parte di **Science Based Target initiative (SBTi)**, l'iniziativa scientificamente più autorevole nella lotta al cambiamento climatico, promossa dal partenariato formato da Carbon Disclosure Project (CDP), UN Global Compact (UNGC), World Resource Institute (WRI) e WWF.

Di seguito il dettaglio delle iniziative che abbiamo realizzato a livello globale:

Creato le basi per un

Ambiente di lavoro inclusivo

e stimolante per tutti attraverso una politica basata sulla diversità, equità ed inclusione.

Promosso la

Politica di Sostenibilità

che delinea “come lavoriamo” con riferimento ai temi materiali per l'azienda e i nostri stakeholder, ovvero qualità, sicurezza, ambiente, catena di fornitura, persone e comunità locali.

Il nostro

Decalogo della Sostenibilità

indica regole semplici e quotidiane per minimizzare i possibili rischi nel luogo di lavoro.

Le principali iniziative realizzate nel 2021

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- **Le principali iniziative realizzate nel 2021**
- Il nostro business
- Governance
- Ambiente
- Sociale
- Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

La prima di una serie di

Pillole di Sostenibilità

che ci permetteranno di presentare il nostro punto di vista su alcuni temi chiave per l'azienda e i nostri stakeholder, a cominciare dalla riciclabilità, biodegradabilità e compostabilità delle nostre carte speciali.

Science Based Target initiative (SBTi)

ha approvato il nostro obiettivo di riduzione della CO₂: la riduzione del 30% delle emissioni assolute di anidride carbonica (Scope 1+2) è, dunque, allineato all'obiettivo fissato a Parigi nel 2015 per limitare l'aumento della temperatura terrestre ben al di sotto dei 2°C.

Il primo ESG database

a livello di Gruppo con aggregazione mensile per sito di tutti i dati ambientali e sociali, cui si affiancano due nuovi sistemi per i dati delle risorse umane e degli acquisti.

Impact Eco-design Tool

(Life Cycle Assessment tool), verificato da una terza parte, per il calcolo del bilancio idrico, energetico e dell'impronta carbonica delle famiglie dei nostri prodotti di carte speciali e di materiali auto-adesivi, lungo il loro ciclo di vita (from Cradle to gate).

La prima mappatura dei rischi legati ai cambiamenti climatici

Climate Change Risk Assessment

nei nostri siti produttivi di tutto il mondo, grazie al supporto di una terza parte.

Aggiornamento della

Matrice di Materialità,

grazie al coinvolgimento diretto degli stakeholder rilevanti: brand e clienti, azionisti e investitori e Leadership Team (50 manager del Gruppo, incluso l'Executive Team).

Aggiornamento del

Codice Etico

(presente nel Gruppo fin dal 1998). Il Codice stabilisce i principi e i doveri di condotta in Fedrigoni, coprendo i Diritti Umani più rilevanti. Sono in corso le attività di formazione rivolte ai dipendenti, con sessioni focalizzate su esempi concreti, erogate in presenza nelle fabbriche e on line per management e impiegati.

Nuovo

Pacchetto ESG con il Codice di Condotta per i fornitori, la Politica di Approvvigionamento e le Condizioni Generali di Acquisto

Adesione alla piattaforma

Ecovadis

per la qualifica e gestione dei fornitori.

Acquisizione del 70% di Pulp JV S.r.l.

per la produzione di packaging di lusso con soluzioni innovative totalmente in cellulosa, in alternativa alle materie plastiche.

Adesione al UN Global Compact

il Patto Mondiale delle Nazioni Unite, un'iniziativa nata per incoraggiare le aziende di tutto il mondo ad adottare politiche sostenibili e a rendere pubblici i risultati delle azioni intraprese.

Le principali iniziative realizzate nel 2021

FEDRIGONI

Report Annuale 2021

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- **Il nostro business**
 - I nostri processi produttivi
 - Le nostre certificazioni
- Governance
- Ambiente
- Sociale
- Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO



Il nostro business

Indice

Fedrigoni Group

Bilancio di Sostenibilità

Bilancio Finanziario

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

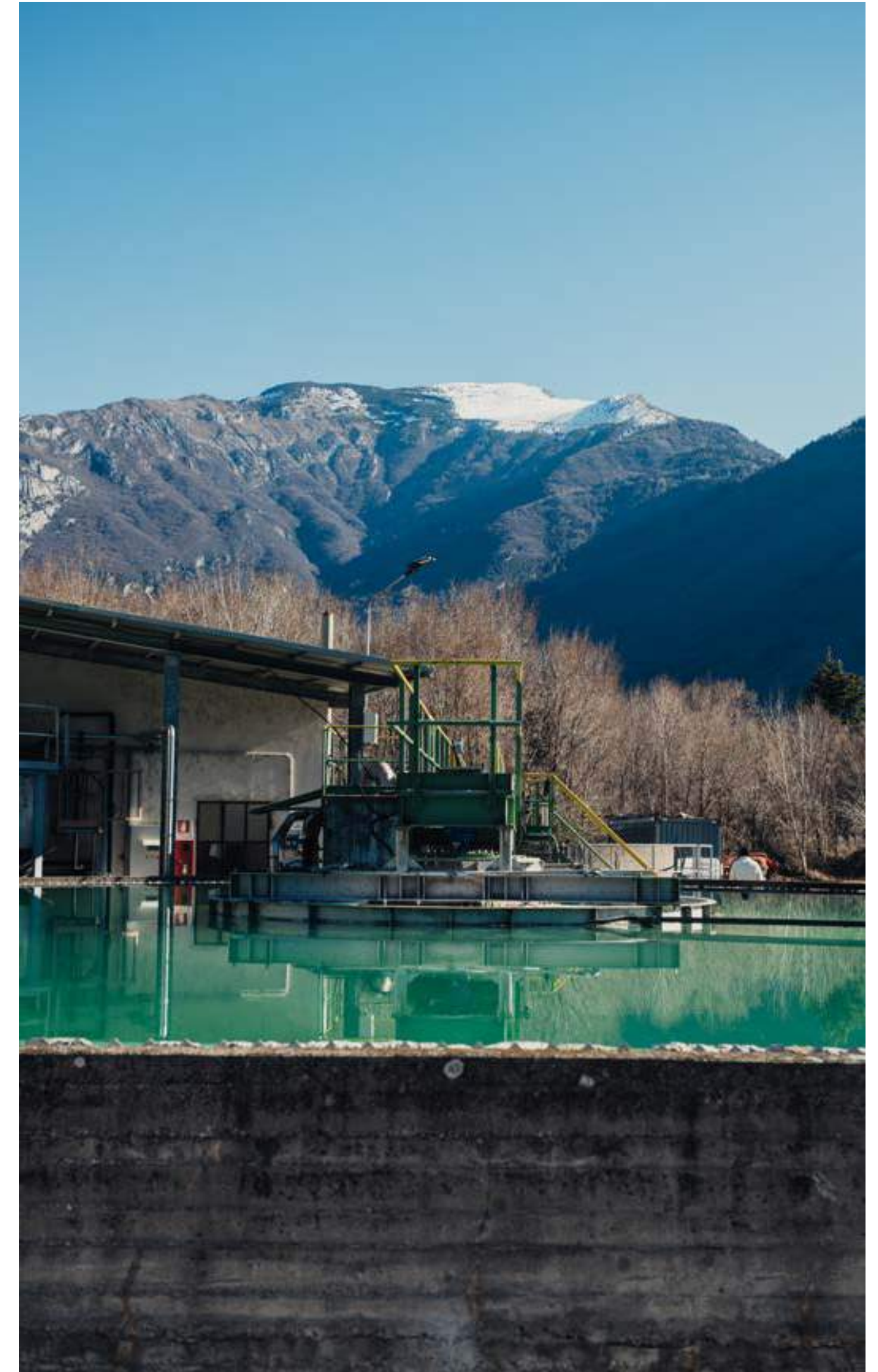
- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- **Il nostro business**
 - I nostri processi produttivi
 - Le nostre certificazioni
- Governance
- Ambiente
- Sociale
- Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

Ci affidiamo alla nostra tradizione per assicurare la qualità e le prestazioni tecniche delle nostre carte speciali e materiali autoadesivi, e ai nostri talenti per portare un elevato contenuto estetico e innovativo. Sappiamo incontrare le esigenze dei nostri clienti e dei designer in termini di:

- qualità e performance dei nostri prodotti;
- sostenibilità della nostra catena di fornitura;
- sostenibilità dei nostri processi produttivi.

La storia di Fedrigoni è il faro che ci guida e ci anima a lavorare sempre meglio per essere riconosciuti come “Industry Champion”, un valore che oggi si traduce nel voler superare noi stessi nella riduzione degli impatti ambientali dei nostri prodotti. Un risultato che vogliamo ottenere attraverso scelte industriali ambiziose, orientate all’economia circolare e all’eco-design; utilizzando solo materie prime provenienti da foreste gestite in modo responsabile (certificate FSC) e valorizzando i nostri scarti di processo, anche grazie alla collaborazione con fornitori qualificati per trovare soluzioni in linea con la nostra filosofia. Il tutto basato sulle competenze, sempre in sviluppo, delle nostre persone e di un ambiente sempre più inclusivo che valorizza il talento. Le persone sono il motore della nostra trasformazione.





Making Better

FEDRIGONI

Report Annuale 2021

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- **Il nostro business**
 - I nostri processi produttivi
 - Le nostre certificazioni
- Governance
- Ambiente
- Sociale
- Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

I settori che serviamo

In Fedrigoni, ogni giorno mettiamo tutto il nostro impegno per essere la prima scelta di tanti brand, stampatori, designer e converter. Lo facciamo tramite innovazione, qualità e soluzioni sempre più sostenibili per i nostri clienti.



Moda e lusso



Gioielli e orologi



Bellezza e cura della persona



Vino e liquori



Cibo e bevande



Ospitalità



Musei



Pubblicazioni di pregio



Arte e disegno



Giochi e carte da gioco



Government e istituzioni



Farmaceutico



Pubblicità e promozione



Settore automobilistico



Industriale



Architettura e design



Vendita al dettaglio



Trasporti e logistica

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- **Il nostro business**
 - I nostri processi produttivi**
 - Le nostre certificazioni
- Governance
- Ambiente
- Sociale
- Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

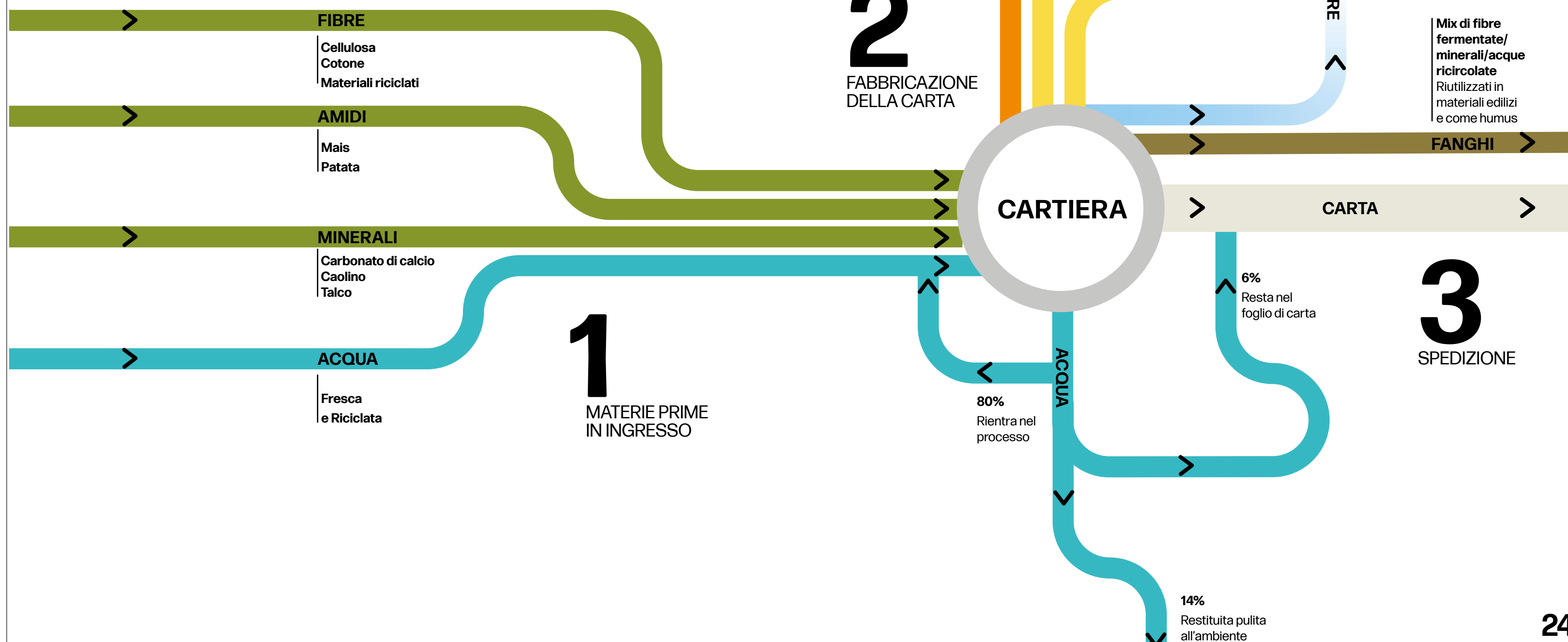
BILANCIO FINANZIARIO

I nostri processi produttivi

Il processo produttivo della carta

Il processo di produzione della carta inizia combinando le materie prime (cellulosa, cariche e additivi) disperse in acqua in quantità differenti in base alla tipologia di carta in produzione. Il composto viene riversato su una tavola piana dove una macchina (la cassa d'afflusso) lo distribuisce in maniera uniforme su tutta la tela, formando la struttura della carta. Un processo che in Fedrigoni si sposa perfettamente con l'attenzione che rivolgiamo all'ambiente, con il 100% delle nostre cellulose certificato FSC, l'uso di additivi naturali e più del 90% di acqua prelevata che viene restituita pulita all'ambiente, dopo essere stata riciclata più volte.

Attraverso successive azioni di drenaggio e disidratazione, si ottiene un nastro di carta avvolto su grandi bobine, che possono arrivare a raggiungere diverse tonnellate di peso. Successivamente, la carta può essere sottoposta a ulteriori lavorazioni tramite macchine per trattamenti superficiali, termici, meccanici, applicazioni di patine, goffrature e accoppiature.



HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- **Il nostro business**
 - I nostri processi produttivi**
 - Le nostre certificazioni
- Governance
- Ambiente
- Sociale
- Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

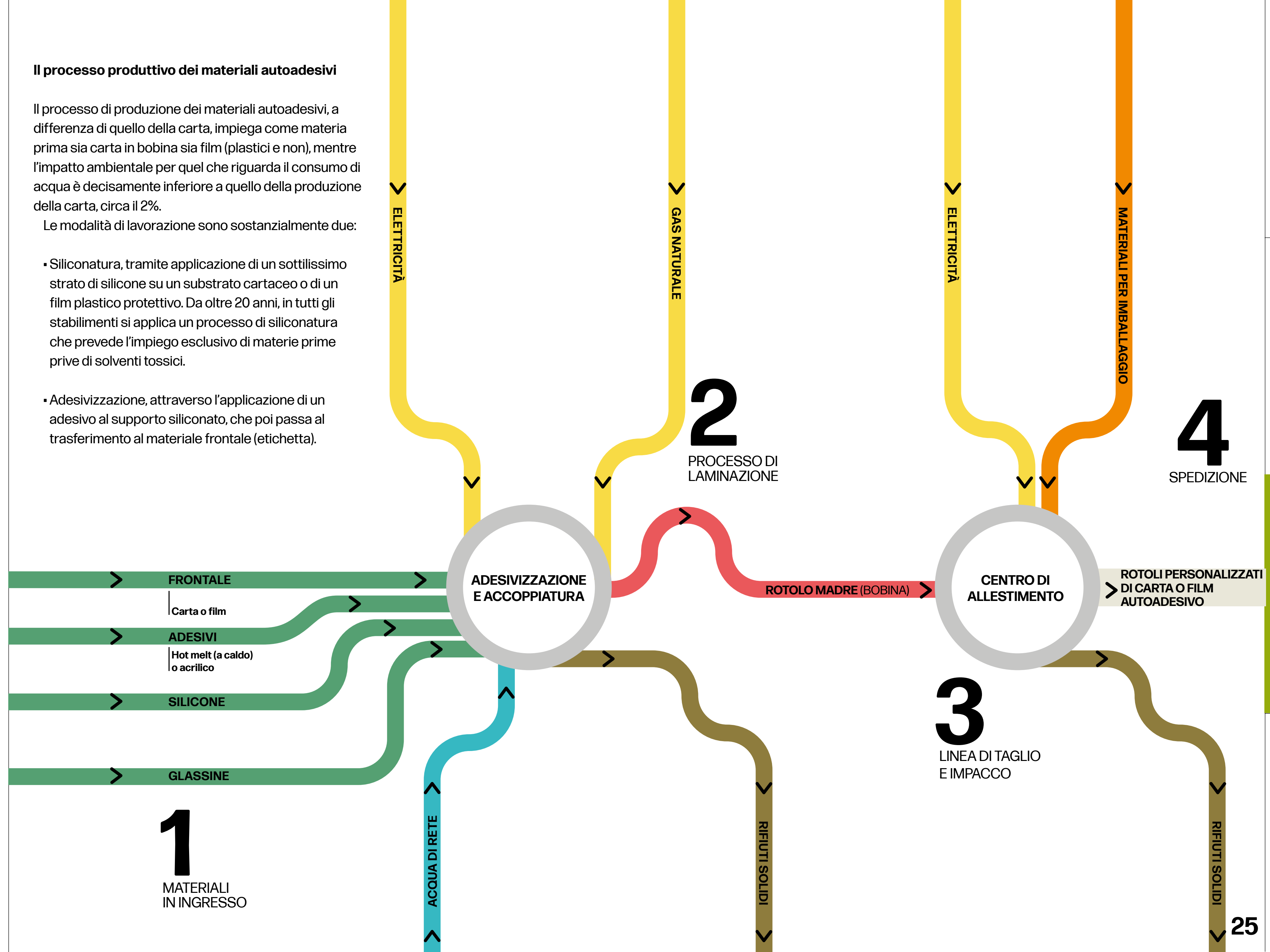
BILANCIO FINANZIARIO

Il processo produttivo dei materiali autoadesivi

Il processo di produzione dei materiali autoadesivi, a differenza di quello della carta, impiega come materia prima sia carta in bobina sia film (plastici e non), mentre l'impatto ambientale per quel che riguarda il consumo di acqua è decisamente inferiore a quello della produzione della carta, circa il 2%.

Le modalità di lavorazione sono sostanzialmente due:

- Siliconatura, tramite applicazione di un sottilissimo strato di silicone su un substrato cartaceo o di un film plastico protettivo. Da oltre 20 anni, in tutti gli stabilimenti si applica un processo di siliconatura che prevede l'impiego esclusivo di materie prime prive di solventi tossici.
- Adesivizzazione, attraverso l'applicazione di un adesivo al supporto siliconato, che poi passa al trasferimento al materiale frontale (etichetta).





Making Again

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- **Il nostro business**
 - I nostri processi produttivi
- **Le nostre certificazioni**
 - Governance
 - Ambiente
 - Sociale
 - Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
 - Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

Le nostre certificazioni

Il nostro percorso di sostenibilità è iniziato 30 anni fa e fin da allora ci siamo affidati a strumenti che misurano e verificano le nostre azioni e i nostri progressi.

Abbiamo ottenuto la prima certificazione nel 1993 e da allora operiamo in conformità con gli standard esistenti a livello internazionale, diversi dei quali sono di natura volontaria.



FSC - Per la tutela e la protezione del patrimonio forestale

Il Forest Stewardship Council (FSC) ha dato vita a un sistema di certificazione forestale riconosciuto a livello internazionale, che ha come scopo la corretta gestione forestale e la tracciabilità dei prodotti derivati. Il 100% delle nostre cellulose è certificata FSC.

Dal 2021 Fabriano è diventato sostenitore di FSC Italia: segno della collaborazione sempre maggiore tra la due realtà.



ISO 9001 - Sistema di Gestione per la Qualità.

100% dei siti italiani Paper certificati ISO 9001. 100% dei siti Self-Adhesives con procedure di gestione per la qualità di prodotto e di processo allineate ai principi della ISO 9001, senza certificazione esterna.



WWF Environmental Paper Company Index

Partecipazione volontaria dal 2013.



Ecolabel UE - Marchio di qualità ecologica dell'Unione Europea

Il marchio contraddistingue prodotti e servizi con elevati standard prestazionali e minore impatto ambientale durante l'intero ciclo di vita. Abbiamo il marchio Ecolabel nel 13% dei nostri siti Paper.



ISO 14001 - Sistema di Gestione per l'Ambiente.

67% dei siti italiani Paper e 77% dei siti produttivi Self-Adhesives sono certificati ISO 14001.



UNE 166002 Sistema di gestione per la Ricerca, lo Sviluppo e l'Innovazione tecnologica



Re-made in Italy

La certificazione della verifica del contenuto di riciclato e di sottoprodotti in un materiale o prodotto (anche multimateriale) è uno schema di tracciabilità, conforme al Codice Appalti e ai CAM (Criteri ambientali minimi). È implementata nel 7% dei nostri siti Paper.



ISO 45001 - Sistema di Gestione per la Sicurezza e la Salute sui Luoghi di Lavoro

100% dei siti italiani Paper e 62% dei siti produttivi Self-Adhesives sono certificati ISO 45001.



ISO 22000 per qualità dei prodotti a contatto con alimenti.



BRC - Per la sicurezza igienicosanitaria degli imballaggi nel settore alimentare

Implementato nella cartiera di Cordenons (Pordenone) e in fase di implementazione in quella di Arco (Trento).



ISO 50001 - Sistema di Gestione per l'Energia

13% dei siti italiani Paper sono certificati ISO 50001. 100% dei siti Self-Adhesives hanno procedure di gestione dell'energia allineate ai principi della ISO 50001, senza certificazione esterna.



ISCC PLUS certificazione specifica per i prodotti di film plastico.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- **Governance**
 - La governance di sostenibilità:
 - il nostro “modello diffuso”
 - Codice Etico
 - La Politica di Sostenibilità e il Decalogo di Sostenibilità
 - Gli obiettivi ESG verso il 2030
 - La gestione dei rischi, inclusi acqua e cambiamenti climatici (TCFD)
 - Modello di governance ERM
 - Mappatura dei rischi climatici
 - Tassonomia europea
 - Cyber security
 - I nostri stakeholder
 - La Matrice di Materialità
 - Global compact: dove faremo la differenza
 - La ripartizione del valore generato e distribuito
 - La tassazione
 - L’approvvigionamento sostenibile
- Ambiente
- Sociale
- Elenco di prodotti
 - con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- **Governance**
 - **La governance di sostenibilità: il nostro “modello diffuso”**
 - Codice Etico
 - La Politica di Sostenibilità e il Decalogo di Sostenibilità
 - Gli obiettivi ESG verso il 2030
 - La gestione dei rischi, inclusi acqua e cambiamenti climatici (TCFD)
 - Modello di governance ERM
 - Mappatura dei rischi climatici
 - Tassonomia europea
 - Cyber security
 - I nostri stakeholder
 - La Matrice di Materialità
 - Global compact: dove faremo la differenza
 - La ripartizione del valore generato e distribuito
 - La tassazione
 - L’approvvigionamento sostenibile
- Ambiente
- Sociale
- Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

La Governance di Sostenibilità: il nostro “modello diffuso”

Il Gruppo Fedrigoni si compone della Capogruppo Fedrigoni S.p.A. con sede legale a Verona e altre 41 società in diversi paesi del mondo. Il modello di governance di Fedrigoni è basato sul modello tradizionale costituito dai seguenti organi societari: il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale.

Di seguito è riportata la composizione del Consiglio di Amministrazione di Fedrigoni Holding Limited².

Membri	Genere	Fascia d'età	Esecutivo	Non esecutivo	Membro dal
Charles Michel Henri Heaulme	M	>50		X	30/06/2021
Halvor Meyer Horten	M	30-50		X	12/12/2017
Giacomo Massetti	M	30-50		X	14/10/2019
Chiara Mediolì	F	>50	X		16/04/2018
Marco Nespolo	M	30-50	X		15/11/2018
Ivano Sessa	M	30-50		X	12/12/2017

²La società Fedrigoni Holding Ltd. non è consolidata a livello di Gruppo ma è controllante di Fedrigoni S.p.A.

La cultura della sostenibilità in Fedrigoni si traduce in azioni quotidiane portate avanti con chiarezza, trasparenza, responsabilità, competenze. Richiede il coinvolgimento di tutta l'azienda, a ogni livello, e l'identificazione di una struttura per la condivisione di obiettivi, pratiche, criticità, ispirazioni. Abbiamo chiamato il nostro approccio alla governance della sostenibilità il **“modello diffuso”**, dal momento che le responsabilità sono diffuse tra tutte le funzioni dell'azienda.

Il nostro Chief Executive Officer (CEO) è il primo sponsor della sostenibilità e in un costante lavoro di squadra a lui riporta la **Chief Sustainability and Communication Officer (CSO)**, che riveste anche il ruolo di Vicepresidente del Consiglio di Amministrazione. Questa combinazione garantisce che gli obiettivi ESG siano sempre prioritari nelle agende dell'Executive Committee e del CDA.

Dal 2021 abbiamo aggiunto la figura dell'**Head of Group Sustainability**, che ha il compito di supportare il raggiungimento degli Obiettivi 2030 e sostenere la costruzione di una vision della sostenibilità a lungo termine in tutte le sedi del Gruppo. CEO, CSO ed Head of Sustainability si confrontano mensilmente durante incontri dedicati, i Sustainability Checkpoint, per favorire una sempre migliore integrazione degli aspetti di sostenibilità nel nostro modello di business quotidiano. Facendo il punto costantemente, si riesce così ad adattare le politiche di sostenibilità alle esigenze che cambiano continuamente a livello globale.

Il “modello diffuso” della sostenibilità comprende il **Leadership Team e il Sustainability Team**. Il primo è formato da circa 50 manager del Gruppo, incluso l'Executive Committee, identificati per facilitare in ogni divisione e comparto dell'azienda l'implementazione della nostra strategia ESG e la crescita delle nostre persone. Il **Sustainability Team**, guidato dall'Head of Group Sustainability, è più operativo e trasversale e vede il coinvolgimento delle funzioni chiave per la sostenibilità: salute e sicurezza, ambiente ed energia, sviluppo prodotti, reporting, acquisti, risorse umane e comunicazione. Il Team, che si incontra una volta al mese, è composto da 15 persone scelte per le loro caratteristiche personali, per le loro competenze e la complementarietà delle loro skills e background diversi. Insieme hanno la responsabilità di favorire la diffusione della cultura della sostenibilità e aiutare il Gruppo a fare progressi verso il raggiungimento degli obiettivi ESG verso il 2030.



People Progress

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- **Governance**
 - La governance di sostenibilità:
il nostro “modello diffuso”
 - Codice Etico**
 - La Politica di Sostenibilità e il Decalogo di Sostenibilità**
 - Gli obiettivi ESG verso il 2030
 - La gestione dei rischi, inclusi acqua
e cambiamenti climatici (TCFD)
 - Modello di governance ERM
 - Mappatura dei rischi climatici
 - Tassonomia europea
 - Cyber security
 - I nostri stakeholder
 - La Matrice di Materialità
 - Global compact: dove faremo la differenza
 - La ripartizione del valore generato e distribuito
 - La tassazione
 - L’approvvigionamento sostenibile
- Ambiente
- Sociale
- Elenco di prodotti
con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

Il nuovo Codice Etico

Il **Codice Etico** dal 1998 è il documento che raccoglie i principi che influenzano i comportamenti quotidiani di tutti coloro che operano in Fedrigoni nello svolgimento del business. È stato aggiornato nel 2021 con le più recenti politiche di sostenibilità ed è applicato a tutte le sedi del Gruppo. Il Codice stabilisce i principi e i doveri di condotta in Fedrigoni: oltre alle disposizioni sull’integrità, correttezza e trasparenza in materia contabile e finanziaria, ribadisce il rispetto dei Diritti Umani lungo tutta la catena del valore. Temi come il lavoro minorile, il lavoro forzato, le molestie sul lavoro, le discriminazioni di vario genere, riguardano la giustizia sociale, e sono da noi profondamente sentiti come parte della nostra visione imperniata sulla centralità delle persone.

Nel corso del 2021 sono state avviate le attività di formazione sul Codice Etico di tutti i dipendenti; entro il 2022 ci impegniamo a raggiungere il 100% dei dipendenti formati.

Al Codice Etico si aggiunge dal 2021 anche il Codice di Condotta, perché vogliamo assicurarci che i Diritti Umani siano rispettati anche da tutti i nostri fornitori e partner.

La Politica di Sostenibilità e il Decalogo di Sostenibilità

La Politica di Sostenibilità aziendale mira ad integrare e bilanciare la nostra tradizionale offerta di prodotti caratterizzati dalle migliori performance tecniche ed estetiche con l’attenzione agli impatti ambientali e sociali. Una politica che si realizza grazie alle persone che lavorano con noi, attori che con le loro competenze sono fondamentali per gestire con efficienza gli impianti e le ricette dei nostri prodotti (si veda paragrafo “Le caratteristiche ESG dei nostri prodotti”).

La Politica di Sostenibilità:

- si applica a tutti i siti, laboratori, uffici e sedi del gruppo Fedrigoni;
- è valida per i dipendenti e gli appaltatori e le terze parti quando si relazionano con noi;
- ci impegna alla rendicontazione delle performance ESG;
- integra il **Codice Etico**, punto di riferimento per tutti i nostri comportamenti;
- si ispira alla Dichiarazione Universale dei Diritti Umani, alle Convenzioni dell’Organizzazione Internazionale del Lavoro e ai 10 Principi del sGlobal Compact delle Nazioni Unite
- è tradotta, comunicata a tutti e pubblicata sui nostri siti web.

In Fedrigoni abbiamo recentemente sviluppato anche il nostro primo Decalogo della Sostenibilità di Gruppo. Oltre a regole semplici e quotidiane, realizzate sulla base di una valutazione dei rischi ai quali siamo esposti, il Decalogo si fonda sulla consapevolezza di essere il riferimento nel mondo delle carte e dei materiali auto adesivi speciali per prestazioni ed estetica. Questo si traduce in una grande attenzione per i dettagli anche e soprattutto nel mondo della produzione. Il Decalogo ci rende consapevoli di essere gli attori principali della sicurezza nostra e degli altri e ci invita a essere aperti al cambiamento e ad imparare dalle esperienze proprie e degli altri.



HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- **Governance**
 - La governance di sostenibilità:
 - il nostro “modello diffuso”
 - Codice Etico
 - La Politica di Sostenibilità e il Decalogo di Sostenibilità
 - Gli obiettivi ESG verso il 2030**
 - La gestione dei rischi, inclusi acqua e cambiamenti climatici (TCFD)
 - Modello di governance ERM
 - Mappatura dei rischi climatici
 - Tassonomia europea
 - Cyber security
 - I nostri stakeholder
 - La Matrice di Materialità
 - Global compact: dove faremo la differenza
 - La ripartizione del valore generato e distribuito
 - La tassazione
 - L'approvvigionamento sostenibile
- Ambiente
- Sociale
- Elenco di prodotti
 - con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

Gli obiettivi ESG verso il 2030

La nostra strategia ESG si sviluppa in 4 aree d'azione che rappresentano la nostra identità e cultura aziendale.

Ambiente

Vogliamo essere il riferimento nel nostro settore per la riduzione degli impatti ambientali. Monitoriamo le nostre performance ambientali e puntiamo al miglioramento continuo anche grazie a una base fornitori sempre più selezionata secondo criteri di approvvigionamento sostenibile.

Sviluppo Prodotti

Sempre di più, i nostri clienti chiedono prodotti sostenibili e circolari. Nella divisione Paper intendiamo contribuire in maniera significativa alla sfida globale “dalla Plastica alla Carta” con soluzioni che prevedono performance simili alla plastica (ma con materie prime rinnovabili) e riciclabili a valle (esempi: Paper Snap e la collezione di carte Materia Viva). Nella divisione Self-Adhesives stiamo incrementando la nostra offerta di soluzioni autoadesive a minore impatto ambientale in particolare nel segmento Vini e Liquori (esempi: Core linerless solutions® e RI-Move).

Sociale e Governance

Aspiriamo ad attrarre, sviluppare e trattenere i migliori talenti, adottando le più avanzate pratiche in ambito di cultura della sicurezza, diversità, equità e inclusione, coinvolgimento attivo delle persone e gestione dei percorsi di sviluppo personale. In materia di Governance abbiamo implementato pratiche di Gruppo sui temi quali l'anticorruzione, l'antitrust, la privacy e la gestione delle informazioni personali.

Trasparenza ed Endorsement

I nostri obiettivi sono tanto più raggiungibili quanto più alto è il coinvolgimento di tutti noi. Ecco perché la sostenibilità è responsabilità di tutti e parte integrante della valutazione delle performance individuali. Inoltre, garantiamo la trasparenza verso gli stakeholder comunicando obiettivi e risultati quantificati.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- **Governance**
 - La governance di sostenibilità: il nostro "modello diffuso"
 - Codice Etico
 - La Politica di Sostenibilità e il Decalogo di Sostenibilità
 - Gli obiettivi ESG verso il 2030**
 - La gestione dei rischi, inclusi acqua e cambiamenti climatici (TCFD)
 - Modello di governance ERM
 - Mappatura dei rischi climatici
 - Tassonomia europea
 - Cyber security
 - I nostri stakeholder
 - La Matrice di Materialità
 - Global compact: dove faremo la differenza
 - La ripartizione del valore generato e distribuito
 - La tassazione
 - L'approvvigionamento sostenibile
- Ambiente
- Sociale
- Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

I nostri obiettivi al 2030: 4 pilastri.

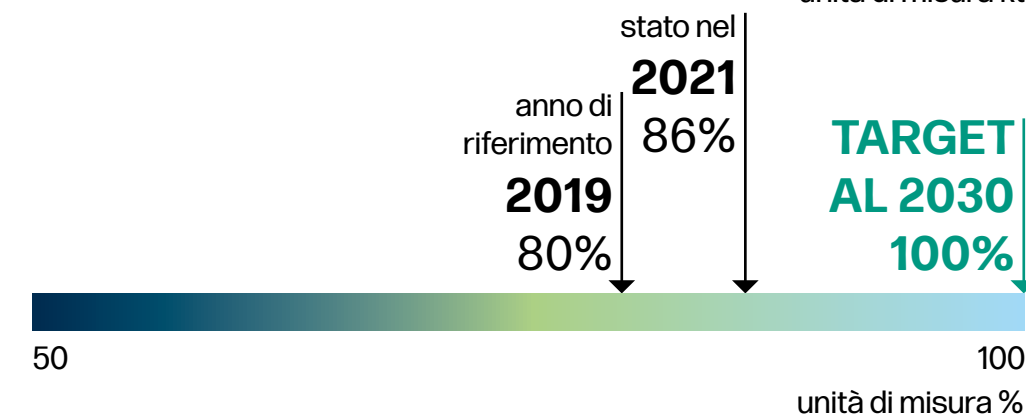
Ambiente

Obiettivo ESG al 2030

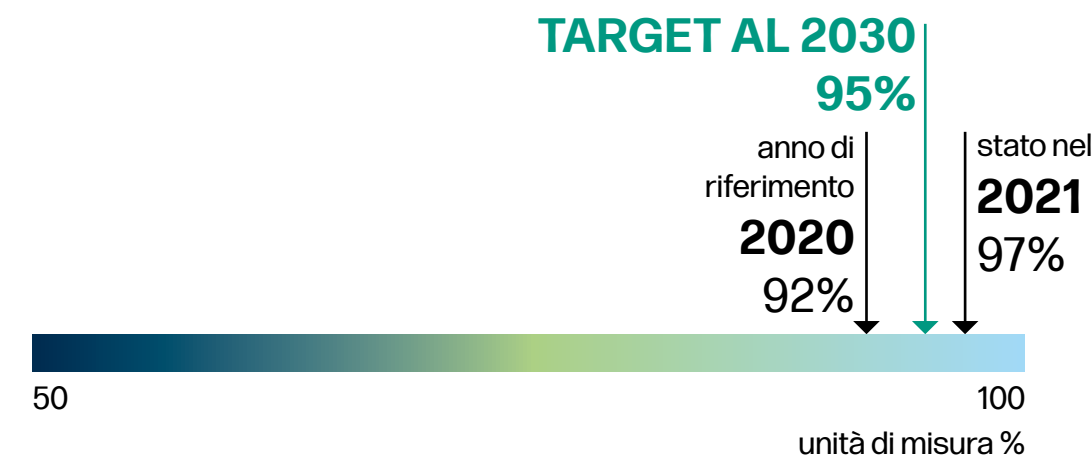
A -30% delle emissioni assolute di anidride carbonica, Scope 1+2



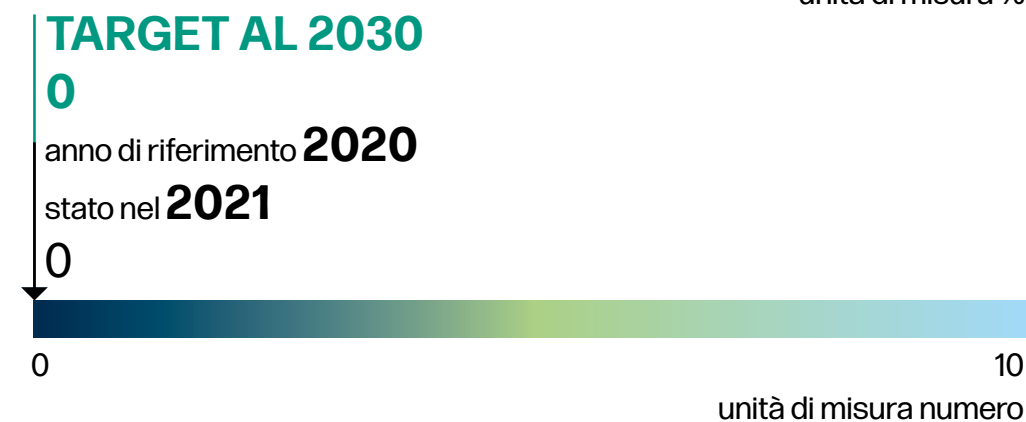
B 100% di rifiuti avviati a recupero e non mandati in discarica



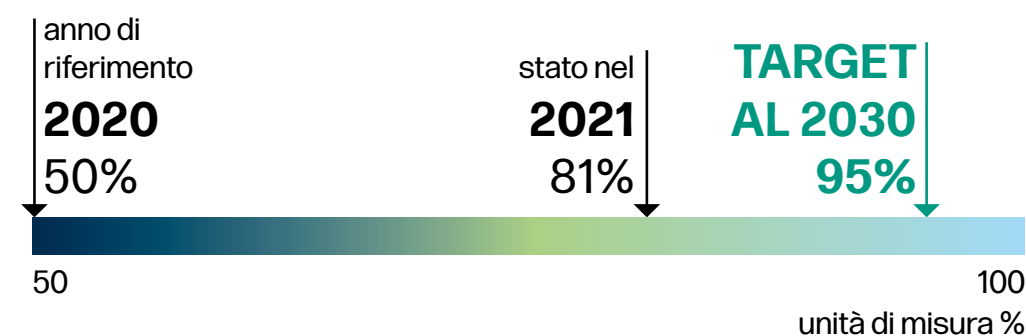
C 95% di acqua pulita restituita all'ambiente



D Zero casi di inquinamento idrico



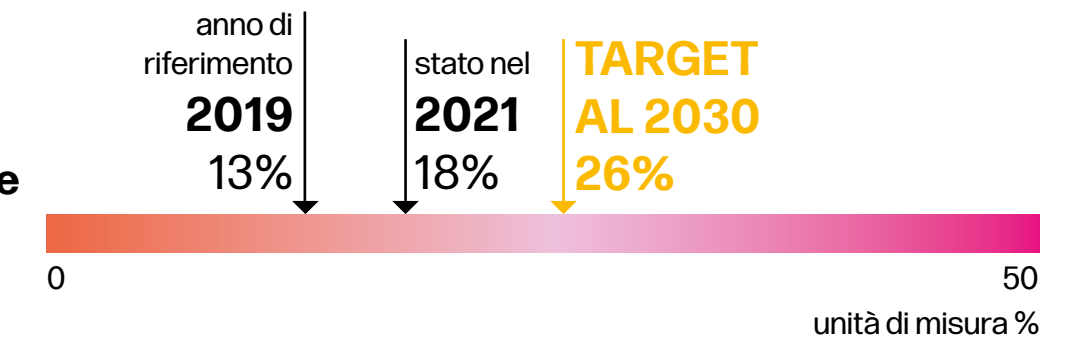
E 95% della base fornitori qualificata anche secondo criteri ESG



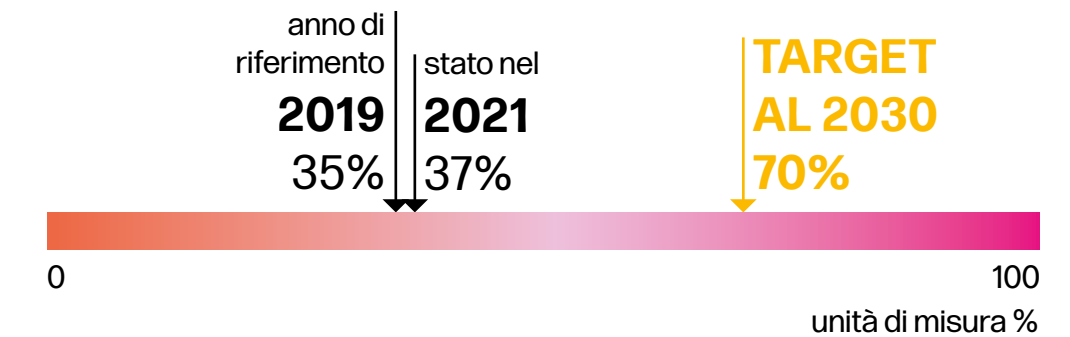
Sviluppo Prodotti

Obiettivo ESG al 2030

F +50% volumi carte speciali con caratteristiche avanzate ESG (dal 13% al 26%)



G +50% volumi materiali autoadesivi con caratteristiche avanzate ESG (dal 35% al 70%)



HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

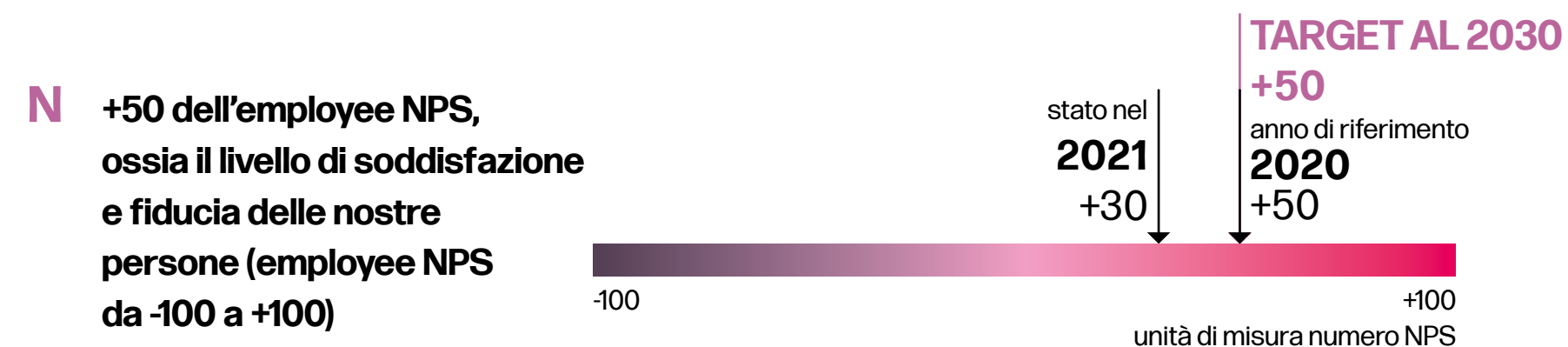
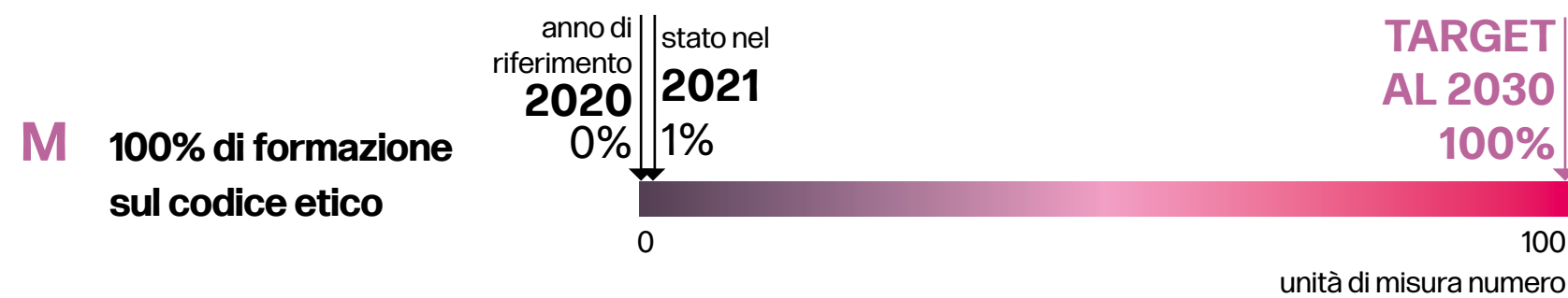
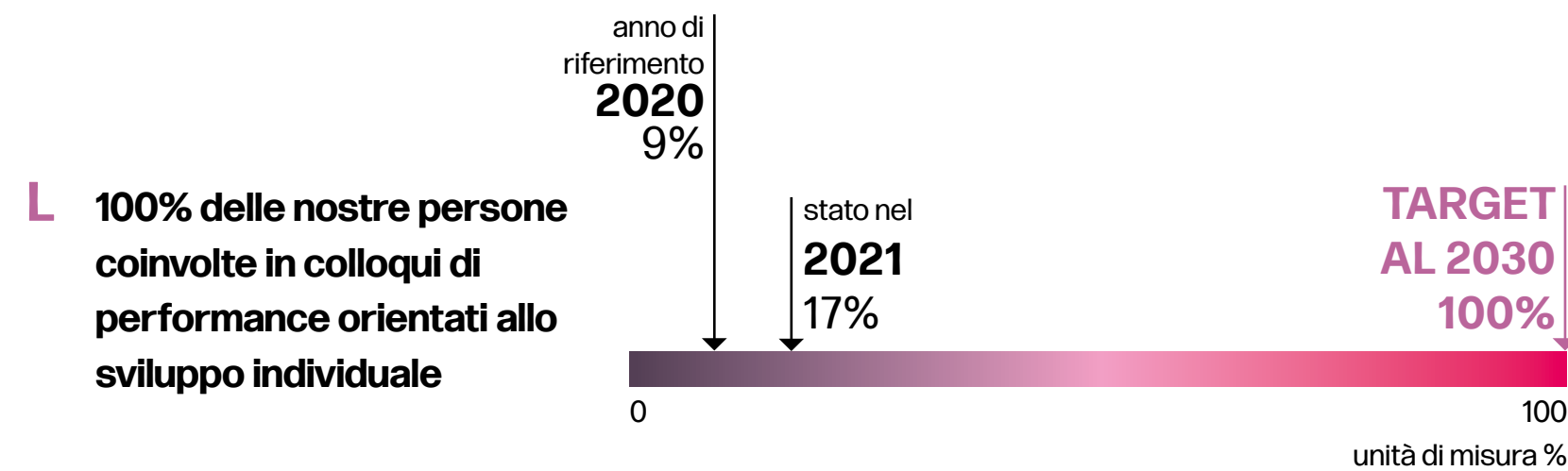
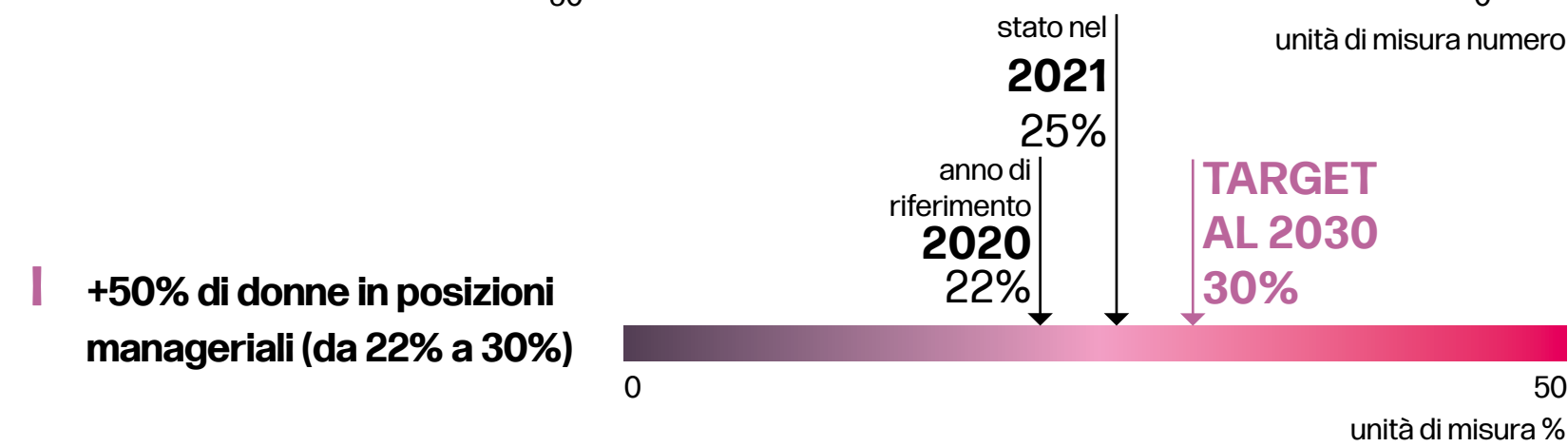
BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- **Governance**
 - La governance di sostenibilità: il nostro "modello diffuso"
 - Codice Etico
 - La Politica di Sostenibilità e il Decalogo di Sostenibilità
 - Gli obiettivi ESG verso il 2030**
 - La gestione dei rischi, inclusi acqua e cambiamenti climatici (TCFD)
 - Modello di governance ERM
 - Mappatura dei rischi climatici
 - Tassonomia europea
 - Cyber security
 - I nostri stakeholder
 - La Matrice di Materialità
 - Global compact: dove faremo la differenza
 - La ripartizione del valore generato e distribuito
 - La tassazione
 - L'approvvigionamento sostenibile
- Ambiente
- Sociale
- Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

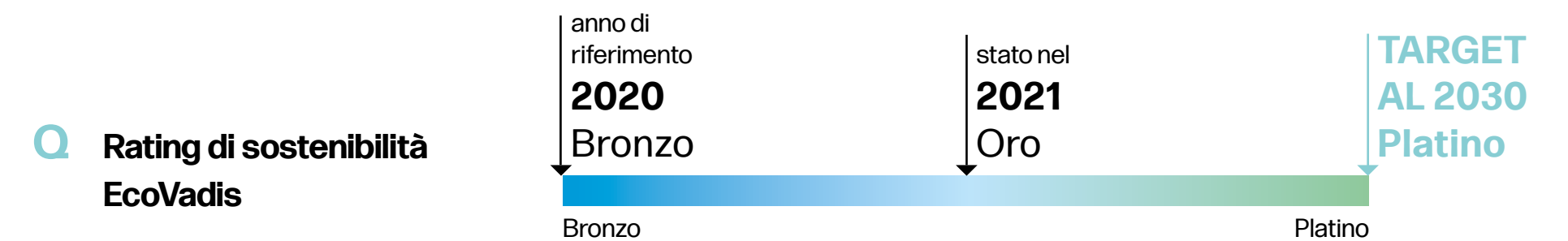
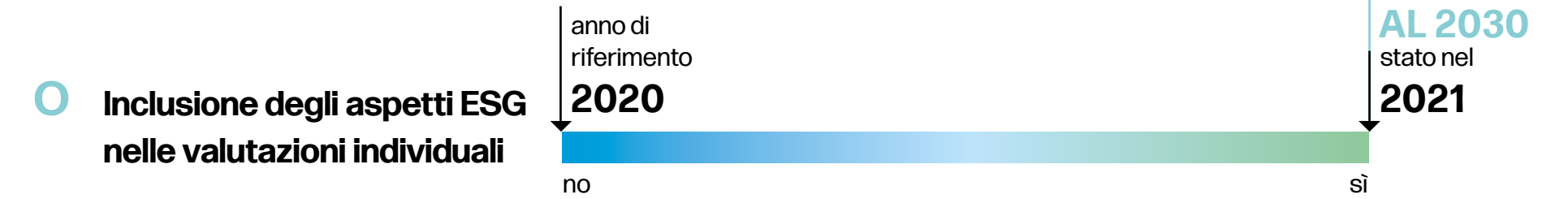
Sociale e Governance

Obiettivo ESG al 2030



Trasparenza ed Endorsement

Obiettivo ESG al 2030





Making Circular

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- **Governance**
 - La governance di sostenibilità:
 - il nostro “modello diffuso”
 - Codice Etico
 - La Politica di Sostenibilità e il Decalogo di Sostenibilità
 - Gli obiettivi ESG verso il 2030
 - La gestione dei rischi, inclusi acqua e cambiamenti climatici (TCFD)**
 - Modello di governance ERM**
 - Mappatura dei rischi climatici
 - Tassonomia europea
 - Cyber security
 - I nostri stakeholder
 - La Matrice di Materialità
 - Global compact: dove faremo la differenza
 - La ripartizione del valore generato e distribuito
 - La tassazione
 - L'approvvigionamento sostenibile
- Ambiente
- Sociale
- Elenco di prodotti
 - con caratteristiche avanzate ESG
 - Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

La gestione dei rischi, inclusi acqua e cambiamenti climatici (TCFD)

Nel corso del 2021 è iniziato per noi il percorso di adozione di un sistema strutturato e integrato di gestione del rischio che riflette anche le indicazioni del TCFD, la Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) promossa nel 2015 da parte del Financial Stability Board (FSB) per monitorare l'impatto dei cambiamenti climatici sui mercati finanziari ed entrati a far parte, a tutti gli effetti, dell'Enterprise Risk Management.

Il TCFD è un framework per identificare, valutare, gestire e monitorare i rischi e i relativi strumenti metodologici, che ci consente di mappare i rischi potenziali legati al raggiungimento dei nostri obiettivi strategici. I rischi sono stati identificati con il supporto del Risk Model di Gruppo e valutati in termini di probabilità di accadimento, impatto e maturità del sistema di gestione del rischio.

I principali rischi emersi sono riconducibili alle seguenti quattro categorie: Rischi Strategici, Rischi Finanziari, Rischi Legali e di Compliance e Rischi Operativi.

Le tematiche ESG sono risultate trasversali rispetto alle categorie di rischio sopra citate. Le principali sfide in ambito sostenibilità, emerse in sede di valutazione dei rischi, sono relative a:

- riduzione delle emissioni di CO₂
- recupero dei rifiuti
- crescente attenzione dei clienti verso prodotti sostenibili
- monitoraggio e adattamento alle evoluzioni normative in ambito ESG
- gestione di eventi atmosferici estremi e calamità naturali.

Modello di governance ERM

L'approccio adottato è stato definito nella Politica ERM (Enterprise Risk Management), che definisce e declina gli aspetti di governance e operativi del modello per la gestione e il monitoraggio dei rischi. Il modello di Governance ERM è stato definito in linea con i migliori benchmark mondiali e attribuisce alla funzione Internal Audit & Compliance il compito di coordinare e facilitare il processo ERM, all'Executive Committee il ruolo di supportare l'Amministratore Delegato nell'ambito delle decisioni relative al sistema ERM, e all'Audit & Risk Committee il compito di supportare il Board nello sviluppo dell'attività di controllo del rischio.

La gestione del rischio si inquadra, per Fedrigoni, nel più ampio scenario di *Making Progress*, poiché ogni rischio individuato e gestito diventa un'opportunità di crescita e raggiungimento di risultati che generano un impatto.

La tabella qui a fianco riassume cosa stiamo facendo con riferimento alle richieste della TCFD in materia di governance, strategia, rischi e metriche:

Richieste della TCFD

Approccio di Fedrigoni

Governance

- Il nostro CEO è il primo sponsor dei rischi e delle opportunità legati ai cambiamenti climatici e della necessità di una transizione energetica economicamente accessibile.
- L'Executive Committee è responsabile dello sviluppo e dell'esecuzione della strategia ESG al 2030, inclusa la strategia per la transizione energetica con il nostro contributo alla riduzione delle emissioni di CO₂. Ogni trimestre una sezione approfondita della riunione ExCo è dedicata ai temi ESG in maniera più approfondita.
- Riunioni mensili (Sustainability Checkpoint) tra CEO, CSO e Head of Group Sustainability.
- Riunioni mensili (Transformation Review), con tutto il Leadership Team, al fine di seguire l'andamento delle performance ESG.
- Riunioni mensili del Sustainability Team per garantire che l'implementazione delle iniziative ESG sia portata avanti in modo efficace.
- Nel 2022 organizzeremo due incontri dedicati ad analizzare i risultati dell'aggiornamento della Matrice di Materialità e la nostra strategia legata alle emissioni di CO₂.

Strategia

- Abbiamo adottato una strategia di medio periodo al 2030 (-30% emissioni assolute di CO₂ Scope 1 + 2) e una di lungo periodo al 2050 (neutralità carbonica).
- Entrambe le strategie sono allineate agli impegni formalizzati con l'Accordo di Parigi nel 2015 e agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDG).
- Stiamo lavorando sull'obiettivo di riduzione del nostro Scope 3.

Gestione dei rischi

- Nuova funzione dedicata al rafforzamento e alla gestione delle tematiche di compliance e audit: il Group Compliance Officer & Chief Internal Auditor, a diretto riporto del CEO, concorre, in coordinamento con le altre funzioni aziendali, a supportare le attività ESG di Gruppo.
- Nel 2021 abbiamo fatto la nostra prima mappatura dei Rischi di Transizione (Transition Risk) all'interno del nuovo Enterprise Risk Management.
- Abbiamo sviluppato la prima mappatura dei Rischi Fisici (Physical Risk) legati ai cambiamenti climatici (Climate Change Risk Assessment) dei nostri siti produttivi.

Metriche e obiettivi

- La nostra strategia di medio periodo, al 2030, prevede la riduzione del 30% delle emissioni assolute di CO₂, Scope 1 + 2.
- La strategia di lungo periodo, al 2050, prevede la neutralità carbonica.
- Nel breve periodo stiamo sviluppando anche l'obiettivo di riduzione delle emissioni Scope 3, allineato alla metodologia di Science Based Target (così come avvenuto per Scope 1 + 2).
- Tutte le metriche sono riviste ogni mese (Transformation Review e Sustainability Checkpoint), anche con il top management e il Consiglio di Amministrazione, al fine di seguire nel modo più efficace possibile i progetti e i filoni di intervento che porteranno le riduzioni decise.
- Gli obiettivi ESG sono parte degli MBO di tutti i manager. L'attuale peso, tra il 5% e il 10%, sarà aumentato sino al 25% nel 2022.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- **Governance**
 - La governance di sostenibilità: il nostro “modello diffuso”
 - Codice Etico
 - La Politica di Sostenibilità e il Decalogo di Sostenibilità
 - Gli obiettivi ESG verso il 2030
 - La gestione dei rischi, inclusi acqua e cambiamenti climatici (TCFD)
 - Modello di governance ERM
 - Mappatura dei rischi climatici**
 - Tassonomia europea**
 - Cyber security**
 - I nostri stakeholder
 - La Matrice di Materialità
 - Global compact: dove faremo la differenza
 - La ripartizione del valore generato e distribuito
 - La tassazione
 - L'approvvigionamento sostenibile
- Ambiente
- Sociale
- Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

Mappatura dei rischi climatici

Nel 2021 abbiamo mappato per la prima volta i nostri rischi fisici legati ai cambiamenti climatici.

L'analisi, in linea con le indicazioni della TCFD e condotta con il supporto di una terza parte, si basa su dati di climatologia (fonti: IPCC, Nasa, World Meteorological Organization), rischi ambientali (fonti: World Resource Institute, Acqueduct) e dati economici globali (fonti: The World Bank, World Economic Forum, Trucost). I criteri per questa analisi includono proiezioni dettagliate di cambiamento in eventi estremi come intensità e frequenza delle precipitazioni, alte temperature, attività storica dei cicloni tropicali, inondazioni costiere, siccità e stress idrico e potenziale di incendi boschivi. L'analisi si concentra sugli impatti meteorologici estremi (ad esempio i cicloni tropicali), che si manifestano oggi, e su altri impatti climatici a medio termine. Per ciascuna categoria di rischio legato ai cambiamenti climatici sono stati considerati cinque livelli di rischio (da nessuna esposizione a rischio già presente). Di seguito i primi risultati di esposizione dei siti nostri produttivi (orizzonte temporale 2030-2040).

% dei nostri siti produttivi esposti ai diversi rischi climatici mappati

Ondate di calore	Stress idrico	Inondazioni	Terremoti	Incendi	Uragani e tifoni	Innalzamento del livello del mare
59%	41%	35%	29%	18%	0%	0%

In tutte le località esposte abbiamo procedure in campo per ridurre i rischi e stiamo facendo ulteriori mappature specifiche su ogni singolo sito produttivo, con il supporto di esperti locali. Il 2022 sarà dedicato ad approfondire come ridurre i livelli di esposizione dei nostri siti e a valutare ulteriori analisi.

Tassonomia europea

Nel 2020 il Technical Expert Group on Sustainable Finance (TEG) ha pubblicato il report finale sulla Tassonomia Europea, la nuova classificazione comune a livello UE delle attività economiche, che possono essere considerate sostenibili dal punto di vista ambientale. Come Fedrigoni siamo esclusi dalla rendicontazione che, per ora, non si applica alle aziende che non ricadono all'interno del perimetro definito dal d.lgs. 254/2016. Nei prossimi mesi verrà monitorata la progressiva evoluzione del Regolamento Europeo, in previsione di una futura rendicontazione.

Cyber Security

Un elemento di rischio che le aziende di ogni settore affrontano è la Cyber Security. Negli ultimi anni la nostra attenzione a questo tema si è intensificata, anche in risposta alla sempre maggiore complessità e frequenza con cui gli attacchi informatici vengono condotti verso aziende di livello nazionale e internazionale.

Sin dal 2019 abbiamo definito una strategia di Cyber Security finalizzata a:

- creare una consapevolezza trasversale a tutta l'organizzazione sull'importanza della Cyber Security attraverso campagne di comunicazione sui principali canali aziendali (Workplace, mail, monitor negli stabilimenti);
- identificare i principali rischi di Cyber Security per il business;
- valutare il livello di maturità del sistema di controllo di Cyber Security in relazione al framework internazionale (NIST);
- identificare le aree di intervento e le azioni di mitigazione per ridurre i rischi di attacchi informatici, definendo un piano di trasformazione pluriennale in ambito Cyber Security.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- **Governance**
 - La governance di sostenibilità:
 - il nostro “modello diffuso”
 - Codice Etico
 - La Politica di Sostenibilità e il Decalogo di Sostenibilità
 - Gli obiettivi ESG verso il 2030
 - La gestione dei rischi, inclusi acqua e cambiamenti climatici (TCFD)
 - Modello di governance ERM
 - Mappatura dei rischi climatici
 - Tassonomia europea
 - Cyber security**
 - I nostri stakeholder**
 - La Matrice di Materialità
 - Global compact: dove faremo la differenza
 - La ripartizione del valore generato e distribuito
 - La tassazione
 - L'approvvigionamento sostenibile
- Ambiente
- Sociale
- Elenco di prodotti
 - con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

Nel 2021 abbiamo rafforzato ulteriormente la nostra capacità come Gruppo di rispondere ad attacchi informatici e abbiamo stipulato una **polizza assicurativa contro i rischi cyber**.

In Fedrigoni il Group IT Security Manager riporta direttamente al Group Chief Information Officer (membro dell'Executive Committee). Le tematiche di Cybersecurity sono periodicamente condivise con il C.d.A.

Le azioni del nostro programma di rafforzamento, per far fronte ai rischi cyber in continua crescita, sono riviste e adattate annualmente, e si sviluppano su quattro principali aree di intervento:

- **Cultura:** sensibilizzazione e formazione di tutti i dipendenti sui temi della Cybersecurity;
- **Organizzazione:** aumento del presidio sui temi di Cyber Security da un punto di vista di numero di risorse dedicate e di competenze necessarie;
- **Processi:** definizione e strutturazione del governo delle attività, dei processi e delle procedure in ambito Cyber (esempi: gestione della vulnerabilità, gestione degli incidenti, patch management);
- **Tecnologie:** adozione di soluzioni tecnologiche di security integrative (esempi: SIEM, Endpoint Detection and Response, WAF) e miglioramento del grado di efficacia di quelle preesistenti.

I nostri stakeholder

In Fedrigoni vogliamo agevolare le interazioni e i rapporti di fiducia con tutti i nostri stakeholder.

Di seguito riportiamo le nostre modalità di coinvolgimento regolare con ogni categoria di stakeholder.

In primo luogo, ci sono i nostri **dipendenti** - la vera anima e motore dell'azienda nonché gli ambasciatori del brand Fedrigoni nel mondo - che vengono coinvolti per creare un clima di lavoro sempre migliore.

Poi ci sono gli **azionisti e il Board**, cioè il fondo di private equity e l'azionariato familiare, che sono costantemente al nostro fianco per raggiungere le performance ESG prefissate. Fondamentali sono, poi, i nostri **clienti**, con cui ci confrontiamo costantemente e a cui siamo legati da un rapporto di reciproco stimolo e partnership per il raggiungimento di obiettivi comuni. Chiave è anche la relazione con la **comunità finanziaria** e gli investitori, a cui comunichiamo periodicamente le nostre performance ESG e i temi materiali su cui intendiamo agire. Allo stesso modo non dimentichiamo le **istituzioni e comunità locali** in cui operiamo. Infine, ci sono i **fornitori**, che sono per noi attori sempre più essenziali nel raggiungimento degli obiettivi ESG, inclusa la transizione energetica.

Iniziative con i nostri stakeholder

Interni



Dipendenti

- Indagini di clima aziendale;
- Opportunità di piani di sviluppo;
- Coinvolgimento nel Sustainability Team;
- Dialogo a doppio senso sui social aziendali;
- Iniziative ambientali in orario di lavoro;
- Showroom in spazi aziendali mostrando i prodotti finiti dei clienti che usano le nostre carte e le nostre etichette.

Esterni



Clienti

- Incontri continui per elevare la creatività dei nostri clienti;
- Coinvolgimento nell'aggiornamento della matrice di materialità;
- Net Promoter Score clienti Paper (61/100 nel 2021), verificato da terza parte;
- Net Promoter Score clienti Self-Adhesives (67/100 nel 2021), verificato da terza parte;
- Fabriano Boutique;
- Fedrigoni Top Award, dal 2005 la nostra più grande celebrazione della maestria di esecuzione e della creatività. Questo è l'unico premio al mondo dedicato a grafici, stampatori e brand che vincono come membri di un'unica squadra-progetto.



Fornitori

- Workshop con fornitori di energia, materiali e macchinari per trovare soluzioni a minore impatto in termini di CO₂.



Azionisti e Board

- Comunicazione trimestrale delle principali performance ESG;
- Coinvolgimento nell'aggiornamento della matrice di materialità.



Comunità Finanziaria

- Comunicazione trimestrale delle nostre principali performance ESG;
- Coinvolgimento nell'aggiornamento della matrice di materialità.



Comunità e istituzioni locali

- Iniziative ambientali a supporto della comunità in orario di lavoro;
- Festival del Disegno;
- Tutte le attività delle Fondazione Fedrigoni Fabriano;
- Partnership con InspirinGirls International, una ONG internazionale che mette in contatto le ragazze con role-model femminili, provenienti da contesti diversi, che le possano incoraggiare a seguire le proprie ispirazioni, libere da stereotipi;
- sostegno a ProInfants, ONLUS spagnola attiva in India e Sud America per l'infanzia

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- **Governance**
 - La governance di sostenibilità: il nostro “modello diffuso”
 - Codice Etico
 - La Politica di Sostenibilità e il Decalogo di Sostenibilità
 - Gli obiettivi ESG verso il 2030
 - La gestione dei rischi, inclusi acqua e cambiamenti climatici (TCFD)
 - Modello di governance ERM
 - Mappatura dei rischi climatici
 - Tassonomia europea
 - Cyber security
 - I nostri stakeholder
 - La Matrice di Materialità**
 - Global compact: dove faremo la differenza
 - La ripartizione del valore generato e distribuito
 - La tassazione
 - L’approvvigionamento sostenibile
- Ambiente
- Sociale
- Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

La Matrice di Materialità

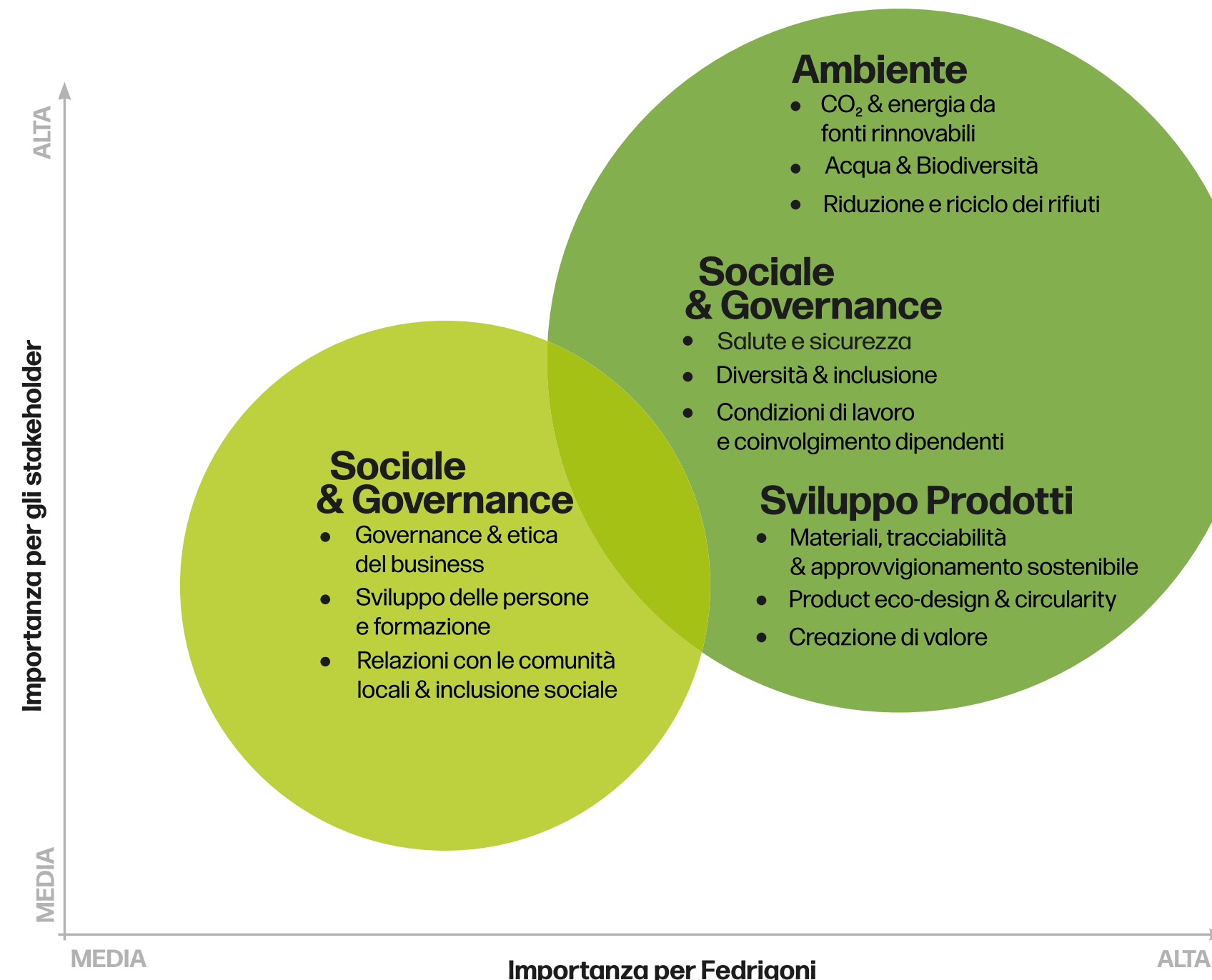
La Matrice di Materialità è la rappresentazione, su un piano cartesiano, dei temi dello sviluppo sostenibile più significativi per noi e per i nostri stakeholder. La prima Matrice, pubblicata nel 2020, è stata aggiornata a fine 2021 coinvolgendo direttamente i nostri stakeholder più rilevanti, con il supporto di una terza parte al fine di garantire l’integrità del processo.

La metodologia utilizzata per raccogliere le informazioni rilevanti è stata differente per i tre cluster di riferimento: il Leadership Team, il gruppo di manager Fedrigoni incluso il Comitato Esecutivo; una selezione di brand e clienti rappresentativi sui temi della sostenibilità; una selezione di azionisti e investitori interessati ai progressi ESG del Gruppo.

In generale, le indicazioni dei diversi gruppi sono state raccolte attraverso un confronto diretto durante giornate dedicate o incontri one-to-one.

I risultati acquisiti ci hanno permesso di aggiornare la nostra Matrice di Materialità, che conferma le nostre Politiche e gli obiettivi ESG al 2030 e ci vede esplicitare meglio le quattro aree focus su cui andremo a concentrare i nostri sforzi: energia da fonti rinnovabili, tracciabilità dei materiali, biodiversità e inclusione sociale.

Stakeholder	Modalità di coinvolgimento	Finalità (purpose)	Priorità emerse
Leadership Team Circa 50 manager del Gruppo, incluso l’Executive Committee, identificati per accelerare l’implementazione della strategia ESG.	Discussione durante due giornate dedicate alla formazione sulla leadership.	Misurare il livello di conoscenza interna delle nostre strategie e della loro priorità d’intervento.	<ul style="list-style-type: none"> • Cambiamenti climatici • Salute e Sicurezza • Ciclo di vita dei prodotti • Acqua • Approvvigionamento sostenibile
Brand e clienti Panel rappresentativo di brand e clienti particolarmente maturi sui temi della sostenibilità.	Confronto sulla nostra strategia ESG 2030 e sulle iniziative in campo per aumentare le caratteristiche avanzate ESG dei nostri prodotti.	Ricevere una visione sulla nostra strategia e confermare le sfide sulle quali serve un’accelerazione.	<ul style="list-style-type: none"> • Cambiamenti climatici ed energia elettrica da fonti rinnovabili • Acqua e biodiversità • Tracciabilità dei materiali e circolarità • Inclusione sociale
Azionisti e investitori Panel rappresentativo di azionisti interessati alle nostre performance ESG.	Confronto sulla nostra capacità di saper comunicare al mercato la strategia ESG 2030 e i progressi fatti.	Ricevere una conferma delle aree di interesse a breve e medio termine per il mondo della finanza.	<ul style="list-style-type: none"> • Dati sulle emissioni assolute di CO₂ • Trasparenza e qualità dei dati • Inclusione sociale



HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- **Governance**
 - La governance di sostenibilità: il nostro “modello diffuso”
 - Codice Etico
 - La Politica di Sostenibilità e il Decalogo di Sostenibilità
 - Gli obiettivi ESG verso il 2030
 - La gestione dei rischi, inclusi acqua e cambiamenti climatici (TCFD)
 - Modello di governance ERM
 - Mappatura dei rischi climatici
 - Tassonomia europea
 - Cyber security
 - I nostri stakeholder
 - La Matrice di Materialità
 - Global compact: dove faremo la differenza**
 - La ripartizione del valore generato e distribuito**
 - La tassazione
 - L’approvvigionamento sostenibile
- Ambiente
- Sociale
- Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

Global Compact: dove faremo la differenza

Fedrigoni ha aderito ufficialmente nel 2021 al UN Global Compact, il Patto Mondiale delle Nazioni Unite che ha costruito l’Agenda 2030.

Grazie a questa adesione, il Gruppo utilizza ora l’SDG Action Manager, lo strumento del Global Compact delle Nazioni Unite che permette di misurare oggettivamente l’impegno dell’azienda sulle questioni sociali e ambientali, il coinvolgimento e la governance degli stakeholder, la gestione della catena di approvvigionamento, le pratiche fiscali e degli affari governativi e, naturalmente, l’integrazione dei 17 Sustainable Development Goals (SDG).

I risultati emersi hanno dimostrato che Fedrigoni si posiziona sopra la media italiana del suo settore. L’SDG Action Manager ci ha aiutato a confermare i 6 SDGs, emersi anche dall’aggiornamento della Matrice di Materialità, sui quali vogliamo fare la differenza grazie al nostro contributo diretto. Ci impegniamo a comunicare regolarmente lo stato di avanzamento di tutte le nostre iniziative.

Per ulteriori informazioni: unric.org/it/agenda-2030



La ripartizione del valore generato e distribuito

Il valore generato e distribuito è dato dal **valore economico diretto generato (ricavi)** e dal **valore economico distribuito** (costi operativi, salari e benefici dei dipendenti, pagamenti a fornitori di capitali, pagamenti al governo per paese e investimenti della comunità), come da indicazione del Global Reporting Initiative (GRI). Si tratta, quindi della ricchezza che genera l’azienda e che ridistribuisce in varie forme agli stakeholder. Nel 2021 abbiamo distribuito 1.582.830 euro, così ripartito tra i diversi stakeholder aziendali³:

€	2020	2021
Valore Economico generato	1.356.186	1.689.896
Valore economico distribuito	1.325.504	1.582.830
Valore distribuito ai fornitori	1.011.684	1.239.874
Valore distribuito ai dipendenti	208.589	249.218
Valore distribuito ai fornitori di capitale	76.203	68.464
Valore distribuito alla pubblica amministrazione	28.026	24.483
Valore distribuito agli azionisti	0	0
Valore distribuito alla comunità	1.002	791
Valore trattenuto in azienda	30.682	107.066

Nessun contributo è stato dato a lobby e/o organizzazioni politiche.

³A seguito di un affinamento della metodologia di calcolo i dati relativi al 2020 sono stati riesposti rispetto a quelli pubblicati nel precedente Bilancio di Sostenibilità. Si segnala che nel 2021 sono stati sostenuti costi per circa 800.000€ per quote associative (circa 200.000€ nel 2020). Si segnala inoltre la seguente ripartizione per le attività di corporate citizenship effettuate nel 2021: 75% iniziative commerciali, 24% investimenti per la comunità e 1% donazioni.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- **Governance**
 - La governance di sostenibilità:
 - il nostro “modello diffuso”
 - Codice Etico
 - La Politica di Sostenibilità e il Decalogo di Sostenibilità
 - Gli obiettivi ESG verso il 2030
 - La gestione dei rischi, inclusi acqua e cambiamenti climatici (TCFD)
 - Modello di governance ERM
 - Mappatura dei rischi climatici
 - Tassonomia europea
 - Cyber security
 - I nostri stakeholder
 - La Matrice di Materialità
 - Global compact: dove faremo la differenza
 - La ripartizione del valore generato e distribuito
 - La tassazione**
 - L’approvvigionamento sostenibile
- Ambiente
- Sociale
- Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

La tassazione

Il Gruppo Fedrigoni contribuisce con la propria attività al gettito fiscale di diverse giurisdizioni, promuovendo in tal modo lo sviluppo economico e sociale di tali Paesi, operando in conformità ai principi di legittimità sotto l’aspetto formale e sostanziale per quanto concerne la correttezza, il rispetto delle regole, la trasparenza, la chiarezza e la veridicità dei riscontri contabili, produttivi e gestionali, nel rispetto del dettato letterale e della ratio sottesa delle norme vigenti e delle procedure aziendali volte nel tempo a garantirne l’applicazione ed il controllo, nonché delle disposizioni del Codice Etico.

Il Gruppo assicura il rispetto dei principi di comportamento tesi a garantire (i) l’integrità del capitale sociale, (ii) la tutela dei creditori e dei terzi che instaurano rapporti con le società del medesimo, (iii) il regolare andamento del mercato, (iv) l’esercizio delle funzioni delle Autorità pubbliche di vigilanza e, in genere, (v) la trasparenza e la correttezza delle attività condotte, sia sotto il profilo economico sia sotto quello finanziario.

Fedrigoni pone grande attenzione al rispetto delle normative fiscali vigenti per rispondere adeguatamente alle aspettative dei suoi stakeholders, inclusi il Governo, gli azionisti, i dipendenti e le comunità in cui il Gruppo opera.

Fedrigoni si è dotata di una strategia fiscale nella quale sono illustrati tutti gli approcci e gli obiettivi adottati dal Gruppo per la gestione della variabile fiscale, allo scopo anche di garantire un’uniforme gestione della fiscalità presso tutte le entità del Gruppo tramite l’emanazione di principi globalmente riconosciuti. Inoltre, sono state definite le linee guida volte a garantire il rispetto delle norme fiscali e tributarie e ad assicurare nel tempo l’integrità patrimoniale e reputazionale del Gruppo.

In particolare, la strategia fiscale persegue i seguenti obiettivi:

- gestire la variabile fiscale tutelando gli interessi di tutti gli stakeholders;
- operare sempre in conformità alla normativa tributaria con riguardo sia alla lettera delle norme sia alla ratio sottesa, monitorando e presidiando le novità normative, anche mediante continue interlocuzioni con i consulenti fiscali, nonché con le istituzioni a ciò preposte a livello nazionale e internazionale, ove necessario;
- assumere decisioni in materia tributaria in linea con le best practices a livello nazionale ed internazionale, nonché in coerenza con i propri obiettivi strategici e con la propria propensione al rischio;
- promuovere la diligenza professionale nella gestione delle attività e dei processi a rilevanza fiscale, come altresì riportato nel Codice Etico, nonché garantire che le relative procedure siano appropriate;
- assicurare un’adeguata formazione tecnica a tutti i dipendenti coinvolti nella gestione degli adempimenti e delle attività a rilevanza fiscale;
- istituire flussi informativi completi e accurati verso gli organi di gestione e le Autorità Fiscali;
- favorire lo sviluppo di relazioni costruttive, professionali e trasparenti con le Autorità Fiscali, basate sui concetti di integrità, collaborazione e fiducia reciproca;
- adottare una politica dei prezzi di trasferimento di gruppo sulla base dei principi del valore normale e della libera concorrenza, in linea con l’arm’s length principle definito dalle linee guida OCSE, predisponendo l’apposita documentazione in materia di transfer pricing, in conformità con le indicazioni delle Transfer Pricing Guidelines dell’OCSE (i.e. Master File, Local File, Country-by-Country Report);

- attribuire coerentemente e adeguatamente ruoli, responsabilità e poteri al personale coinvolto nei processi con impatti fiscali in modo da assicurare una corretta gestione del rischio fiscale e minimizzare le possibilità di controversie;
- non effettuare investimenti in o attraverso paradisi fiscali o giurisdizioni a bassa fiscalità con il solo obiettivo di ottenere indebiti vantaggi fiscali o strutture destinate all’elusione fiscale.

Nel modello organizzativo, la gestione della conformità normativa e delle attività di tax planning a livello locale è supervisionata e coordinata dalla funzione Tax Management di Capogruppo. Tale funzione si occupa anche del monitoraggio degli sviluppi della normativa fiscale nei vari paesi in cui il Gruppo opera al fine di minimizzare ogni impatto sostanziale in termini di rischio fiscale in conformità alla Strategia fiscale del Gruppo.

Da ultimo, Fedrigoni si impegna a mantenere un rapporto collaborativo e trasparente con le autorità fiscali dei paesi in cui svolge la propria attività assicurando che queste possano comprendere pienamente le fattispecie sottese all’interpretazione/applicazione di specifiche norme fiscali. Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la strategia fiscale di Gruppo assumendosi la responsabilità di garantirne la conoscenza e assicurarne l’applicazione, unitamente allo specifico compito di diffusione della cultura e dei valori sottesi alla stessa.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- **Governance**
 - La governance di sostenibilità:
 - il nostro “modello diffuso”
 - Codice Etico
 - La Politica di Sostenibilità e il Decalogo di Sostenibilità
 - Gli obiettivi ESG verso il 2030
 - La gestione dei rischi, inclusi acqua e cambiamenti climatici (TCFD)
 - Modello di governance ERM
 - Mappatura dei rischi climatici
 - Tassonomia europea
 - Cyber security
 - I nostri stakeholder
 - La Matrice di Materialità
 - Global compact: dove faremo la differenza
 - La ripartizione del valore generato e distribuito
- **La tassazione**
 - L’approvvigionamento sostenibile
- Ambiente
- Sociale
- Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

Paese	Nomi delle entità residenti	Attività principali	Nr. dipendenti	Ricavi da vendite a terze parti	Ricavi infragruppo	Utile/perdita ante imposte	Attività materiali diverse da disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Imposte sul reddito versate (criterio di cassa)	Imposte sul reddito maturate sugli utili/perdite
				Euro/1.000	Euro/1.000	Euro/1.000	Euro/1.000	Euro/1.000	Euro/1.000
Italia	Fedrigoni SpA; Gruppo Cordenons SpA; Magnani 1404 Srl; Pulp JV; FASE Srl	Produzione e distribuzione di carte grafiche	1.515	467.674	164.646	-3.475	687.327	9.886	1.194
	Ritrama SpA; Polifibra 2011 SpA; Arconvert SpA;	Produzione e distribuzione di prodotti adesivi e antiadesivi	731	350.937	112.018	42.323	326.648	1.336	2.572
	Miliani Immobiliare Srl;	Gestione immobiliare	0	0	0	-231	1.915	28	0
Spagna	Arconvert SAU;	Produzione e distribuzione di prodotti adesivi e antiadesivi	414	261.749	37.057	36.267	103.208	8.837	8.424
	Fedrigoni Espana SL	Distribuzione di carte grafiche	32	26.263	16	300	6.338	79	228
Regno Unito	Ritrama UK;	Produzione e distribuzione di prodotti adesivi e antiadesivi	78	55.092	5.869	2.719	25.055	499	720
	Fedrigoni UK LTD	Distribuzione di prodotti adesivi e antiadesivi	39	28.349	161	437	7.064	115	299
USA	GPA Holding company INC; GPA Acquisition company LLC;	Distribuzione di prodotti carte grafiche, adesivi e antiadesivi	127	90.894	0	875	56.283	190	646
	Acucote INC. Extra Port INC.	Produzione e distribuzione di prodotti adesivi e antiadesivi	136	33.886	0	2.440	43.851	500	93
Brasile	Arconvert-Ritrama do Brasil LTDA; Ritrama Autodesivos LTDA	Produzione e vendita di prodotti adesivi e antiadesivi	157	74.254	2.215	3.275	52.465	1.529	1.669
Cile	Ritrama SA Chile	Produzione e distribuzione di prodotti adesivi e antiadesivi	156	33.598	36.962	4.414	32.910	925	801
Messico	Venus America SA de CV; Rimark SA de CV; Servicios de Personal Rolosa; Industrial Papelera Venus SA de CV.	Produzione e distribuzione di prodotti adesivi e antiadesivi	167	27.122	2.215	2.444	36.383	723	140
	Fedrigoni Deutschland GMBH; Cartamano Deutschland GMBH.	Distribuzione di carte grafiche	51	31.980	1.431	378	9.072	82	255
Francia	Fedrigoni France Sarl	Distribuzione di carte grafiche	45	30.170	158	419	9.344	58	643
Austria	Fedrigoni Austria GMBH	Distribuzione di carte grafiche	2	0	41	39	22	2	2
Ecuador	Distribuidora Ritrama Ecuador Disritrec SA	Distribuzione di prodotti adesivi e antiadesivi	8	3.692	0	16	3.128	26	24
Perù	Ritrama Perù	Distribuzione di prodotti adesivi e antiadesivi	9	4.918	0	-83	4.581	157	0
Costa Rica	Ritrama Costa Rica	Distribuzione di prodotti adesivi e antiadesivi	13	2.486	201	17	1.905	-2	0
Colombia	Ritrama SAS	Distribuzione di prodotti adesivi e antiadesivi	15	5.660	0	-173	4.020	5	0
Guatemala	Ritrama Guatemala	Distribuzione di prodotti adesivi e antiadesivi	4	1.389	0	-23	783	0	0
Repubblica Dominicana	Inversiones San Aurelio SRL; Ritrama CARIBE Srl	Distribuzione di prodotti adesivi e antiadesivi	15	5.697	1.357	176	4.867	21	15
Cina	Ritrama (Hefei) Pressure Sensitive Coated Materials Co.Limited	Produzione e distribuzione di prodotti adesivi e antiadesivi	95	25.453	2.795	-1.420	20.688	-975	0
	Fedrigoni ASIA LTD; Fedrigoni Trading CO LTD	Distribuzione di carte grafiche	43	13.796	196	64	9.680		0
Sud Africa	Ritrama Converting (PTY) LTD	Distribuzione di prodotti adesivi e antiadesivi	0	5.978	0	1.254	4.005	-94	0
Polonia	Ritrama Poland	Distribuzione di prodotti adesivi e antiadesivi	24	13.048	0	77	6.582	23	106
Belgio	Fedrigoni Benelux BVBA	Distribuzione di carte grafiche	12	8.719	37	113	3.179	0	99
Bangladesh	Fedrigoni Bangladesh LTD	Distribuzione di carte grafiche	2	0	0	-5	0	0	0
Indonesia	PT Fedrigoni Indonesian Trading	Distribuzione di carte grafiche	3	55	0	-89	573	0	1
Totale			3.893	1.602.857	367.375	92.547	1.461.876	23.951	17.932

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- **Governance**
 - La governance di sostenibilità:
 - il nostro “modello diffuso”
 - Codice Etico
 - La Politica di Sostenibilità e il Decalogo di Sostenibilità
 - Gli obiettivi ESG verso il 2030
 - La gestione dei rischi, inclusi acqua e cambiamenti climatici (TCFD)
 - Modello di governance ERM
 - Mappatura dei rischi climatici
 - Tassonomia europea
 - Cyber security
 - I nostri stakeholder
 - La Matrice di Materialità
 - Global compact: dove faremo la differenza
 - La ripartizione del valore generato e distribuito
 - La tassazione
 - L’approvvigionamento sostenibile**
- Ambiente
- Sociale
- Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

Target
ESG 2030
obiettivo E

L’approvvigionamento sostenibile

Approvvigionamento sostenibile significa per noi garantire che i prodotti e i servizi che acquistiamo abbiano il minor impatto ambientale possibile e un impatto sociale positivo. Alla base vogliamo un rapporto di partnership con i nostri fornitori, basato sulla condivisione di valori e obiettivi e sulla collaborazione per sviluppare aree di miglioramento condivise e basate su iniziative concrete e misurabili.

All’approvvigionamento sostenibile, tema che interseca Governance e Ambiente, abbiamo dedicato il nostro obiettivo ESG al 2030 - E.

Gli SDGs sui quali vogliamo fare la differenza



E
95% della base fornitori qualificata anche secondo criteri ESG, partendo dal 50% (anno base: 2020)

Le tabelle seguenti riportano l’andamento della spesa dei materiali diretti per tipologia di fornitura e per area geografica:

Spesa per tipologia di fornitura*	2019	2020	2021
Chimici	23%	24%	25%
Cellulosa	32%	20%	22%
Carta (face e liner)	27%	32%	30%
Film (face e liner)	4%	15%	16%
Packaging	5%	4%	4%
Altro	10%	6%	2%
Totale	100%	100%	100%

* I dati della categoria packaging del 2019 sono un valore di budget, il 2020 e il 2021 sono dati actual. Si specificano le seguenti indicazioni di perimetro: nella rendicontazione dei dati del triennio è sempre esclusa la società GPA Holding Company Inc; nel 2019 e nel 2020 vengono escluse le società Arconvert Brazil e Fedrigoni Brazil (venduta nel 2021). Nel 2021 viene esclusa la società IP Venus e lo stabilimento di Bollate per la parte Security. Dal 2020 entra nel perimetro di rendicontazione dei dati Ritrama a seguito della sua acquisizione. La variazione del peso della categoria Cellulosa dal 2019 al 2020 e 2021 è imputabile all’aumento della spesa totale.

Spesa per area geografica (stabilimento di consumo)*	2019	2020	2021
Europa	100%	92%	88%
Sud America	-	5%	9%
Nord America	-	0%	0%
Asia	-	3%	2%
Totale	100%	100%	100%

* Si specificano le seguenti indicazioni di perimetro: nel 2019 non rientrano nella rendicontazione i dati di Arconvert Brazil e Fedrigoni Brazil. Nella rendicontazione dei dati del triennio è sempre esclusa la società GPA Holding Company Inc.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- **Governance**
 - La governance di sostenibilità:
 - il nostro “modello diffuso”
 - Codice Etico
 - La Politica di Sostenibilità e il Decalogo di Sostenibilità
 - Gli obiettivi ESG verso il 2030
 - La gestione dei rischi, inclusi acqua e cambiamenti climatici (TCFD)
 - Modello di governance ERM
 - Mappatura dei rischi climatici
 - Tassonomia europea
 - Cyber security
 - I nostri stakeholder
 - La Matrice di Materialità
 - Global compact: dove faremo la differenza
 - La ripartizione del valore generato e distribuito
 - La tassazione
 - L’approvvigionamento sostenibile**
- Ambiente
- Sociale
- Elenco di prodotti
 - con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

In termini di spesa, nel 2021 l’81% della spesa ha uno score di sostenibilità valido negli ultimi 24 mesi (obiettivo del 95% al 2030).

Nel 2021 abbiamo introdotto diverse novità nelle fasi del processo di approvvigionamento. Riportiamo i progressi maggiormente significativi.

Nuovo Codice di Condotta fornitori

Codice di Condotta dei fornitori: dal 2021 chiediamo l’adesione al 100% dei nostri fornitori (tramite Ordini di Acquisto) al documento che sintetizza le nostre aspettative in termini di comportamenti nella conduzione del business e nel rispetto delle migliori normative, politiche e iniziative di sostenibilità. Il Codice tiene conto dei principi espressi dal UN Global Compact con un impegno da parte dei fornitori a:

- adottare un sistema di gestione delle performance ambientali, sociali e di governance;
- rispettare i diritti umani e i diritti dei lavoratori;
- rispettare le condizioni di sicurezza ambientale e dei lavoratori sul luogo di lavoro;
- minimizzare l’impatto ambientale del business;
- condurre il business in modo etico.

Nel 2022 l’attività prosegue con i fornitori delle società acquisite nel secondo semestre 2021.

In tutte le società del Gruppo

▪ Emissione della nuova Sourcing Policy di Gruppo contenente specifici requisiti di sostenibilità all’interno del nostro processo di approvvigionamento. Nella Policy ribadiamo l’importanza che attribuiamo alla creazione di una filiera sostenibile e all’utilizzo di materie prime fibrose (cellulosa, carta e cotone) certificate (FSC®) e definiamo le modalità con le quali garantire la sostenibilità della nostra catena di fornitura.

Nel 2022 l’attività prosegue con i fornitori delle società acquisite nel secondo semestre 2021.

▪ Revisione delle **Condizioni Generali di Acquisto** contenenti un rimando diretto al Codice di Condotta fornitori e agli aspetti di sostenibilità nella conduzione della fornitura. Tutti gli ordini e i contratti di acquisto sono regolamentati dalle Condizioni Generali.

Nel 2022 l’attività prosegue con i fornitori delle società acquisite nel secondo semestre 2021.

▪ Nuovo **Strategic Sourcing Process** in cui sono stati definiti i parametri ESG per quanto riguarda la ricerca e l’omologazione dei fornitori. Inoltre abbiamo inserito gli aspetti ESG come criteri di allocazione dei volumi, criteri di valutazione dei nostri fornitori.

Nel 2022 l’attività prosegue con l’ufficializzazione dello Strategic Sourcing Process e le società acquisite nel secondo semestre 2021.

▪ **Implementazione della Piattaforma Ecovadis:** il “CSR ratings” ci permette di avere una valutazione di una terza parte del “merito ESG” del fornitore, per definire congiuntamente piani di miglioramento. In termini di spesa nel 2021, l’81% della spesa ha uno score di sostenibilità valido negli ultimi 24 mesi.

Nel 2022 implementeremo anche il secondo modulo, “IQ”, della Piattaforma Ecovadis per il Procurement. Il modulo permette di valutare il rischio ESG del fornitore in relazione al Paese di appartenenza e all’industria specifica, per poi definire il rischio complessivo, tenendo conto anche del ruolo strategico del fornitore all’interno della nostra azienda. Questi requisiti peseranno sulla scelta dei prodotti e dei servizi da acquistare: a parità di condizioni, più alto sarà il rating ESG, maggiori saranno le probabilità che Fedrigoni scelga quel fornitore.

Le principali iniziative 2021

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- **Governance**
 - La governance di sostenibilità:
 - il nostro “modello diffuso”
 - Codice Etico
 - La Politica di Sostenibilità e il Decalogo di Sostenibilità
 - Gli obiettivi ESG verso il 2030
 - La gestione dei rischi, inclusi acqua e cambiamenti climatici (TCFD)
 - Modello di governance ERM
 - Mappatura dei rischi climatici
 - Tassonomia europea
 - Cyber security
 - I nostri stakeholder
 - La Matrice di Materialità
 - Global compact: dove faremo la differenza
 - La ripartizione del valore generato e distribuito
 - La tassazione
 - L’approvvigionamento sostenibile**
- Ambiente
- Sociale
- Elenco di prodotti
 - con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

Per tutte le principali categorie merceologiche

- **Implementazione di un sistema di monitoraggio trimestrale dell’indicatore di copertura ESG** della spesa, ovvero quanti fornitori/quanta spesa associata loro è stata coperta da un assessment ESG. Dal 50% nel 2020, abbiamo chiuso il 2021 con l’81% dei fornitori Fedrigoni esaminati anche secondo criteri ESG (tutti con un punteggio superiore alla media Ecovadis).

Nel 2022 definiremo le soglie critiche di valutazione dei punteggi dei fornitori.

Formazione & workshop

- **Tavole rotonde con più di 40 fornitori** al fine di incentivarne la partecipazione all’iniziativa guidata da **Ecovadis**, raccontando i benefici del progetto e dell’utilizzo della piattaforma;
- **Workshop** con i principali fornitori di materie prime, energia (gas metano ed energia elettrica) e delle macchine per la produzione di carta e materiali auto adesivi, al fine di spingere soluzioni tecnicamente fattibili ed economicamente accessibili (29 fornitori coinvolti, 15 categorie merceologiche, 580 persone per un totale di 4.640 ore investite);
- **Formazione ESG dell’intero Team Procurement** al fine di avere buyer consapevoli, formati e sensibilizzati alle tematiche ESG e ai rischi ed opportunità a esse connessi;
- **5% dell’MBO legato al raggiungimento degli obiettivi di sostenibilità** di tutta la popolazione del Team Procurement con un meccanismo di Management by Objective (MBO).

Nel 2022 proseguiamo con nuovi workshop.

Classificazione dei fornitori

- Dal 2019 i fornitori del gruppo Fedrigoni sono classificati in 5 categorie: Strategic, Preferred, Non Recurring, Commercial Supplier e infine Intercompany. Questo consente di avere visibilità sul tipo di relazione commerciale e la conseguente evoluzione.
- Una seconda classificazione completa il quadro generale, dal punto di vista della spesa: CO= Commodity Supply. Facile sostituzione, molti competitor; basso valore della fornitura. DU=Dual Sourced, diversi fornitori sono qualificati per la stessa fornitura, il cambio di fornitura può essere con effetto immediato. SI=Single Sourced, nel mercato sono presenti diversi fornitori per lo stesso prodotto, tuttavia, solo un fornitore è omologato per quel prodotto specifico, il cambio di fornitura può avere un arco temporale che va da 1 a 6 mesi. SO= Sole Sourced, solo un fornitore è attivo e qualificato, non ci sono alternative disponibili, il cambio di fornitura ha un arco temporale superiore a 6 mesi.

In tutti i siti del Gruppo

- Introduzione di Impact, lo strumento **Eco-Design Tool** per il calcolo del bilancio idrico, energetico e dell’impronta carbonica delle famiglie dei nostri prodotti lungo il ciclo di vita (**Life Cycle Assessment**).
- **Misura della Carbon Footprint** di Gruppo con il dettaglio delle nostre emissioni dirette (Scope 1), indirette da uso di energia elettrica (Scope 2) e indirette legate ai trasporti di materie prime, combustibili, prodotti e persone (Scope 3).

Nel 2022 attiveremo le iniziative di Green Sourcing per l’acquisto di energia prodotta da fonti rinnovabili per annullare il nostro Scope 2, cioè le emissioni indirette di energia (gas metano ed energia elettrica) e delle macchine per la produzione di carta e materiali auto adesivi, al fine di spingere soluzioni che siano tecnicamente fattibili e accessibili economicamente.

Sempre nel 2022, metteremo in campo meccanismi premianti e attività di audit *on site* dei nostri fornitori per verificare la compliance ESG e definire le necessarie azioni di miglioramento.

Le principali iniziative 2021

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- Governance
- **Ambiente**
 - Le materie prime
 - Acqua
 - Energia
 - Le emissioni di anidride carbonica
 - Le altre emissioni in atmosfera
 - Rifiuti
 - Le caratteristiche avanzate di sostenibilità dei nostri prodotti
 - L'analisi del ciclo di vita dei nostri prodotti (Life Cycle Assessment)
 - La biodiversità
- Sociale
 - Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

Ambiente



HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- Governance
- **Ambiente**
 - Le materie prime
 - Acqua
 - Energia
 - Le emissioni di anidride carbonica
 - Le altre emissioni in atmosfera
 - Rifiuti
 - Le caratteristiche avanzate di sostenibilità dei nostri prodotti
 - L'analisi del ciclo di vita dei nostri prodotti (Life Cycle Assessment)
 - La biodiversità
- Sociale
- Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

L'industria della carta è tra le più antiche al mondo e ha avuto un ruolo di abilitatore per la diffusione di idee e conoscenza alla base del progresso umano. Ancora oggi, nell'era digitale, continua a essere un materiale importante per molteplici usi, che in Fedrigoni si declina principalmente nelle applicazioni packaging, creatività, editoria.

È anche un'industria che ha un importante impatto ambientale, in particolare in relazione all'uso di risorse primarie. Per questo motivo, per un'azienda come Fedrigoni il tema ambientale è il cuore della responsabilità sociale e d'impresa. L'ambiente è la nostra più grande sfida, aspetto chiave del nostro modo di fare business, che ci impone ogni giorno scelte in cui riaffermare il nostro impegno per produrre in modo sempre più circolare e sostenibile. Abbiamo individuato quattro temi concreti e materiali sui quali siamo impegnati con iniziative chiare e obiettivi misurabili. Questi temi sono:

- Le materie prime
- L'acqua
- L'energia e le emissioni
- I rifiuti

All'ambiente sono anche dedicati i nostri primi 4 obiettivi ESG al 2030 che riguardano la gestione delle acque e la nostra carbon footprint.

Gli SDGs sui quali vogliamo fare la differenza



A
-30% delle emissioni assolute di anidride carbonica, Scope 1+2

B
100% di rifiuti avviati a recupero e non mandati in discarica

C
95% di acqua pulita restituita all'ambiente

D
Zero casi di inquinamento idrico

Target
ESG 2030
obiettivo A, B, C, D

Material Progress

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- Governance
- **Ambiente**
 - Le materie prime**
 - Acqua
 - Energia
 - Le emissioni di anidride carbonica
 - Le altre emissioni in atmosfera
 - Rifiuti
 - Le caratteristiche avanzate di sostenibilità dei nostri prodotti
 - L'analisi del ciclo di vita dei nostri prodotti (Life Cycle Assessment)
 - La biodiversità
- Sociale
- Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

Le materie prime

Produrre carte e materiali autoadesivi di **alta qualità** significa porre una particolare attenzione in ogni fase dei nostri processi, a partire dalla scelta delle principali materie prime che sono le cellulose, la carta, i prodotti chimici e i film. Oggi, per noi, l'alta qualità non può prescindere dalla riduzione dell'impronta ambientale nella produzione di tutti i nostri prodotti. I quantitativi utilizzati sono presenti nel precedente paragrafo "L'approvvigionamento sostenibile".



Le principali tipologie, utilizzate in mix diversi in base alle caratteristiche finali della carta, sono: fibra lunga (softwoods) come le conifere europee o canadesi, fibra corta (eucaliptus, acero, betulla, pioppo e latifoglie), e fibre miste. Tra le materie prime rientra anche una piccola percentuale di cotone usato per le carte artistiche.

Fedrigoni non possiede foreste e non ha accesso diretto a cellulose ma acquista da piantagioni controllate e certificate, e il nostro sistema di approvvigionamento avviene solo tramite fornitori **qualificati e verificati**.

Da molti anni l'uso del legname delle foreste è soggetto a normative e prevede il rimboschimento delle zone sfruttate per la produzione. La produzione della carta è soggetta a certificazioni che ne attestano la provenienza da fonti gestite in maniera sostenibile verso l'intero ecosistema, compresi animali e popolazioni locali. Uno dei sistemi di certificazione più importanti è FSC (Forest Stewardship Council).

Oggi, il 100% delle nostre cellulose è certificato FSC.

- Dal 2014 abbiamo il 100% delle nostre cellulose certificate FSC secondo due diversi standard:
 - **Chain of Custody (COC)** è la certificazione che garantisce la rintracciabilità dei materiali provenienti da foreste certificate FSC ed è indispensabile per poter applicare le etichette FSC sui prodotti;
 - **Controlled Wood (CW)** è un materiale classificato come Legno Controllato, che può essere mescolato con quello certificato durante la realizzazione di prodotti etichettati come FSC Misto.

- Nel 2021 abbiamo usato l'87% di COC e il 13% di CW. Le nostre cellulose arrivano da Brasile (circa 50%) e il restante da Uruguay, Cile, Austria, Estonia, Finlandia, Francia, Canada, Spagna e Svezia.

Nel 2022 aumenteremo ulteriormente la percentuale di cellulosa proveniente da COC, la certificazione più stringente rispetto al CW.

Cellulosa



È la carta "finita" acquistata dalla divisione Self-Adhesives e che non è prodotta dalla divisione Paper.

Esistono due principali sottocategorie:

- **Glassine:** i supporti base carta utilizzati come retro per la realizzazione del materiale autoadesivo per le etichette; è la parte non-funzionale che poi è rimossa e buttata dall'utilizzatore finale. **Abbiamo sviluppato soluzioni di recupero del fine vita della glassine presso i nostri clienti stampatori (dettagli nel paragrafo "I rifiuti");**
- **Frontale:** i frontali base carta utilizzati come "faccia" per la realizzazione del materiale autoadesivo per le etichette; è la parte che viene stampata e utilizzata dal cliente finale. Ci sono diverse tipologie di frontali come le carte patinate, le carte termiche e le carte speciali, che sono usate per le etichette ad alto valore aggiunto nell'enologia (queste ultime acquistate da Fedrigoni Paper).

Carta

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- Governance
- **Ambiente**
 - **Le materie prime**
 - Acqua
 - Energia
 - Le emissioni di anidride carbonica
 - Le altre emissioni in atmosfera
 - Rifiuti
 - Le caratteristiche avanzate di sostenibilità dei nostri prodotti
 - L'analisi del ciclo di vita dei nostri prodotti (Life Cycle Assessment)
 - La biodiversità
- Sociale
- Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

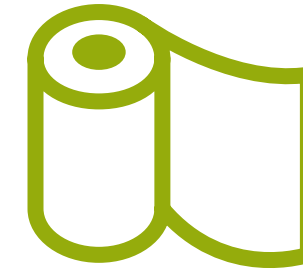
BILANCIO FINANZIARIO



Sono tutti i prodotti chimici usati nella divisione Self-Adhesives e nella divisione Paper. Le sottocategorie principali sono:

- **Adesivi:** rappresentano il know-how chiave della divisione Self-Adhesives. Possono appartenere a diverse famiglie (acrilici, hotmelt, solventi e reticolati UV) ed essere di diverse tipologie (permanenti, semi-permanenti, rimovibili e ultra-rimovibili, inclusi wash-off). Possono essere comprati "ready-to-use" o come materie prime da "formulare" negli stabilimenti del gruppo in base alle specifiche tecnologie di spalmatura e alle necessità qualitative del prodotto;
- **Siliconi:** sono polimeri inorganici che possono essere di diverse famiglie (senza solventi, solventi a base acqua e reticolati UV) e, in funzione di quest'ultima, sono sottoposti al processo di "curing" (polimerizzazione). Servono a rendere il supporto antiaderente, permettendo quindi la dispensazione dell'etichetta;
- **Amidi vegetali:** utilizzati sia in massa che in superficie, sono usati come leganti per la realizzazione della carta e delle patine superficiali; sono principalmente di mais e patata;
- **Coloranti e pigmenti:** utilizzati sia in massa (nell'impasto della carta) che in superficie per le patine speciali, rappresentano uno degli elementi caratteristici delle carte speciali e servono a dare i vari effetti di colore e perlescenza alla carta;
- **Carbonati e caolini:** utilizzati per le patine, sono uno dei componenti chiave per garantire la corretta applicazione della patina sulle carte. I carbonati arrivano dall'Italia e, in caso di necessità (per fermo impianti), dall'Austria; i caolini provengono da Germania e Stati Uniti.

Prodotti chimici



Sono utilizzati nella divisione Self-Adhesives come frontale e come supporto:

- **Liner film:** sono i supporti a base film plastico utilizzati come retro per la realizzazione del materiale autoadesivo per le etichette, è la parte non-funzionale che poi viene rimossa e buttata dall'utilizzatore finale. Solitamente si tratta di PET, nuovo o riciclato;
- **Frontale film:** sono i frontali a base film plastico utilizzati come "faccia" per la realizzazione dell'autoadesivo, è la parte che poi viene stampata e utilizzata dal cliente finale. Si tratta principalmente di polipropilene e polietilene, possono essere di varie tipologie con diverse finiture superficiali (opachi, lucidi, metallizzati). La nostra gamma di prodotti offre anche soluzioni con polipropilene riciclato.

Film



Sono le diverse categorie minori utilizzate sia per la divisione Paper che Self-Adhesives, le principali sottocategorie sono:

- **Elementi di sicurezza:** materie prime utilizzate per la realizzazione delle caratteristiche di sicurezza (sia della carta che del materiale autoadesivo), tra le più rilevanti ci sono pigmenti, inchiostri e ologrammi;
- **Packaging:** gli elementi utilizzati per l'imballo della carta e del materiale autoadesivo, tra i principali pallet, scatole, rifasci e film.

Altro

A photograph of a water treatment facility. In the foreground, there are concrete structures with aeration equipment, including diffusers and pipes. Water is being aerated, creating a white, frothy surface. In the background, there are large, circular aeration tanks with metal railings. The water in the tanks is dark and reflects the surrounding structures. A large, semi-transparent white arrow graphic points from the top-left towards the bottom-right, overlaid on the image. The text "Water Progress" is written in white, bold, sans-serif font across the middle of the arrow.

Water Progress

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- Governance
- **Ambiente**
 - Le materie prime
 - Acqua**
 - Energia
 - Le emissioni di anidride carbonica
 - Le altre emissioni in atmosfera
 - Rifiuti
 - Le caratteristiche avanzate di sostenibilità dei nostri prodotti
 - L'analisi del ciclo di vita dei nostri prodotti (Life Cycle Assessment)
 - La biodiversità
- Sociale
- Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

Acqua

Il nostro business non esisterebbe senza l'acqua, la produzione di carta la utilizza in varie fasi e in varie forme.

L'acqua:

- consente alle fibre di cellulosa di essere miscelate, trasportate e infine legate per formare il foglio di carta;
- apporta energia di processo sotto forma di vapore;
- è impiegata nei processi di raffreddamento ed essiccazione del foglio.

Affrontiamo la gestione di questa risorsa primaria, importante per noi ma anche per la comunità e l'ambiente naturale, ispirandoci ai **principi della circolarità, dell'innovazione e dell'efficienza**.

Nelle cartiere, per esempio, il prelievo di acqua non equivale al consumo, perché la maggior parte dell'acqua è reimpressa nell'ambiente. Di fatto, **più del 90% dell'acqua prelevata è restituita all'ambiente dopo essere stata riciclata più volte nel processo produttivo e depurata dalle sostanze organiche e inorganiche in essa contenute** (perché necessarie al processo). Una percentuale di acqua resta nel foglio, circa il 6% del peso totale dell'impasto, e una minima parte evapora.

Il consumo di acqua nel settore Self-Adhesives è decisamente meno rilevante in termini di impatto rispetto alla produzione di carta e l'acqua è utilizzata principalmente nelle fasi di lavaggio dei cicli.

Per raggiungere questi obiettivi cerchiamo di ridurre gli sprechi, minimizzando l'introduzione di acqua fresca nei cicli produttivi, e di utilizzare tecniche all'avanguardia nel trattamento delle acque prima di reintrodurle nell'ambiente naturale.

Al fine di raggiungere i nostri obiettivi:

- ottimizziamo i trattamenti di recupero fibre in ogni fase del processo in modo tale da massimizzare la quantità di acqua da poter riutilizzare nel ciclo produttivo;
- controlliamo costantemente i consumi intervenendo su eventuali sprechi;
- per il trattamento delle acque usiamo tecniche quali la filtrazione, la sedimentazione, la flottazione. Il 100% delle nostre cartiere ha il trattamento chimico-fisico delle acque e il 71% ha anche il trattamento biologico;
- gestiamo i rischi legati a modifiche normative (per esempio tariffe idriche, restrizioni di prelievo, standard di scarico e tariffe di scarico).

100%
delle nostre
cartiere ha il
trattamento
chimico-fisico
delle acque

71%
delle nostre
cartiere
ha anche il
trattamento
biologico delle
acque

97%
dell'acqua che
abbiamo prelevato
è stata restituita
(nel 2021)

Gli SDGs sui quali vogliamo fare la differenza



C
95% di acqua restituita all'ambiente (riferimento all'anno base 2019)

D
Zero casi di inquinamento idrico

Target
ESG 2030
obiettivo CeD

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- Governance
- **Ambiente**
 - Le materie prime
 - Acqua**
 - Energia
 - Le emissioni di anidride carbonica
 - Le altre emissioni in atmosfera
 - Rifiuti
 - Le caratteristiche avanzate di sostenibilità dei nostri prodotti
 - L'analisi del ciclo di vita dei nostri prodotti (Life Cycle Assessment)
 - La biodiversità
- Sociale
- Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

Nel 2021 abbiamo reso **più efficienti e standardizzato** le diverse metodologie per la contabilità di prelievi e consumi idrici e ora tutti i nostri stabilimenti adottano la stessa procedura e le stesse metriche. Nel corso del 2022 monitoreremo l'indicatore e, se confermato, il prossimo anno ridefiniremo il nostro target al 2030.



Il 67% dei siti italiani Paper e il 77% dei siti produttivi Self-Adhesives sono certificati ISO 14001, la norma per i sistemi di gestione ambientale, inclusa la gestione delle acque.

In linea con il nostro Obiettivo ESG 2030, nel 2021 non è stato riscontrato alcun caso di inquinamento idrico nei nostri stabilimenti produttivi e non ci sono stati conflitti con le comunità locali. Inoltre, negli ultimi quattro anni non si sono verificati incidenti legati all'acqua con impatti sostanziali (oltre 10.000 euro).

La tabella sottostante riporta il prelievo di acqua per la divisione Paper:

		2019	2020	2021
% acqua restituita all'ambiente	%	92	100	97
Prelievo specifico di acqua fresca*	m ³ /ton carta	33,5	34,4	32,2
Prelievo totale di acqua fresca*	m ³	16.356.000	14.243.000	15.615.000
Produzione di carta	ton	488.024	413.966	484.575

*100% acqua dolce

La tabella sottostante riporta il dettaglio del prelievo di acqua nella divisione Paper per fonte (corpo idrico superficiale, pozzo o acquedotto):

% sul totale prelevato	2019	2020	2021
Corpo idrico superficiale	32	32	33
Pozzo	68	68	67
Acquedotto	0	0	0

La tabella seguente tabella riporta il valore medio nel 2021 della qualità degli scarichi idrici* della divisione Paper. Il dato è in linea con i valori indicati dalle Migliori Tecniche Disponibili (Best Available Techniques, BAT):

	mg/l	kg/ton _{gross weight}	Valore di riferimento (BAT n.50)
COD**	52,5	1,6	0,15-1,5 kg/ton _{gross weight}

* Nessun alogenuro organico assorbibile (AOX) viene generato o aggiunto tramite additivi chimici e/o materie prime.

** La domanda chimica di ossigeno (Chemical Oxygen Demand) rappresenta la quantità di ossigeno necessaria per la completa ossidazione per via chimica dei composti organici ed inorganici presenti in un campione di acqua; il dato assoluto di COD nel 2021 è stato pari a 793,1 tonnellate.

L'ultima tabella riporta i prelievi della divisione Self-Adhesives, meno rilevanti rispetto alla divisione Paper:

		2019	2020	2021
Prelievo specifico di acqua	m ³ /m ² materiale adesivo	0,141	0,127	0,128
Prelievo di acqua fresca	m ³	240.441	225.557	249.652

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- Governance
- **Ambiente**
 - Le materie prime
 - Acqua**
 - Energia
 - Le emissioni di anidride carbonica
 - Le altre emissioni in atmosfera
 - Rifiuti
 - Le caratteristiche avanzate di sostenibilità dei nostri prodotti
 - L'analisi del ciclo di vita dei nostri prodotti (Life Cycle Assessment)
 - La biodiversità
- Sociale
- Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

Le principali iniziative realizzate nel 2021

All'interno del nostro calendario per la realizzazione degli obiettivi ESG fissati per il 2030, nel 2021 abbiamo realizzato diversi interventi per migliorare la nostra capacità di gestione delle acque, alcuni hanno riguardato tutte le nostre sedi e impianti, altri specifici siti.

In tutti i siti produttivi

- Oltre a regole semplici e quotidiane che ci evitano rischi, il Decalogo della Sostenibilità si fonda sull'orgoglio di essere il riferimento nel mondo delle carte e dei materiali autoadesivi speciali per prestazioni ed estetica; orgoglio che si traduce nell'ossessione per i dettagli anche e soprattutto in produzione, laddove creiamo i nostri prodotti.
- Prima mappatura dei rischi legati ai cambiamenti climatici.
- Nuovo strumento interno per **calcolare il bilancio idrico** delle nostre famiglie di prodotti lungo il loro ciclo di vita (from cradle to gate), basato su metodologie e standard di rendicontazione internazionalmente riconosciute.
- Progetto per l'installazione di **contatori per la misurazione dei consumi di acqua** nelle singole fasi di processo con l'obiettivo di avere un monitoraggio sempre più preciso sui diversi flussi esteso a tutti gli stabilimenti della divisione Paper.

Sito di Verona

- Il nuovo impianto di depurazione biologica va a completare la capacità depurativa finora garantita dall'impianto di tipo chimico-fisico, migliorando decisamente il trattamento delle acque di questo impianto. È in fase di sviluppo un progetto per la realizzazione di un impianto per il trattamento dei fogliacci, ovvero la carta da scarti tecnici e di qualità derivante dalle varie fasi produttive, con l'obiettivo di ridurre i livelli di Chemical Oxygen Demand (COD).

Sito di Arco

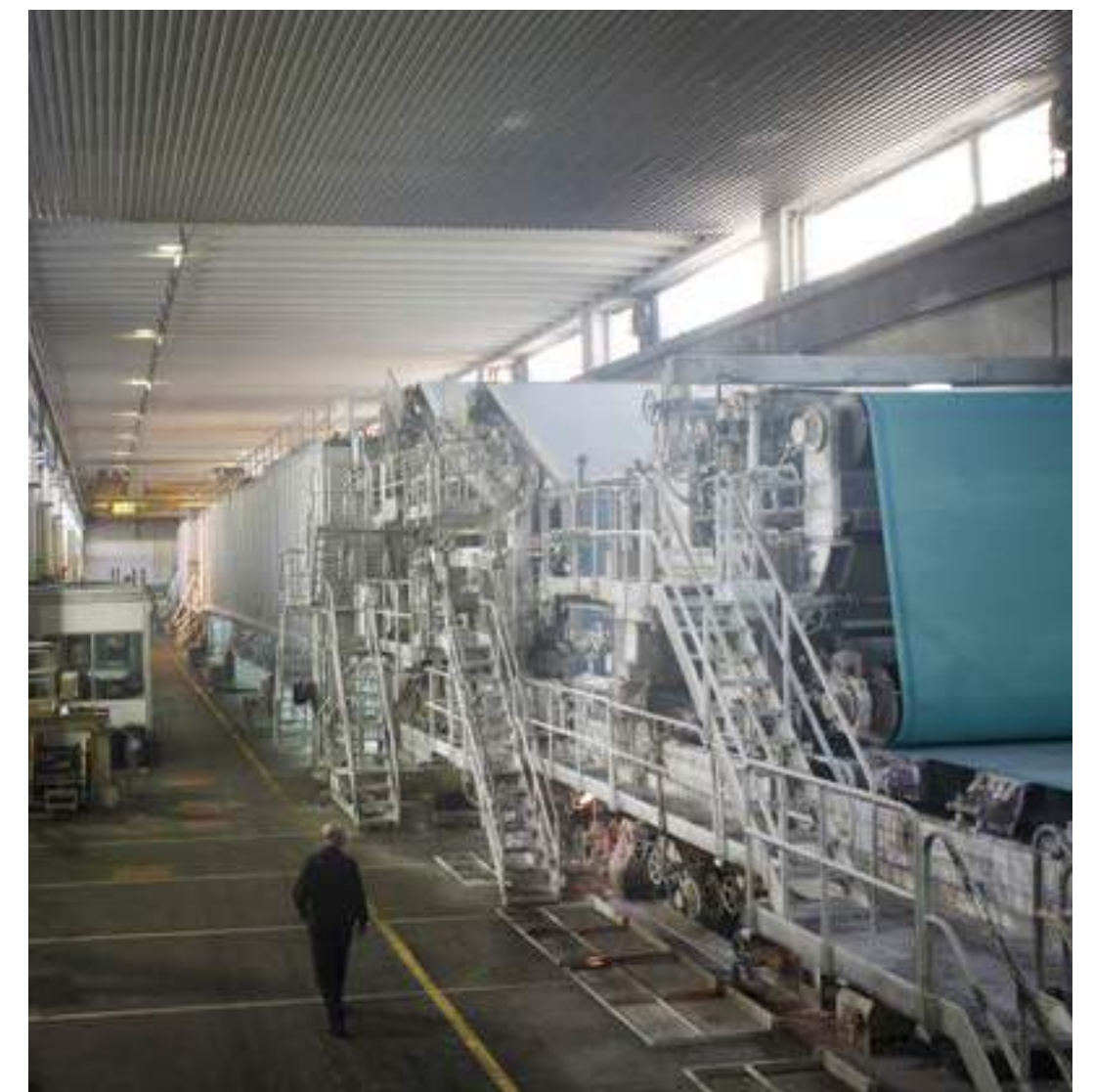
- È stato realizzato un ampliamento dell'attuale impianto biologico che permetterà un migliore livello di trattamento delle acque al depuratore.

Sito di Pioraco

- Grazie a un nuovo separatore solido/liquido per le fibre, che riduce sensibilmente la quota di fibre rilasciate nel processo e poi convogliate nell'impianto di depurazione, si è ottenuta una diminuzione del carico di inquinanti e delle quantità di fanghi prodotti in fase di depurazione.

Sito di Fabriano

- Questa sede ricca di storia oggi intende essere all'avanguardia anche nella sostenibilità: nel 2021 il progetto per l'installazione di una nuova cassa d'afflusso sulla macchina continua migliora la ritenzione di fibra e quindi **riduce il carico di inquinanti sulle acque di processo**.



HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- Governance
- **Ambiente**
 - Le materie prime
 - Acqua
 - Energia**
 - Le emissioni di anidride carbonica
 - Le altre emissioni in atmosfera
 - Rifiuti
 - Le caratteristiche avanzate di sostenibilità dei nostri prodotti
 - L'analisi del ciclo di vita dei nostri prodotti (Life Cycle Assessment)
 - La biodiversità
- Sociale
 - Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

Energia

L'energia, insieme alla cellulosa e all'acqua, è l'elemento chiave nei nostri processi produttivi.

Le nostre cartiere hanno perseguito la sempre migliore efficienza possibile installando macchine cogenerative del tipo turbogas con caldaia a recupero, nelle quali il gas naturale, fino a oggi, ha rappresentato il combustibile industriale a minore impatto ambientale. Inoltre, l'auto-produzione di energia elettrica consente un consumo a chilometro zero, ovvero si produce dove si consuma risparmiando le perdite legate al trasporto con il tradizionale elettrodotta. La tabella riporta i consumi di energia termica necessaria alla produzione delle nostre carte, attualmente ottenute tramite il gas metano nei nostri cogeneratori:

		2019	2020	2021
Consumo di energia termica*				
Paper	GJ	4.899.399	4.292.489	5.017.677
Self-Adhesives	GJ	442.405	445.638	513.860

* energia termica al netto dei rendimenti di combustione del gas naturale (tasso di conversione *34,9272)

La tabella seguente riporta invece i consumi elettrici per le due divisioni di business:

		2019	2020	2021
Paper				
Consumo specifico di energia elettrica autoprodotta	GJ/ton carta	2,36	2,44	2,36
Consumo di energia elettrica autoprodotta	GJ	1.152.780	1.010.566	1.145.847
Consumo di energia elettrica proveniente dalla rete	GJ	68.208	78.716	43.142
Self-Adhesives				
Consumo specifico di energia elettrica	GJ/ton materiale adesivo	0,68	0,67	0,64
Consumo di energia elettrica proveniente dalla rete	GJ	183.140	190.965	183.094

I consumi energetici totali di Gruppo nel 2021 sono stati 5.757.773 GJ (di cui l'1,1% proveniente da energia rinnovabile).

Il 13% dei siti italiani Paper sono certificati ISO 50001, la norma internazionalmente riconosciuta per la gestione dell'energia. Nel 100% dei siti Self-Adhesives ci sono procedure di risparmio energetico, senza certificazione esterna.

Il nostro contributo all'uso di energia elettrica da fonti rinnovabili è stato pari a circa 62 GJ grazie a due livelli di azione:

- Energia elettrica autoprodotta da centrale idroelettriche per consumo interno a Fabriano (San Vittore e Balzette), Pioraco (Pianicella, San Sebastiano, Palazzo) e Varone e autoprodotta da impianto fotovoltaico a Verona.
- Energia elettrica acquistata tramite certificati di origine (GO).

Si aggiunge una piccola quota di energia elettrica autoprodotta da centrale idroelettriche a servizio dell'impianto di Scurelle e del consorzio canale Camuzzoni, venduta oggi alla rete.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- Governance
- **Ambiente**
 - Le materie prime
 - Acqua
 - Energia**
 - Le emissioni di anidride carbonica
 - Le altre emissioni in atmosfera
 - Rifiuti
 - Le caratteristiche avanzate di sostenibilità dei nostri prodotti
 - L'analisi del ciclo di vita dei nostri prodotti (Life Cycle Assessment)
 - La biodiversità
- Sociale
 - Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

Le principali iniziative realizzate nel 2021

Nel 2021 abbiamo realizzato interventi per migliorare la nostra capacità di ottimizzazione dell'energia nei diversi siti.

Sito di Arco

- Nuovo impianto di cogenerazione ad alto rendimento con rendimento energetico più efficiente e un minore consumo di metano.

Siti di Arco, Fabriano, Pioraco, Rocchetta, Varone

- Abbiamo installato i corpi illuminanti con tecnologia a LED nel 70% dei nostri stabilimenti Paper. Solo di recente il mercato ha reso disponibile una tecnologia affidabile anche per ambienti microclimatici molto caldi e umidi, quali sono gli ambienti in cartiera. I restanti siti (30%) saranno completati nel 2022.

Sito di Cordenons

- Ottimizzazione del sistema di cogenerazione che ha permesso di ridurre le emissioni annue di circa 3 ktons CO₂.

Sito di Fabriano

- Progetto di ammodernamento della centrale di cogenerazione.

Sito di Verona

- Progetto di ammodernamento della centrale di cogenerazione.

Tutti i siti produttivi

- Nuovo strumento interno per calcolare il bilancio energetico delle nostre famiglie di prodotti lungo il loro ciclo di vita (from cradle to gate), basato su metodologie e standard di rendicontazione internazionalmente riconosciuti.
- Progetto pilota a Fabriano di misurazione diretta delle emissioni di CO₂. La misurazione si affiancherà al calcolo e sarà utile per apprezzare tempestivamente le variazioni di emissioni di CO₂ a seguito delle nostre iniziative di efficienza energetica.

Nel 2022 completeremo l'installazione della misurazione diretta delle emissioni di CO₂ in tutti i siti Paper.

La direzione acquisti è impegnata all'acquisto nel 2022 di energia da fonti rinnovabili (Green Sourcing). Questo ci permetterà di azzerare le nostre emissioni di Scope 2.



HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- Governance
- **Ambiente**
 - Le materie prime
 - Acqua
 - Energia
 - Le emissioni di anidride carbonica**
 - Le altre emissioni in atmosfera
 - Rifiuti
 - Le caratteristiche avanzate di sostenibilità dei nostri prodotti
 - L'analisi del ciclo di vita dei nostri prodotti (Life Cycle Assessment)
 - La biodiversità
- Sociale
- Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

Le emissioni di anidride carbonica

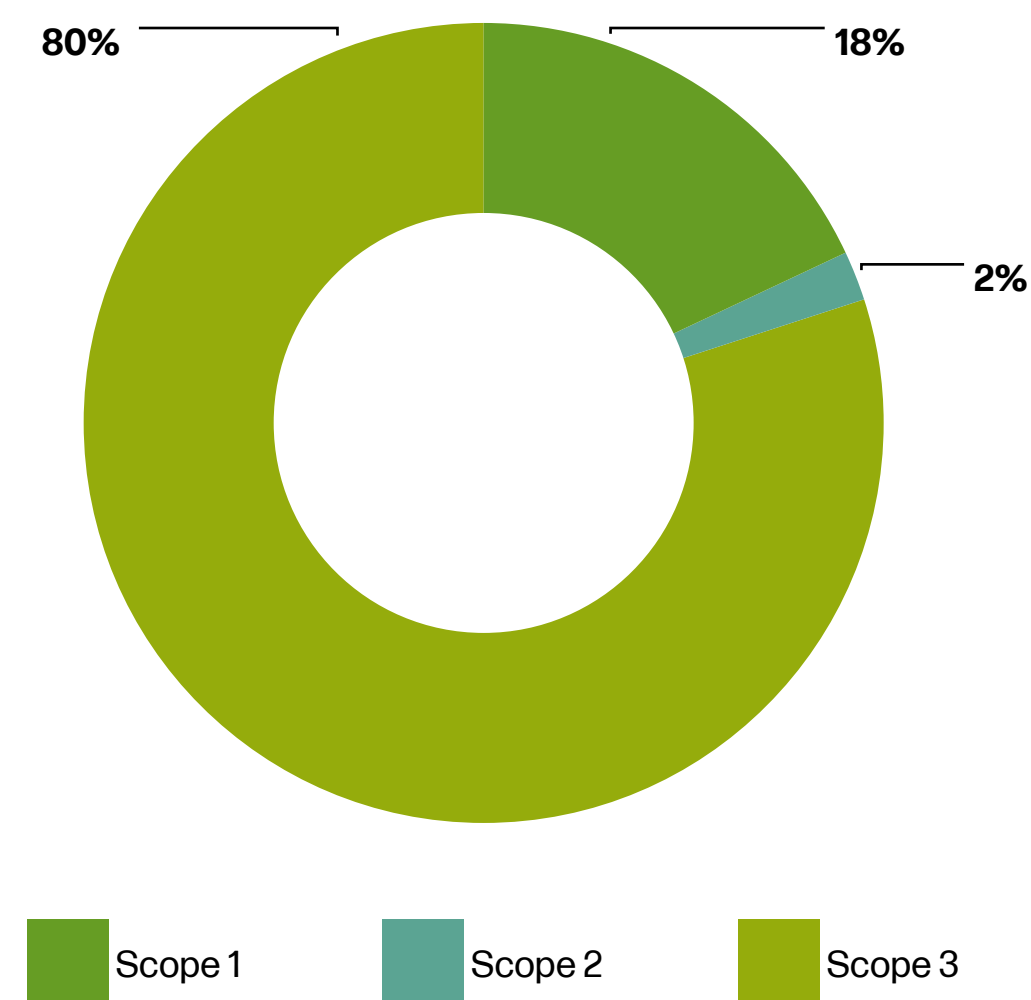
Le emissioni di anidride carbonica (CO₂) si classificano internazionalmente in 3 componenti (Scope 1, 2 e 3):

Componenti della CO ₂	Definizione
Scope 1	Emissioni dirette derivanti dall'uso di combustibili fossili (nel nostro caso, gas naturale).
Scope 2	Emissioni indirette derivanti dall'uso di elettricità prodotta da fonti fossili.
Scope 3	Altre emissioni indirette derivanti dal trasporto di materie prime, combustibili, prodotti e persone.

Per la prima volta pubblichiamo la nostra impronta carbonica con riferimento al 2019, l'anno più rappresentativo prima del periodo Covid-19 e l'anno preso come riferimento per il nostro target di riduzione del 30% al 2030 (Scope 1+2).

Come si vede dal grafico a torta, il 18% dell'impronta carbonica deriva dallo Scope 1, il 2% dallo Scope 2 e il restante 80% dallo Scope 3.

Nel 2020, abbiamo comunicato l'obiettivo di ridurre



Gli SDGs sui quali vogliamo fare la differenza



A
- 30% delle emissioni assolute di CO₂, Scope 1 + 2, da ~ 330 kt a ~240 kt (riferimento all'anno base 2019)

Target
ESG 2030
 obiettivo A

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- Governance
- **Ambiente**
 - Le materie prime
 - Acqua
 - Energia
 - Le emissioni di anidride carbonica**
 - Le altre emissioni in atmosfera
 - Rifiuti
 - Le caratteristiche avanzate di sostenibilità dei nostri prodotti
 - L'analisi del ciclo di vita dei nostri prodotti (Life Cycle Assessment)
 - La biodiversità
- Sociale
 - Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
 - Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

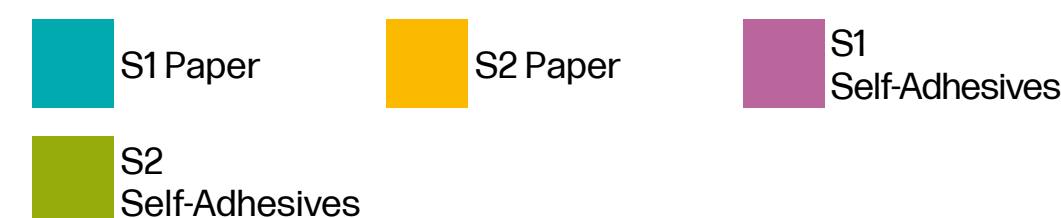
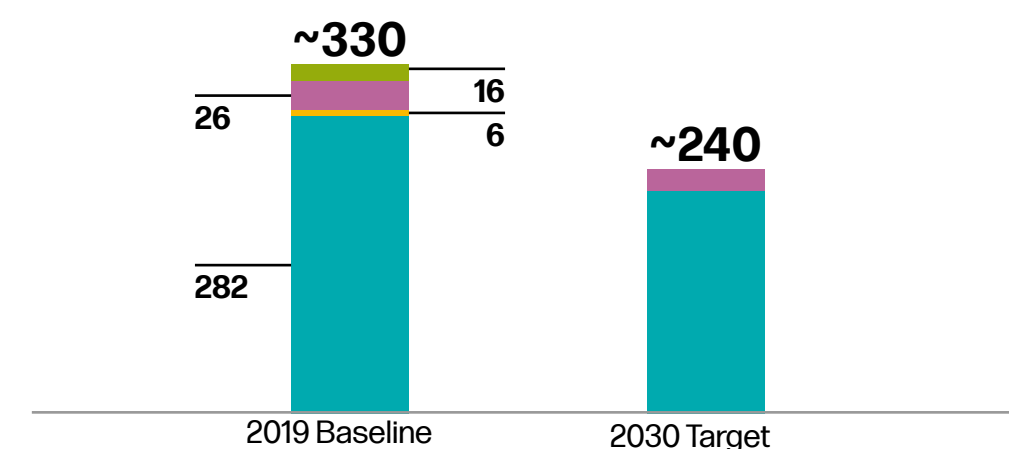
BILANCIO FINANZIARIO

Target ESG 2030

le emissioni di anidride carbonica (CO₂) scope 1 + 2 del 30% entro il 2030 (da ~330 kt a ~240 kt). Nel 2021 questo obiettivo ha ottenuto l'approvazione da parte di **Science Based Target initiative (SBTi)**; significa che il nostro obiettivo di ridurre del 30% le nostre emissioni assolute, Scope 1+ 2 è allineato con l'obiettivo fissato a Parigi nel 2015 di limitare l'aumento della temperatura terrestre ben al di sotto dei 2°C. Il Gruppo ha ora due anni di tempo per sviluppare anche il target sullo Scope 3, così come da regole SBTi. Questo obiettivo è legato agli incentivi (MBO) dei nostri manager.

Il grafico a barre riporta le emissioni del 2019, anno di riferimento, e l'obiettivo SBTi al 2030, con evidenza dei contributi di Scope 1 (S1 Paper) e Scope 2 (S2 Paper) della Divisione Paper, e di Scope 1 (S1 SA) e Scope 2 (S2 SA) della divisione Self-Adhesives:

La tabella seguente riporta le leve che stiamo (Kton CO₂)



- 30% delle emissioni assolute di CO₂, Scope 1 + 2, da ~ 330 kt a ~240 kt (riferimento all'anno base 2019)

esplorando al fine di raggiungere l'obiettivo di riduzione della CO₂ (Scope 1+2) e dare il nostro contributo alla **transizione energetica**. Tutte le leve hanno bisogno di una forte e immediata collaborazione con i fornitori e i regolatori al fine di poter agevolare le soluzioni tecniche e il supporto finanziario necessario.

* L'elettificazione per il settore cartario comincia a offrire sul mercato delle opzioni tecnologiche ma il business case prevede un investimento

Iniziative in esplorazione per raggiungere la neutralità carbonica

	In corso	Al 2030	Post 2030
Scope 1	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Efficienza energetica spinta al massimo del suo rendimento. ▪ Dialogo con le istituzioni e i regolatori per accedere al Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza italiano per progetti legati alla transizione energetica. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Fonti alternative in graduale sostituzione al gas naturale nei nostri cogeneratori. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Progetti di elettrificazione* alimentata da energia elettrica da fonti rinnovabili.
Scope 2	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Workshop con i fornitori per confrontarsi sulle opzioni disponibili di energia elettrica da fonti rinnovabili, a condizioni economiche accessibili. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Energia elettrica da fonti rinnovabili a condizioni economiche competitive. 	-
Scope 3	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Workshop con i fornitori per confrontarsi sulle materie prime e i macchinari disponibili a minore impatto ambientale e a pari o migliori performance. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Materie prime e macchinari a minore impatto ambientale. 	-

decisamente consistente (capex) e inoltre l'aggiunta di costi operativi (opex) aggiuntivi decisamente non affrontabili senza un sostegno concreto e tempestivo alla transizione energetica.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

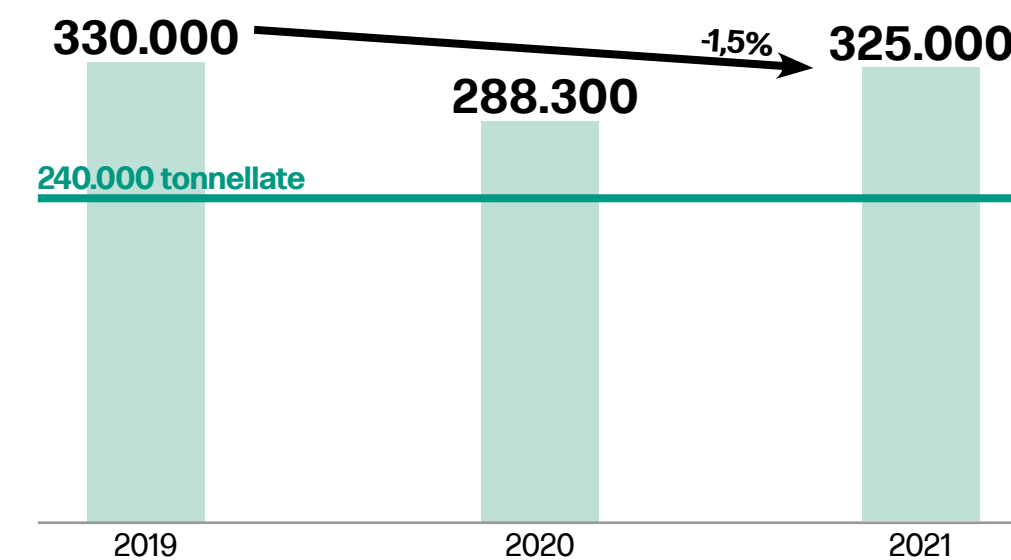
- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- Governance
- **Ambiente**
 - Le materie prime
 - Acqua
 - Energia
 - Le emissioni di anidride carbonica**
 - Le altre emissioni in atmosfera
 - Rifiuti
 - Le caratteristiche avanzate di sostenibilità dei nostri prodotti
 - L'analisi del ciclo di vita dei nostri prodotti (Life Cycle Assessment)
 - La biodiversità
- Sociale
 - Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
 - Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

Target
ESG 2030

Relativamente alle nuove opportunità tecnologiche per l'efficienza energetica e neutralità carbonica, (biomasse, idrogeno verde e cattura della CO₂) si tratta attualmente di strade difficilmente percorribili - allo stato dell'arte - per l'industria cartaria italiana. Stiamo comunque presidiando e contribuendo attivamente alla riflessione sull'innovazione in questo ambito con tavoli interni ed esterni di lavoro dedicati a mantenere sotto controllo l'evoluzione tecnologica, normativa ed economica.

Emissioni assolute di CO₂, scope 1+2 (ton)



Le emissioni assolute di CO₂, rispetto alle quali è legato il nostro target di riduzione allineato a Science Based Target, sono diminuite del 1,5% (anno base: 2019) a fronte di un aumento della produzione di circa il 5%.

Il miglioramento è più evidente quando si guarda l'indice delle emissioni di CO₂ riferito alla produzione e riportato nella tabella sottostante (calcolato come le emissioni assolute di CO₂/tonnellate prodotte): l'indice è migliorato del 3,9% a livello Gruppo rispetto al 2019, anno di riferimento per il nostro obiettivo al 2030 (-0,4% nella divisione Paper e -7,2% nella divisione Self-Adhesives). Siamo riusciti a diminuire le nostre emissioni grazie al contributo dell'efficienza energetica che stiamo spingendo nelle cartiere della divisione Paper e al contributo migliorativo del nuovo cogeneratore a gas naturale dell'impianto Self-Adhesives di Arco (Italia).

Perimetro		Emissioni di CO ₂	Unità di misura	2019	2020	2021
Gruppo	Scope 1+2*	Emissioni assolute	tonnellate	330.000	288.300	325.000
		Emissioni specifiche	kg CO ₂ /tons	427,0	418,2	410,3
Paper	Scope 1 + 2	Emissioni assolute	tonnellate	288.000	248.000	285.000
		Emissioni specifiche	kg CO ₂ /t carta	590	599	588
Self-Adhesives	Scope 1 + 2	Emissioni assolute	tonnellate	42.000	40.400	40.300
		Emissioni specifiche	kg CO ₂ /t mat. adesivo	158,1	146,7	131,0

*Per le emissioni di Scope 2 è stata considerata la modalità di calcolo market-based

Da quest'anno abbiamo aggiunto una nuova metrica pilota: l'intensità delle emissioni di CO₂ a fatturato (calcolato come le emissioni assolute di CO₂/fatturato). Il nuovo indice mostra un miglioramento a livello Gruppo del 7,4% rispetto al 2019 e del 6,5% rispetto al 2020. Useremo questa nuova metrica nei prossimi mesi al fine di valutarne l'efficacia, la comparabilità sul mercato e l'allineamento all'eventuale evoluzione normativa a riguardo.

La tabella sottostante riporta le emissioni, assolute e specifiche, di CO₂ a livello Gruppo e per divisione Paper e Self-Adhesives.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- Governance
- **Ambiente**
 - Le materie prime
 - Acqua
 - Energia
 - Le emissioni di anidride carbonica**
 - Le altre emissioni in atmosfera
 - Rifiuti
 - Le caratteristiche avanzate di sostenibilità dei nostri prodotti
 - L'analisi del ciclo di vita dei nostri prodotti (Life Cycle Assessment)
 - La biodiversità
- Sociale
- Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

Le principali iniziative realizzate nel 2021

Nel 2021 abbiamo realizzato diversi interventi per ridurre le nostre emissioni di CO₂ in atmosfera in tutti i siti produttivi:

- Calcolo della **Carbon Footprint** di Gruppo con il dettaglio delle emissioni dirette (Scope 1), emissioni indirette da uso di energia elettrica (Scope 2) e altre emissioni indirette da trasporti di materie prime, combustibili, prodotti e persone (Scope 3).
- Approvazione da parte di **Science Based Target initiative** (SBTi) del nostro obiettivo di riduzione della CO₂ emessa (Scope 1+2) al 2030.
- Workshop con i principali fornitori di energia (gas naturale ed energia elettrica) e di macchine per cartiera e impianti di materiali auto adesivi, per spingere soluzioni accessibili economicamente e tecnicamente fattibili per ridurre la nostra CO₂.
- Nuovo strumento interno, **Impact**, per calcolare il bilancio idrico, energetico e l'impronta carbonica delle nostre famiglie di prodotti lungo il loro ciclo di vita (from cradle to gate), basato su metodologie e standard di rendicontazione internazionalmente riconosciuti.

Nel 2022 andremo avanti nell'esplorazione delle leve per raggiungere la neutralità carbonica al 2050.



A hand in a blue sleeve holds a small branch with yellow, spotted leaves. The background is a lush green field. The image is overlaid with several semi-transparent geometric shapes in shades of grey and blue. The text 'Carbon Progress' is centered in white.

Carbon Progress

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- Governance
- **Ambiente**
 - Le materie prime
 - Acqua
 - Energia
 - Le emissioni di anidride carbonica
 - Le altre emissioni in atmosfera**
 - Rifiuti**
 - Le caratteristiche avanzate di sostenibilità dei nostri prodotti
 - L'analisi del ciclo di vita dei nostri prodotti (Life Cycle Assessment)
 - La biodiversità
- Sociale
 - Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

Le altre emissioni in atmosfera

Oltre alle emissioni di anidride carbonica (CO₂), monitoriamo altre emissioni in atmosfera, tra cui gli ossidi di azoto (NOx). La quantità e la qualità della miscela NOx variano in funzione della sostanza combusta e delle condizioni in cui la combustione avviene; per limitare e controllare queste emissioni è importante che la carburazione avvenga in modo uniforme, evitando picchi di temperatura. La tabella riporta le emissioni di NOx nel triennio.

		2019	2020	2021
Paper				
Emissioni di NOx	tonnellate	284,1	248,9	291,0
Self-Adhesives				
Emissioni di NOx	tonnellate	25,7	25,8	29,8



Il 67% dei siti produttivi Paper e il 77% dei siti Self-Adhesives sono certificati ISO 14001, la norma per i sistemi di gestione ambientale, incluse le emissioni in atmosfera.

Nel corso del 2021 non si sono verificati casi di non compliance alle normative vigenti in tema di emissioni in atmosfera.

Rifiuti

Nella divisione Paper, i principali rifiuti sono i fanghi di risulta delle acque di processo che, prima di essere restituite all'ambiente, sono depurate tramite impianti primari chimico-fisici e impianti secondari di tipo biologico. A questi rifiuti si aggiungono imballaggi misti, legno, plastica, scarti di produzione contenenti silicone, soluzioni/dispersioni/emulsioni di sostanze derivanti da lavaggi di macchinari, oli esausti, ferro, apparecchiature elettriche. Di questi, **i rifiuti pericolosi rappresentano una quota minima della nostra produzione complessiva, al di sotto del 5%.**

Nella divisione Self-Adhesives, il tema dei rifiuti costituisce l'aspetto ambientale a maggior impatto. I principali rifiuti prodotti sono rappresentati da materie prime e scarti di semilavorato (mixed waste) e le acque di lavaggio utilizzate per la pulizia delle teste di spalmatura (sia con acqua che con solvente). Tutti i rifiuti sono raccolti, separati e, sempre di più, mandati a recupero di energia o materia, azzerando i rifiuti destinati alla discarica.

Gli SDGs sui quali vogliamo fare la differenza



B
100% dei rifiuti avviati a recupero e non conferiti in discarica (riferimento all'anno base 2019)

Target
ESG 2030
obiettivo B

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- Governance
- **Ambiente**
 - Le materie prime
 - Acqua
 - Energia
 - Le emissioni di anidride carbonica
 - Le altre emissioni in atmosfera
 - Rifiuti**
 - Le caratteristiche avanzate di sostenibilità dei nostri prodotti
 - L'analisi del ciclo di vita dei nostri prodotti (Life Cycle Assessment)
 - La biodiversità
- Sociale
 - Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
 - Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

Nel 2021, abbiamo raggiunto l'86% di recupero dei nostri rifiuti grazie ad iniziative mirate che hanno coinvolto entrambe le nostre divisioni:

- iniziative per la riduzione di tutti gli imballaggi derivanti da approvvigionamenti insieme ai nostri fornitori;
- recupero di acque di lavaggio in entrambe le divisioni, Paper e Self-Adhesives;
- nuovi recuperi dei fanghi delle cartiere, guardando ad altri settori industriali e migliorandone la circolarità (in particolare agricoltura e bio-edilizia);
- recupero di solventi da acque di lavaggio nella divisione Self-Adhesives;
- iniziative di circolarità per offrire ai clienti un servizio di raccolta dello scarto dei materiali autoadesivi con il supporto di una terza parte (glassine siliconate);
- prime esplorazioni per trovare soluzioni anche per il matrix (scarto di semilavorato), che attualmente costituisce un rifiuto non valorizzato nella divisione Self-Adhesives.

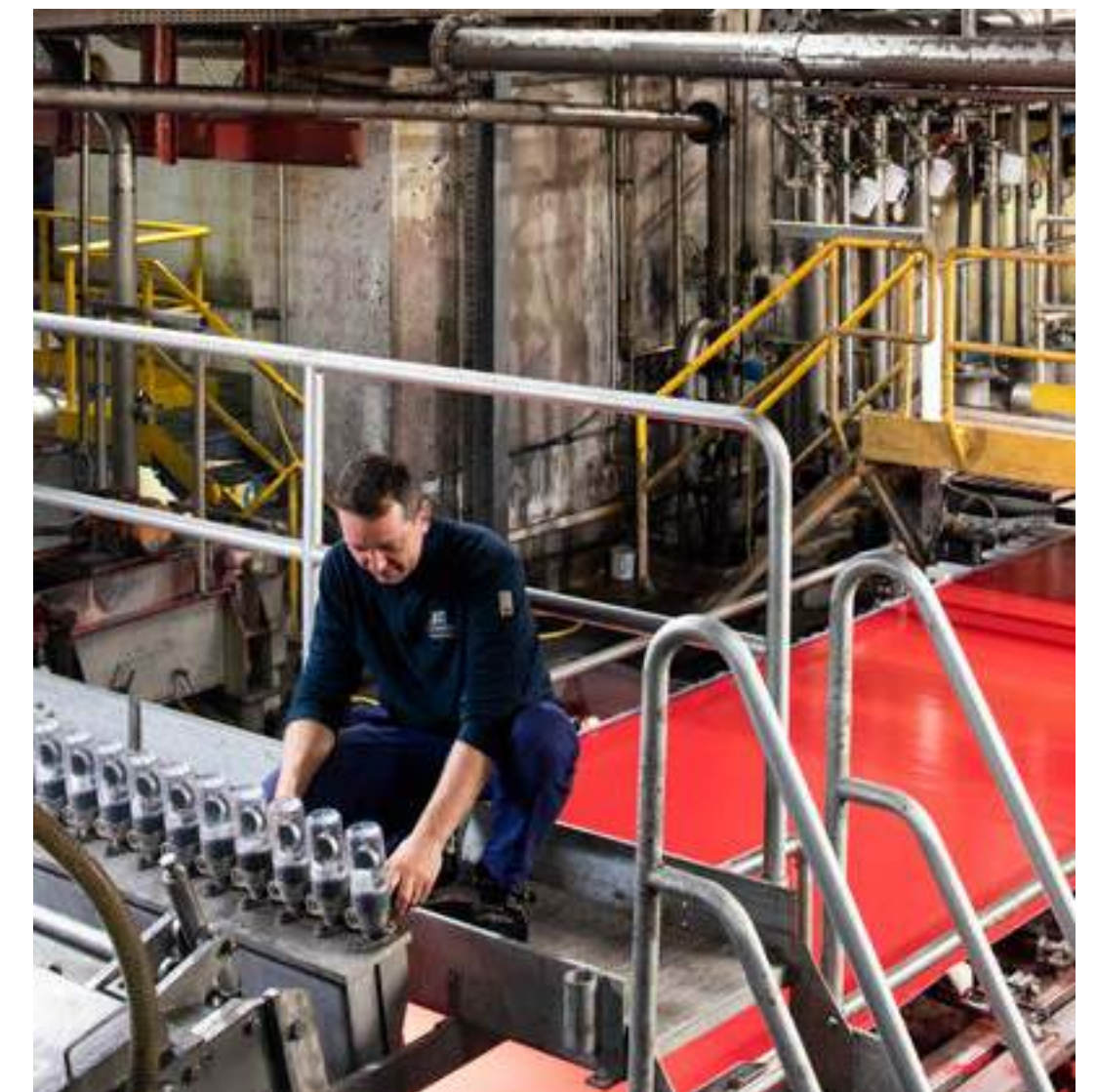


Il 67% dei siti italiani Paper e il 77% dei siti Self-Adhesives sono certificati ISO 14001, la norma per i sistemi di gestione ambientale, inclusa la gestione dei rifiuti.

Nel 2021 non è stato riscontrato alcun caso di violazioni delle normative legate alla gestione dei rifiuti nei nostri stabilimenti produttivi.

La tabella sottostante riporta la produzione di rifiuti per le due divisioni di business.

		2019	2020	2021
Rifiuti complessivi recuperati	%	80,1	78,8	86,2
Divisione Paper				
Rifiuti totali	tonnellate	28.248	27.241	30.354
Fanghi di risulta	tonnellate	15.813	15.699	16.327
Fanghi di risulta	%	56,0	57,4	53,8
Divisione Self-Adhesives				
Rifiuti totali	tonnellate	28.397	28.750	30.395
Produzione specifica rifiuti	kg / tons	106,67	104,37	98,82
Rifiuti misti	tons	14.355	14.307	15.155
Produzione specifica rifiuti misti	kg / tons	53,9	51,9	49,27
Rifiuti liquidi di lavaggio	tons	2.382	2.474	2.699
Produzione specifica rifiuti liquidi di lavaggio	kg / tons	8,9	9,0	8,8



HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- Governance
- **Ambiente**
 - Le materie prime
 - Acqua
 - Energia
 - Le emissioni di anidride carbonica
 - Le altre emissioni in atmosfera
- Rifiuti**
 - Le caratteristiche avanzate di sostenibilità dei nostri prodotti
 - L'analisi del ciclo di vita dei nostri prodotti (Life Cycle Assessment)
 - La biodiversità
- Sociale
- Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

Le principali iniziative realizzate nel 2021

Oltre a quanto precedentemente indicato, nel 2021 abbiamo realizzato interventi specifici ispirati ai principi della circolarità per ottimizzare la nostra capacità di gestione dei rifiuti in diversi siti.

In tutti i siti produttivi

Il Decalogo della Sostenibilità ci guida con regole semplici per gestire al meglio i nostri rifiuti.

Sito di Verona

- Tecnologia innovativa per l'essiccamento dei fanghi di depurazione con l'obiettivo di ridurre il volume dei fanghi prodotti e renderli disponibili per il recupero in altri settori.

Nel 2022 il progetto sarà esteso anche agli stabilimenti di Arco e Fabriano.

In tutti i siti Self-Adhesives

- Iniziative di circolarità di settore per valorizzare lo scarto dei materiali autoadesivi (glassine siliconate) generato dai nostri clienti, grazie alla nostra rete di partner nell'ambito dell'economia circolare.

Siti di Sassoferrato, Girona (Self-Adeshives)

- Al fine di promuovere il recupero dei rifiuti in Italia e Spagna abbiamo deviato i flussi di rifiuti misti destinati alla discarica verso il recupero energetico; continueremo a cercare soluzione di recupero di massa anziché energetico.

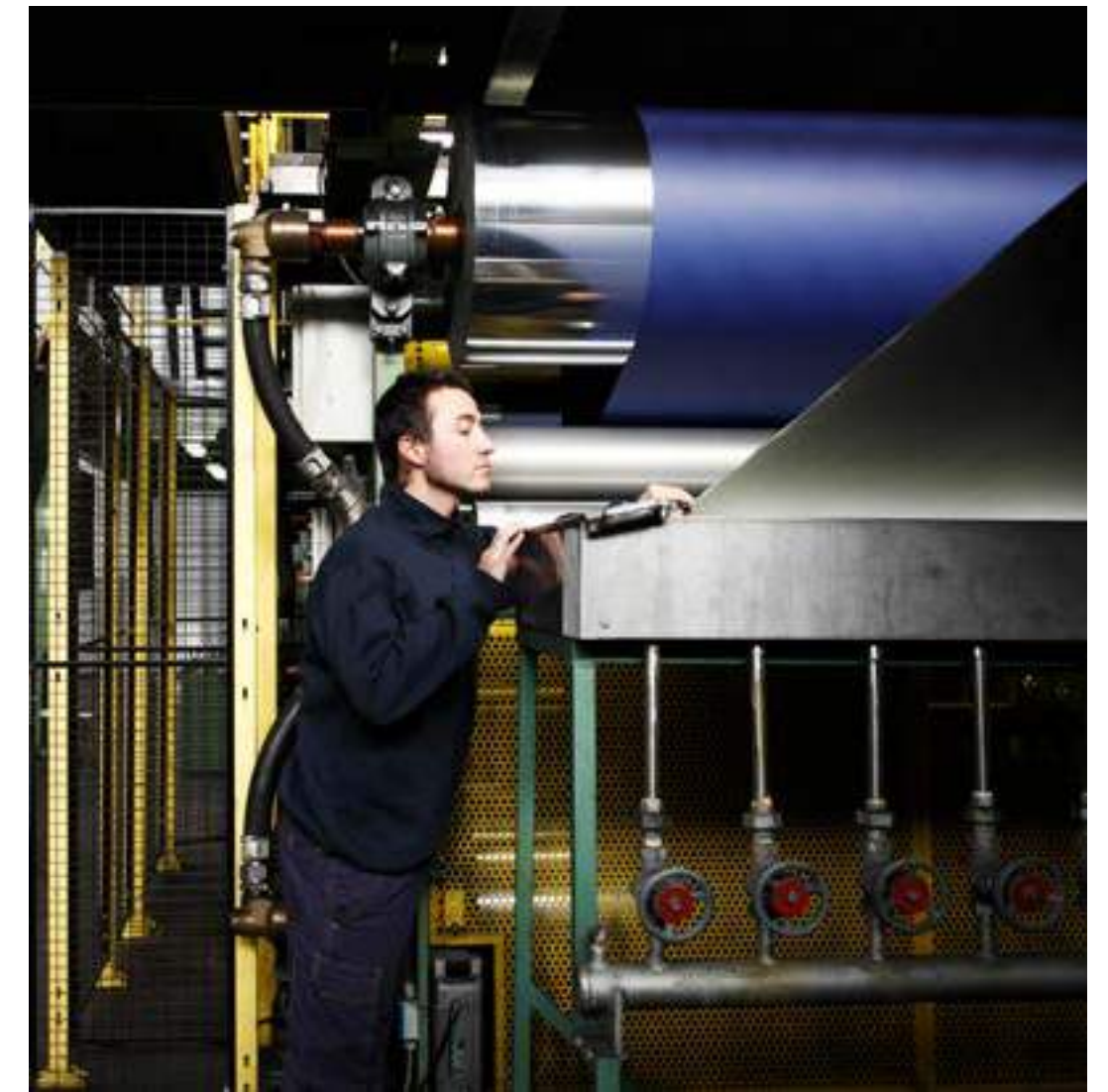
Nel 2022 continueremo a cercare soluzione di recupero di massa anziché energetico.

Siti di Barberà, Basiano (Self-Adeshives)

- Reintroduzione nei processi produttivi dei nostri fornitori degli avanzi di materia prima filmica generata dai nostri processi produttivi, favorendo dunque una circolarità integrale di questa tipologia di scarti.

Sito di Sassoferrato (Self-Adeshives)

- Progetto di economia circolare che consiste nel recupero di supporto PET siliconato e materiale filmico da utilizzare per la produzione di pallet in plastica da parte di un partner esterno. Quest'ultimi sono poi utilizzati per le spedizioni interaziendali Self-Adhesives, riducendo così il consumo di pallet in legno (circa 9.000 pallet/anno).



HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- Governance
- **Ambiente**
 - Le materie prime
 - Acqua
 - Energia
 - Le emissioni di anidride carbonica
 - Le altre emissioni in atmosfera
 - Rifiuti
 - Le caratteristiche avanzate di sostenibilità dei nostri prodotti**
 - L'analisi del ciclo di vita dei nostri prodotti (Life Cycle Assessment)
 - La biodiversità
- Sociale
 - Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

Le caratteristiche avanzate di sostenibilità dei nostri prodotti

In Fedrigoni ci siamo interrogati su cosa significhi la sostenibilità dei nostri prodotti. Dopo mesi di confronto, abbiamo stilato una lista di caratteristiche ESG sulle quali siamo sicuri di poter lavorare in modo efficace, al fine di proporre al mercato un numero sempre maggiore di soluzioni che rispettino l'ambiente, ne preservino le risorse naturali e che ci permettano di raggiungere i nostri obiettivi al 2030.

Nel mondo Paper tutte le famiglie di carte speciali sono riciclabili. Tutte sono anche biodegradabili e compostabili tranne le carte patinate, sulla cui compostabilità continuiamo a lavorare. Il nostro team di Ricerca e Sviluppo, supportato dalle fabbriche, sta sviluppando soluzioni alternative alla plastica nel packaging dei settori alimentare, cosmetica e, in generale, del lusso. I nostri studi sono volti a ridurre o eliminare le sostanze pericolose classificate come tali ai sensi del Regolamento Reach nei nostri prodotti, a migliorarne le performance e gli impatti ambientali e a proporre soluzioni in carta come alternativa a minore impatto rispetto alla plastica monouso.

Nel mondo Self-Adhesives sostenibilità significa scegliere di usare la carta dove possibile, e la plastica dove necessario, evitando quello che viene chiamato il "single use". Significa lavorare sui nostri scarti, creando un ecosistema che permetta a un numero crescente di aziende clienti di scegliere soluzioni *linerless*. Significa ridurre gli spessori e lavorare perché la rimozione sia facile. Lavorare su packaging fatti di materiale riciclato, con l'obiettivo di arrivare a pack riciclabili al 100%. Il Team Ricerca e Sviluppo è impegnato nella ricerca costante di soluzioni volte a incrementare l'uso di materiali con contenuto riciclato o con elementi alternativi.

Gli SDGs sui quali vogliamo fare la differenza



F
+ 50% volumi carte speciali con caratteristiche ESG, dal 13% al 26% (anno base: 2019)

G
+ 50% volumi materiali autoadesivi con caratteristiche ESG, dal 35% al 70% (anno base: 2019)

obiettivo F e G
Target
ESG 2030

I nostri prodotti Paper a base carta rappresentano, per loro natura, una soluzione sostenibile per l'ambiente. In Fedrigoni, però, ci siamo spinti oltre le caratteristiche più comuni di sostenibilità, quali la presenza di cellulosa proveniente da foreste certificate FSC, il contenuto di riciclato inferiore al 40% (pre/post-consumer) e il contenuto di sottoprodotti da altri processi produttivi. Abbiamo lavorato per portare i nostri prodotti ad avere caratteristiche ESG più avanzate, tra cui: contenuto di riciclato superiore al 40% (pre/post-consumer), contenuto di fibre annuali, contenuto di fibre alternative (cotone, lino), prodotti certificati Ecolabel, packaging delle nostre carte senza presenza di plastica.

Per i nostri Materiali autoadesivi, abbiamo identificato le caratteristiche ESG più avanzate quali ad esempio: prodotti certificati FSC, contenuto di riciclato, prodotti con spessore minore a pari performance, film a base biologica, assenza di liner nelle nostre etichette autoadesive, film senza polivinilcloruri (PVC), film e carte senza sostanze perfluoro alchiliche (PFAS), capacità di rimozione dai prodotti durante il processo di lavaggio, plastiche riciclabili, biodegradabili e a base biologica (certificate).

Nel 2021 abbiamo venduto il 18% di prodotti Paper e il 37% di prodotti Self-Adhesives con caratteristiche avanzate ESG. Nei prossimi anni siamo impegnati a raddoppiare questi volumi fino a raggiungere il 26% per i prodotti Paper e il 70% per i prodotti Self-Adhesives, come definito nei nostri obiettivi al 2030.

Per l'elenco dei prodotti con caratteristiche avanzate ESG consultare pag. 81

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- Governance
- **Ambiente**
 - Le materie prime
 - Acqua
 - Energia
 - Le emissioni di anidride carbonica
 - Le altre emissioni in atmosfera
 - Rifiuti
 - Le caratteristiche avanzate di sostenibilità dei nostri prodotti
 - L'analisi del ciclo di vita dei nostri prodotti (Life Cycle Assessment)**
 - La biodiversità**
- Sociale
- Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

L'analisi del ciclo di vita dei nostri prodotti (Life Cycle Assessment)

Il Life Cycle Assessment (Valutazione del Ciclo di Vita) rappresenta il principale strumento operativo del "Life Cycle Thinking": si tratta di un metodo oggettivo di valutazione e quantificazione dell'impronta ambientale associata a un prodotto lungo il ciclo di vita, un tema fondamentale per integrare i principi dell'economia circolare nei processi produttivi.

A livello europeo l'importanza strategica dell'adozione della metodologia LCA è espressa chiaramente all'interno del Libro Verde sulla Politica Integrata dei Prodotti ed è suggerita anche all'interno dei Regolamenti Europei EMAS ed Ecolabel.

Nel 2021 abbiamo sviluppato Impact, due strumenti gemelli (Eco-design Tool) - verificati da terza parte - per il calcolo del bilancio energetico, idrico e dell'impronta carbonica delle famiglie dei nostri prodotti in carta e dei materiali autoadesivi. Gli strumenti sono allineati alle migliori pratiche internazionalmente riconosciute (norme ISO della serie 14040) e permettono di comunicare, su richiesta, un'informativa chiara dei tre indicatori ambientali (energia, acqua ed emissioni di CO₂) con un approccio "dalla culla al cancello" (from cradle-to-gate), cioè dall'estrazione delle materie prime fino all'uscita dai nostri stabilimenti. Per entrambi gli strumenti c'è poi la possibilità di quantificare l'impatto del fine vita (end-of-life) del prodotto finito come informazione aggiuntiva.

La biodiversità

La biodiversità è un tema ambientale talmente importante da aver recentemente condotto a un adeguamento della Costituzione italiana, che adesso ne prevede espressa tutela. La sua salvaguardia è un dovere che ci vede attori consapevoli e attivi: pur non possedendo foreste di proprietà, acquistiamo il 100% della cellulosa da foreste certificate FSC.

Concretamente i nostri impegni si esplicano direttamente nei territori in cui ci sono i nostri siti produttivi e lungo la nostra catena di fornitura:

- Dal 2005 abbiamo fatto nostri i principi dello **schema forestale FSC**, vietando l'acquisto di cellulose provenienti da gestione forestale non certificata. Dal 2014, il 100% delle nostre cellulose è certificato FSC;
- In linea con la Politica di Sostenibilità e con la strategia dell'Unione Europea sulla biodiversità per il 2030, nel 2020 è stato piantato il primo **Bosco urbano Fedrigoni** a Caponago (Milano) in prossimità di un nostro stabilimento produttivo; il 2021, primo anno di cura, ha visto 40 dipendenti impegnati nella manutenzione in orario di lavoro (paragrafo 'La creazione di valore per la comunità). Il nostro obiettivo è prenderci cura del bosco fino ai suoi primi 5 anni; successivamente sarà affidato alla comunità locale, composta da molti nostri dipendenti, che continuerà a farlo vivere;

- Dal 2020 ci siamo dati l'obiettivo di registrare **zero casi di inquinamento idrico ogni anno**, a salvaguardia di flora e fauna locali;
- Nel 2021 non è stato riscontrato alcun conflitto con le comunità locali per la gestione della biodiversità nei pressi dei nostri stabilimenti produttivi e non si sono verificati casi di non compliance alle normative vigenti in materia di protezione e conservazione della biodiversità;
- Dal 2021 **selezioniamo i nostri fornitori anche con la lente aggiuntiva ESG**, valutando l'esistenza di progetti per il ripristino e la conservazione della biodiversità nelle foreste da cui ci approvvigioniamo; a partire dal 2022 faremo anche delle attività di audit presso questi fornitori.

Nel 2022 valuteremo una terza parte con cui affrontare il nostro primo Biodiversity Impact Assessment per identificare quali siti si trovano adiacenti ad aree protette.

FEDRIGONI

Report Annuale 2021

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- Governance
- Ambiente
- **Sociale**
 - I diritti umani
 - La cultura della sicurezza
 - Lo sviluppo delle nostre persone
 - Fedrigoni per la comunità
- Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO



Sociale

Indice

Fedrigoni Group

Bilancio di Sostenibilità

Bilancio Finanziario

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- Governance
- Ambiente
- **Sociale**
 - I diritti umani**
 - La cultura della sicurezza
 - Lo sviluppo delle nostre persone
 - Fedrigoni per la comunità
- Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

Nel 2021 Fedrigoni è presente direttamente, con propri stabilimenti o reti commerciali, **in 25 Paesi e i suoi prodotti sono distribuiti in 132 Paesi, contando le reti distributive esterne. Abbiamo circa 4.000 dipendenti.** Nel nostro lavoro ci confrontiamo e collaboriamo tutti i giorni con centinaia di clienti che consigliamo e guidiamo, insieme a designer che aiutiamo a sviluppare progetti creativi.

Siamo un'azienda che produce un materiale ad alto contenuto tecnico e innovativo e il cui processo produttivo è in parte automatizzato, ma il nostro lavoro è fatto per e con le Persone.

Il nostro piano di obiettivi ESG al 2030 ha individuato alcune aree di intervento in ambito Sociale: dalla sicurezza all'inclusione, dall'ascolto continuo allo sviluppo individuale.

I temi sui quali siamo impegnati con iniziative chiare e obiettivi misurabili sono:

- La cultura della sicurezza
- L'inclusione, lo sviluppo delle nostre persone e la loro crescita
- La creazione di valore per la comunità.

I diritti umani

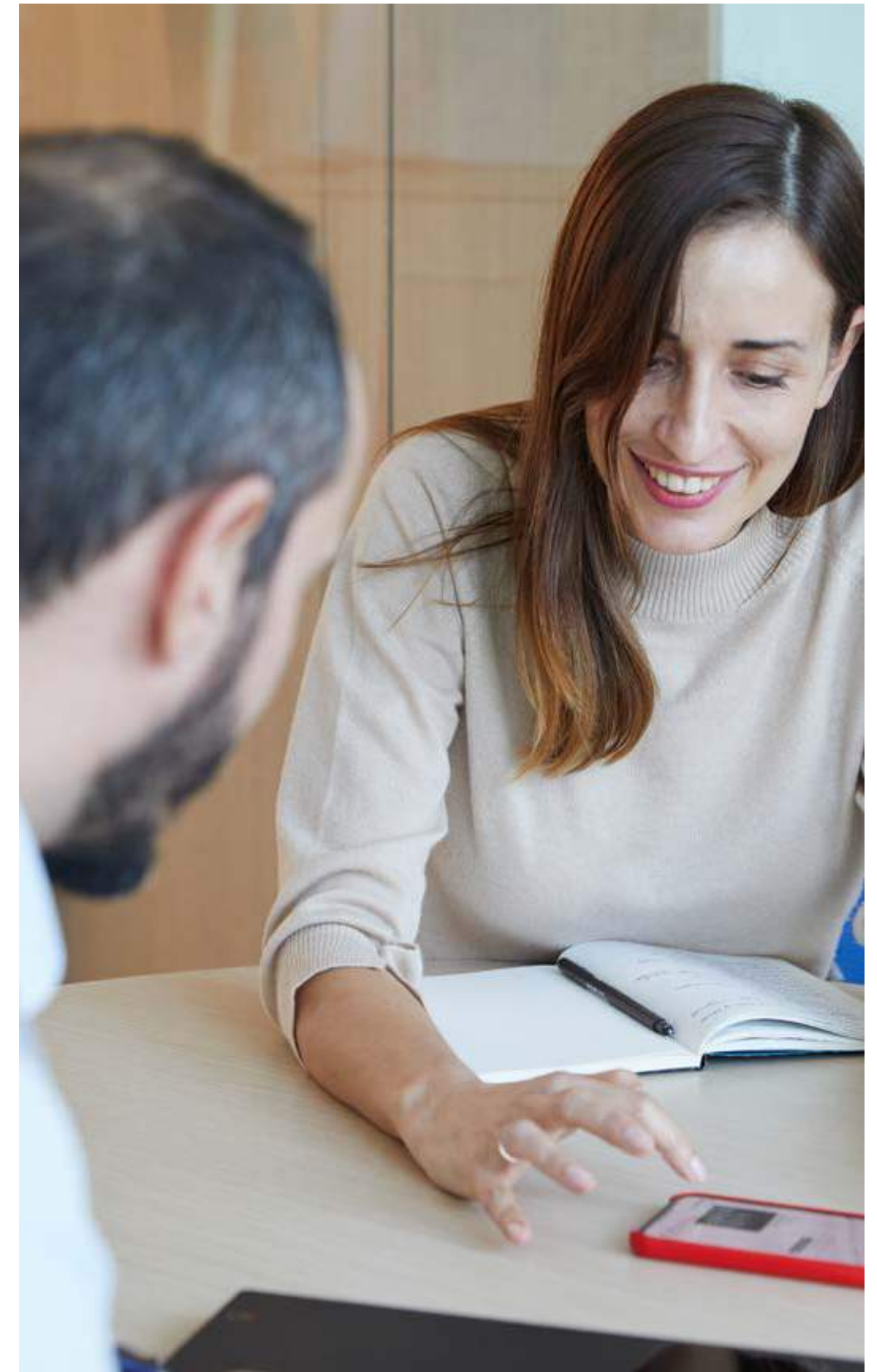
Il 10 dicembre 2021 abbiamo fatto nostra la Giornata Internazionale dei Diritti Umani, scelta per ricordare quando l'Assemblea Generale delle Nazioni Unite adottò, nel 1948, la Dichiarazione Universale dei Diritti dell'Umanità.

L'ecosistema Fedrigoni è composto da persone diverse e uniche: dipendenti, membri degli organi sociali e direttivi delle aziende parte del nostro Gruppo, attori esterni come agenti e collaboratori. I nostri comportamenti si ispirano fortemente al nostro **Codice Etico** che, in linea con gli "UN Guiding Principles on Business and Human Rights", definisce i diritti umani che siamo impegnati a promuovere con le nostre persone (dettagli nel paragrafo "Lo sviluppo delle nostre persone"). Gli stessi diritti sono stati declinati nel nuovo **Codice di Condotta**, che utilizziamo per promuovere la sostenibilità nella nostra catena di fornitura (dettagli nel paragrafo "L'approvvigionamento sostenibile").

L'aggiornamento del Codice Etico nel 2021 è servito anche per inserire i riferimenti ai nuovi **Comportamenti Fedrigoni** e alle nostre **Politiche di Sostenibilità e di Diversità, Equità e Inclusione.**

Nel 2021 non si sono verificate violazioni del Codice Etico pervenute attraverso il canale di segnalazione Whistleblowing.

Nel 2022 valuteremo una terza parte con cui affrontare il nostro primo **Human Rights Impact Assessment**, anche se nessuno dei nostri progetti ha mai portato ad un reinsediamento fisico o economico delle popolazioni indigene nelle regioni in cui operiamo e nessuno dei nostri siti ha mai richiesto la consultazione della comunità o programmi di reinsediamento.



A group of approximately 15 people, mostly young adults, are running and cheering enthusiastically towards the camera. They are wearing matching teal-colored t-shirts and dark blue jeans. Many have their arms raised in the air, and some are holding white caps. They are positioned in front of a large, white, rectangular booth or structure. The booth is decorated with colorful, stylized graphics, including a yellow bird-like figure on the left and a pink bird-like figure on the right, surrounded by green foliage and small pink flowers. The background shows a park-like setting with trees and a paved walkway. The overall atmosphere is one of joy and community.

Making Together

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- Governance
- Ambiente
- **Sociale**
 - I diritti umani
 - La cultura della sicurezza**
 - Lo sviluppo delle nostre persone
 - Fedrigoni per la comunità
- Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

La cultura della sicurezza

Politica di Sostenibilità significa, per un'azienda come la nostra, rendere anche il luogo di lavoro piacevole e sicuro. La nostra nuova Politica di Sostenibilità ci guida proprio nella promozione di una cultura della sicurezza basata su scelte gestionali e organizzative mirate a garantire attrezzature, impianti e siti sicuri. Solo in condizioni di sicurezza dei nostri siti, possiamo ottenere la riduzione degli infortuni e la diffusione di una cultura della sicurezza che si diffonda tra i comportamenti delle persone che lavorano con noi.

A partire dal 2021, ogni comitato direttivo delle divisioni Paper e Self-Adhesives, e tutte le riunioni di aggiornamento mensile con il top management, iniziano con l'analisi delle performance di sicurezza.

Il nostro approccio si basa sull'identificazione in anticipo dei rischi e sul coinvolgimento delle persone e delle imprese che lavorano con noi, al fine di ottenere un ruolo attivo di tutti nel monitorare e segnalare i rischi potenziali.

Il **Decalogo della Sostenibilità**, sviluppato nel 2021, ci aiuta a mantenere il livello quotidiano di cura e sicurezza nei nostri siti, all'altezza dei nostri standard di qualità.

Grazie alla procedura dei **Mancati Infortuni** ogni dipendente può segnalare gli eventi accaduti che non hanno causato conseguenze sulle persone, ma che potrebbero potenzialmente produrle se accadesero nuovamente. I mancati infortuni potrebbero provocare un infortunio domani e sono segnali di qualcosa che deve essere migliorato.

Le **Segnalazioni di Sicurezza** permettono a ciascuno di suggerire, in modo strutturato, aspetti su cui intervenire per ridurre e prevenire il rischio di incidenti.

Tutti gli eventi - gli infortuni, le segnalazioni di sicurezza e i mancati infortuni - sono analizzati con regolarità al fine di:

- accertare la causa primaria dell'evento
- individuare e attuare le conseguenti azioni per evitare che tali eventi si verifichino di nuovo;
- migliorare i processi e relative procedure e controlli;
- fornire evidenza alle nostre persone della presa in carico delle segnalazioni da parte del management del sito.

Gli SDGs sui quali vogliamo fare la differenza



H
-67%
del'indice di frequenza degli infortuni totali (numero di infortuni diviso per le ore lavorate, per 1 milione) da ~21 a ~7 (riferimento all'anno base 2020)

Target
ESG 2030
obiettivo H

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- Governance
- Ambiente
- **Sociale**
 - I diritti umani
 - La cultura della sicurezza**
 - Lo sviluppo delle nostre persone
 - Fedrigoni per la comunità
- Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

Il 100% dei siti Paper e il 62% dei siti Self-Adhesives sono certificati ISO 45001, la norma internazionalmente riconosciuta per i sistemi di gestione per la salute e sicurezza sul lavoro.

Nel 2021 abbiamo registrato nei nostri siti produttivi **zero infortuni mortali** sia tra i nostri dipendenti sia tra il personale delle imprese che lavorano quotidianamente con noi.

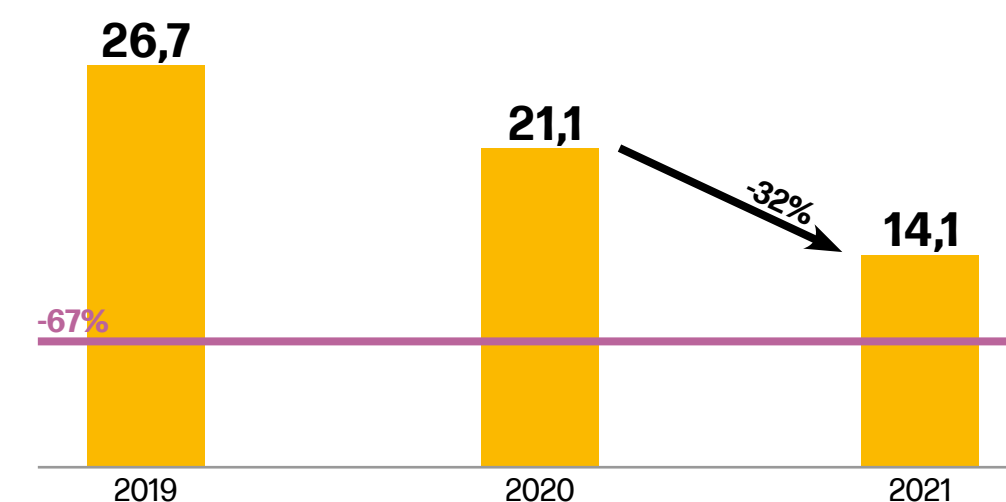
Inoltre, 4 dei nostri siti produttivi hanno chiuso il 2021 senza infortuni: la cartiera di Fabriano e tre siti Self-Adhesives in USA (Acucote), Polonia e UK.

Nel 2021, la divisione Paper è migliorata del 43% passando da 51 infortuni nel 2020 a 29. La divisione Self-Adhesives è migliorata del 19%, passando da 54 infortuni nel 2020 a 44.

Questo miglioramento si riflette nel nostro indice di frequenza degli infortuni totali, diminuito del 32% (14,3 rispetto a 21,1 nel 2020, anno base di riferimento per il nostro obiettivo al 2030). In particolare, anche gli infortuni gravi mostrano una riduzione del 30% (da 87 infortuni gravi nel 2020 a 61 nel 2021).

Target
ESG 2030

Indice di frequenza degli infortuni totali



La tabella sottostante riporta l'andamento di tutti i nostri dati e indicatori dell'ultimo triennio.

		2019	2020	2021
Ore di formazione	numero	-	-	18.287
Ore di formazione / numero lavoratori coinvolti	indice	-	-	6,4
Mancati infortuni di cui "risolti" (85% del totale)	numero	-	-	673
Segnalazioni di sicurezza di cui "risolte" (86% del totale)	numero	-	-	570
Segnalazioni di sicurezza di cui "risolte" (86% del totale)	numero	-	-	3.103
Infortuni totali ¹	numero	137	105	73
Indice di frequenza² degli infortuni totali (TIFR)	indice	26,7	21,1	14,1
Infortuni con assenza dal lavoro ³	numero	113	87	60
Indice di frequenza degli infortuni con assenza dal lavoro (LTI FR)	indice	22,0	17,4	11,6
Indice di gravità ⁴	indice	0,6	0,6	0,5

¹ Il numero degli infortuni totali non include gli infortuni in itinere avvenuti nel tragitto casa-lavoro, gli infortuni che hanno comportato meno di 3 giorni di assenza e gli infortuni dei lavoratori esterni. Si prevede di aggiungere questi dati nelle prossime rendicontazioni;

² indice di frequenza calcolato come il numero degli infortuni diviso per le ore lavorate e moltiplicato per un milione; Le ore lavorate nel 2019, 2020 e 2021 sono state rispettivamente: 5.139.262, 4.985.912, 5.187.240;

³ numero degli infortuni legati a cause violente durante l'attività lavorativa e con più di 3 giorni di assenza;

⁴ indice di gravità calcolato come il numero di giorni persi diviso per le ore lavorate e moltiplicate per mille.

-32%
dell'indice di frequenza degli infortuni totali

85%
del totale degli infortuni "risolti"

86%
del totale delle segnalazioni di sicurezza "risolte"

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- Governance
- Ambiente
- **Sociale**
 - I diritti umani
 - **La cultura della sicurezza**
 - Lo sviluppo delle nostre persone
 - Fedrigoni per la comunità
- Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

Le principali iniziative realizzate nel 2021

Nel 2021 abbiamo realizzato interventi per aumentare la diffusione della cultura della sicurezza nei nostri siti grazie all'implementazione del Decalogo della Sostenibilità e con l'istituzione di un comitato per la sicurezza integrato.

- In tutti i siti produttivi, il **Decalogo della Sostenibilità** indica con regole semplici e chiare a tutti i dipendenti le pratiche da adottare per evitare i rischi, lavorare al meglio delle proprie possibilità, con la consapevolezza di far parte di una grande azienda con un'identità unica e rendere l'ambiente di lavoro sereno e coinvolgente.

Inoltre, in tutti i siti produttivi, abbiamo adottato:

- **l'Integrated Health & Safety Committee** - un comitato per la sicurezza integrato a livello delle due business unit (Paper & Self-Adhesives), con lo scopo di velocizzare la diffusione di una cultura comune della sicurezza e di condividere le buone pratiche.
- **il Crash Program** - Adozione delle procedure di Mancati Infortuni e Segnalazioni di Sicurezza per raccogliere le segnalazioni relative ai mancati infortuni.

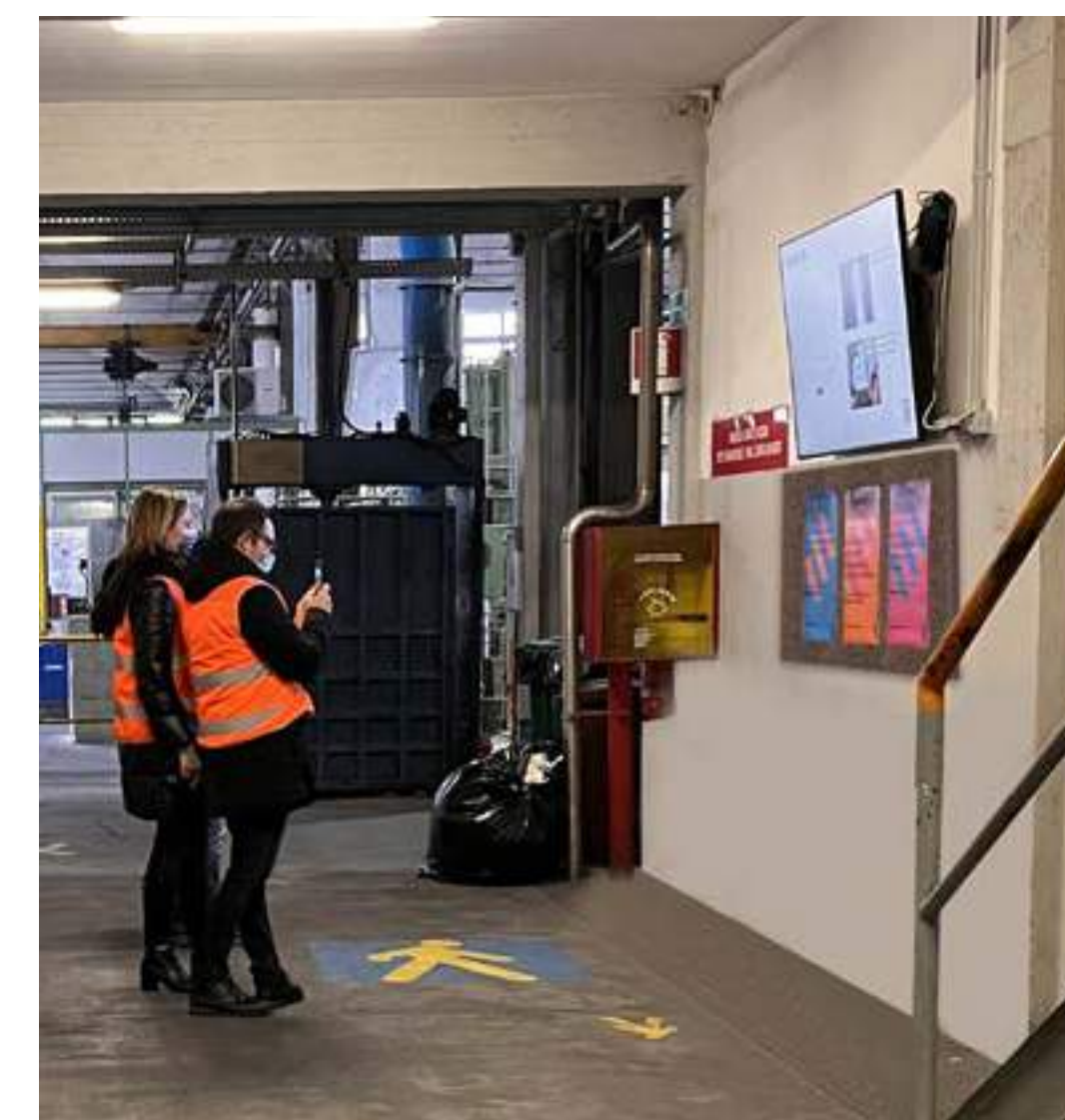
- **Comunicazione interna visual con poster e monitor** nei siti produttivi, per promuovere comportamenti virtuosi da adottare al fine di evitare incidenti e pericoli: attraverso immagini e video sono state condivise regole e procedure e lo stesso messaggio, in lingue diverse, è arrivato a tutte le società del Gruppo.

Iniziativa in atto solo nei siti Paper:

- **Tech Assessment** - Progetto di individuazione e analisi dei rischi legati a macchine e impianti produttivi. Il Progetto prevede la realizzazione di fascicoli di sintesi per la valutazione del rischio, basati su criteri di valutazione omogenei e applicabili a tutti gli insediamenti produttivi, con l'obiettivo di definire le priorità d'intervento.

Entro il 2023 il progetto sarà esteso anche a tutti i siti Self-Adhesives.

Nel 2022 rafforzeremo ancora di più le nostre pratiche di sicurezza sul lavoro, in tutti i siti produttivi, estenderemo la buona pratica di riportare (nel nostro sistema di monitoraggio degli infortuni) anche i dati relativi agli infortuni delle imprese esterne che lavorano presso di noi.



HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- Governance
- Ambiente
- **Sociale**
 - I diritti umani
 - La cultura della sicurezza
 - **Lo sviluppo delle nostre persone**
 - Fedrigoni per la comunità
- Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

Lo sviluppo delle nostre persone

Puntiamo all'eccellenza. Acceleriamo relazioni. Facciamo nostro il cambiamento.

Dal 2021 questi sono i tre Comportamenti che permeano tutto ciò che facciamo, come ci relazioniamo e come navighiamo la nostra trasformazione. Questa bussola dei comportamenti è diventata la guida per aiutarci a raggiungere i nostri obiettivi di business e di crescita come Gruppo, promuovendo un ambiente di lavoro dove ognuno abbia l'opportunità di crescere e fare la differenza. Di fatto una cultura della performance che mette al centro la persona.

Per facilitare la diffusione della nuova cultura aziendale, abbiamo deciso di partire dal coinvolgimento diretto del nostro Leadership Team: un Team di quasi 50 manager da diversi Paesi e business, compreso l'Executive Committee, identificati per facilitare l'implementazione della nostra strategia di business e ESG. Nel 2021 il Leadership Team si è incontrato in sei momenti volti a rafforzare una leadership inclusiva, mettendosi in discussione e definendo insieme come costruire un team performante e coinvolto, valorizzando il talento e il senso di responsabilità di ogni persona.

Gli SDGs sui quali vogliamo fare la differenza



I
+ 50% di donne in posizioni manageriali da 22% a 30% (riferimento all'anno base 2020)

L
100% di persone coinvolte in colloqui regolari su performance e sviluppo individuale

M
100% di persone formate sul nuovo Codice Etico entro il 2030, garantendo la formazione disponibile per tutti entro il 2022

N
+50 dell'employee NPS, ossia il livello di soddisfazione e fiducia delle nostre persone su scala NPS da -100 a + 100 (in linea con l'anno base 2020)

Target
ESG 2030
obiettivo I, L, M e N

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- Governance
- Ambiente
- **Sociale**
 - I diritti umani
 - La cultura della sicurezza
 - **Lo sviluppo delle nostre persone**
 - Fedrigoni per la comunità
- Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

Le tabelle seguenti riportano tutti i dati relativi agli obiettivi ESG e alle persone del nostro Gruppo.

Donne in posizioni manageriali*

Anno	Donne	Totale dipendenti in posizioni manageriali	% donne
2021	106	423	25,06%
2020	81	363	22,31%

*Per posizione manageriali si intende dipendenti in una posizione di Leadership (ExCo e Leadership Team) e dipendenti che gestiscono team e persone. La percentuale di donne rispecchia la composizione a fine anno del Gruppo Fedrigoni.

Dipendenti con almeno una conversazione di Performance nell'anno

Anno	N	Totale dipendenti	%
2021	643	3.893	17%
2020	337	3.800	9%

Nel 2020 la conversazione di Performance individuale avveniva nel contesto di assegnazione degli obiettivi e restituzione dei risultati MBO. Nel 2021 è stato lanciato, in aggiunta all'MBO dedicato a parte della popolazione in base al ruolo, anche un processo di gestione delle performance più inclusivo ed esteso, aperto a tutti i dipendenti (inizialmente lanciato sulla popolazione non produttiva). Il processo è basato su dialoghi individuali e regolari tra manager e collaboratore incentrati su feedback, prestazioni e azioni di sviluppo, il tutto mappato attraverso la piattaforma Workday. Contando solo la popolazione idonea ad oggi (popolazione manageriale e white collar con accesso Workday), il 43% dei dipendenti ha svolto almeno una Conversazione di Performance nel corso del 2021.

Dipendenti formati sul Codice Etico di Gruppo nell'anno (formazione pilota*)

Anno	N	Totale dipendenti	%
2021	40	3.893	1%

Il **Codice Etico** di Gruppo è stato aggiornato e approvato dal CdA delle società del Gruppo nel corso del 2021. **Il progetto di revisione ha previsto attività di comunicazione verso l'intera popolazione aziendale.** È stato, inoltre, sviluppato un corso di formazione online - che verrà lanciato nel 2022 - con esempi attinenti alla realtà del Gruppo e tarato sui diversi livelli dell'organizzazione. Il corso comprende una serie di video introdotti dal top management in cui alcune nostre persone - attraverso la simulazione di scenette di vissuto quotidiano aziendale - parlano dei comportamenti corretti da adottare e di come gestire al meglio situazioni poco etiche. Nel corso dell'anno sono state inoltre svolte delle sessioni formative pilota dal vivo, in diversi contesti aziendali, al fine di sensibilizzare la popolazione aziendale sui contenuti e la regolamentazione interna come il Codice Etico, il Modelli 231 e le altre Policy globali di Gruppo. Tali attività hanno viste coinvolte la filiale commerciale di Firenze, il comitato operativo della BU Paper, il sito produttivo di Arco di Trento. Queste sessioni continueranno nel 2022 presso le nostre filiali commerciali, i nostri siti produttivi e uffici anche all'estero, in parallelo alla formazione online.

Coinvolgimento dei dipendenti (misurato tramite Sondaggio di ascolto)

Anno	Tasso di Partecipazione	Punteggio di Coinvolgimento	NPS interno dei dipendenti
2021	68%	7,7 /10	30
2020	62%	8,2 / 10	50

La misurazione del coinvolgimento segue la metodologia del partner specializzato Peakon, con l'espressione del livello di coinvolgimento e soddisfazione dei dipendenti tramite punteggio (media delle risposte alle domande di coinvolgimento da 0 a 10) e NPS interno o employee NPS, misura che segue il calcolo standard dell'NPS applicato ai clienti (differenza tra % promotori e % detrattori, espressa su una scala da -100 a +100). Nel 2020 abbiamo svolto il primo esercizio globale di Gruppo di ascolto dei nostri dipendenti, tramite un Sondaggio di coinvolgimento completo. Nel 2021 abbiamo svolto una "Pulse Check", un sondaggio focalizzato sulle aree prioritarie emerse l'anno precedente, con l'obiettivo di continuare ad ascoltare soprattutto i temi critici sui quali le nostre persone esprimono più desiderio di cambiamento, come indicato dall'NPS interno complessivo. I risultati della pulse check, in tal senso, ci stanno permettendo di capire con ancora maggior dettaglio e precisione su cosa agire, così come stiamo facendo.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- Governance
- Ambiente
- **Sociale**
 - I diritti umani
 - La cultura della sicurezza
 - Lo sviluppo delle nostre persone**
 - Fedrigoni per la comunità
- Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

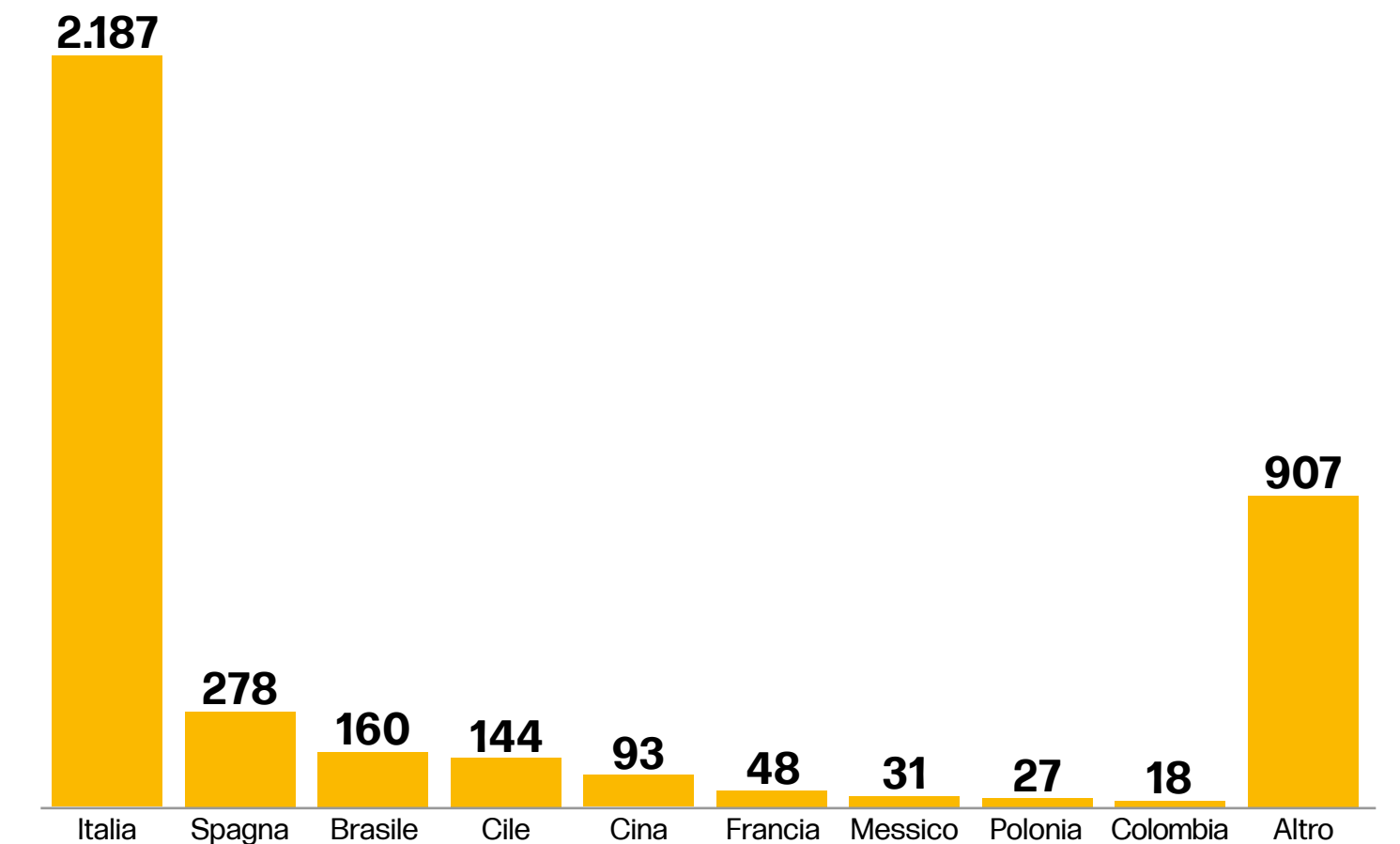
BILANCIO FINANZIARIO

2021			
Tipologia professionale	Uomini	Donne	Totale
Dipendenti	3.141	752	3.893
Collaboratori esterni	259	31	290
Totale	3.400	783	4.183
Contratto di lavoro			
Uomini	Donne	Totale	
Tempo determinato	86	52	138
Tempo indeterminato	3.055	700	3.755
Totale	3.141	752	3.893
Tipologia professionale dipendenti			
Uomini	Donne	Totale	
Tempo pieno	3.122	692	3.814
Part-time	19	60	79
Totale	3.141	752	3.893
Tipologia professionale dei collaboratori esterni			
Uomini	Donne	Totale	
Somministrati	248	21	269
Stagisti/Tirocinanti	5	4	9
Apprendisti	2	3	5
Co.Co.Co	2		2
Consultant	2	3	5
Totale	259	31	290

Categoria professionale e genere	2021			2020		
	Uomini	Donne	Totale	Uomini	Donne	Totale
Leadership	34 (81%)	8 (19%)	42	29	8	37
Manager	283 (74%)	98 (26%)	381	253	73	326
White collar	670 (56%)	533 (44%)	1.203	#N/A	#N/A	#N/A
Blue collar	2.154 (95%)	113 (5%)	2.267	#N/A	#N/A	#N/A
Totale	3.141 (81%)	752 (19%)	3.893	282 (w/o #N/A)	81 (w/o #N/A)	363 (w/o #N/A)

Categoria professionale e fasce e d'età	2021				
	<30	30 - 50	>50	N/A	Totale
Leadership	0%	55%	45%	0%	42
Manager	3%	49%	47%	2%	381
White collar	11%	55%	32%	2%	1.203
Blue collar	12%	52%	36%	1%	2.267
Totale	11%	52%	36%	1%	3.893

Dipendenti per nazionalità



HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- Governance
- Ambiente
- **Sociale**
 - I diritti umani
 - La cultura della sicurezza
 - Lo sviluppo delle nostre persone**
 - Fedrigoni per la comunità
- Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

Numero di nuovi ingressi 2021*	<30	30 - 50	>50	N/A	Totale
Uomini	80	155	25	1	261
Donne	38	71	5	2	116
Totale	118	226	30	3	377
Tasso nuovi ingressi (%)	28%	11%	2%	6%	10%
Numero di dipendenti in uscita 2021*	<30	30 - 50	>50	N/A	Totale
Uomini	82	167	114	4	367
Donne	16	46	35	2	99
Totale	98	213	149	6	466
Tasso dipendenti in uscita (%)	23%	11%	11%	13%	12%

*al netto di Acquisizioni e scorpori societari

Dipendenti che hanno coperto una posizione aperta*	<30	30 - 50	>50	N/A	Totale
Uomini	5	25	3	-	33
Donne	4	5	1	-	10
Totale	9	30	4	-	43

* Posizioni coperte internamente, a tutti i livelli: 1 di Leadership, 11 Manager, 17 White Collar, 15 Blue Collar.

Il Gruppo ha investito € 1.228.928 per la formazione facoltativa dei propri dipendenti in tutto il mondo nel corso del 2021.

Dipendenti coinvolti nella formazione*	Uomini		Donne		Totale	
	Numero	%	Numero	%	Numero	%
Leadership	36 (2)	100%	10 (2)	100%	46 (4)	100%
Manager	211 (7)	72%	68 (2)	67%	279 (9)	71%
White collar	121 (3)	18%	95 (3)	17%	216 (6)	17%
Blue collar	5	0%	1	0%	6	0%
Totale	373 (12)	11%	174 (7)	22%	547 (19)	14%

*Si intende formazione facoltativa aggiuntiva rispetto alla formazione obbligatoria prevista dalla normativa nazionale. Il numero di dipendenti coinvolti in programmi di formazione include 19 dimissionari nell'anno, indicati tra parentesi. Il dato percentuale rappresenta il numero delle persone coinvolte in percorsi di formazione nel corso dell'anno, rispetto al totale dei dipendenti, considerando le persone in forza a fine 2021.

Numero di dipendenti coinvolti nella formazione per età*	<30	30 - 50	>50	N/A
Uomini	14	191	163	5
Donne	17	122	35	0
Totale	31	313	198	5

*Si intende formazione facoltativa aggiuntiva rispetto alla formazione obbligatoria prevista dalla normativa nazionale.

Ore medie di formazione annuale* per dipendente	Uomini		Donne		Totale	
	N. ore	Media ore	N. ore	Media ore	N. ore	Media ore
Leadership	2.435	68	601	60	3.036	66
Manager	5.199,5	25	1.781,5	26	6.981	25
White collar	3.256,5	27	3.332,5	35	6.589	31
Blue collar	109	22	2	2	111	18,5
Totale	11.000	29,5	5.717	33	16.717	30,5
Totale ore di formazione* pro-capite sull'intera organizzazione	3,5		7,6		4,3	

* Si intende formazione facoltativa aggiuntiva rispetto alla formazione obbligatoria prevista dalla normativa nazionale. Formazione pro-capite è da intendersi sull'intera popolazione. Le ore di formazione facoltativa media è da intendersi per dipendente coinvolto nella formazione facoltativa.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- Governance
- Ambiente
- **Sociale**
 - I diritti umani
 - La cultura della sicurezza
 - Lo sviluppo delle nostre persone**
 - Fedrigoni per la comunità
- Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

Dipendenti con nuovo processo di gestione della Performance strutturato sulla base di dialogo manager - collaboratore e azioni di sviluppo	Uomini		Donne		Totale	
	Numero	%*	Numero	%*	Numero	%*
Leadership	24	71%	6	75%	30	71%
Manager	123	43%	35	36%	158	41%
White collar	177	26%	193	36%	370	31%
Blue collar	82	4%	3	3%	85	4%
Totale	406	13%	237	32%	643	17%

* Percentuale rispetto al totale dei dipendenti in forza.

Dipendenti con assegnazione e valutazione obiettivi individuali MBO	2021		2020	
	Uomini	Donne	Uomini	Donne
	Numero	%*	Numero	%*
Leadership	34	100%	8	100%
Manager	157	55%	39	40%
White collar	117	17%	61	11%
Blue collar	-	-	-	-
Totale per genere	308	10%	108	14%
Totale	11%		9%	

* Percentuale rispetto al totale dei dipendenti in forza.

Obiettivi MBO 2021

CEO	ExCo		Leadership Team e altri ruoli manageriali (esclusi Sales)		Ruoli Sales		
Obiettivo	Peso %	Obiettivo	Peso %	Obiettivo	Peso %	Obiettivo	Peso %
Group EBITDA	60%	Group / Business Unit EBITDA	55%	Group / Business Unit EBITDA	55%	Group / Business Unit EBITDA	35%
Group Cash Flow	15%	Group Cash Flow	15%	Group Cash Flow	15%	Group Cash Flow	10%
Obiettivi individuali / ESG *	25%	Obiettivi individuali	15%	Obiettivi individuali	15%	Obiettivi individuali	45%
		Obiettivi ESG *	10%	Obiettivi ESG *	10%	Obiettivi ESG *	5%
		Net Promoter Score	5%	Net Promoter Score	5%	Net Promoter Score	5%

* Obiettivi ESG 2021: aspetti relativi alle persone (diversità e inclusione, salute e sicurezza, rispetto dei Comportamenti Fedrigoni), emissioni CO₂, gestione rifiuti, vendita di prodotti con caratteristiche avanzate ESG, fornitori qualificati anche secondo criteri ESG. Al di là del target annuale per l'MBO, la maggior parte di questi obiettivi ha una prospettiva temporale di medio-lungo periodo, tendenzialmente coincidente con l'orizzonte al 2030.

Obiettivi MBO 2022

CEO	ExCO e Leadership Team		Altri ruoli manageriali (esclusi Sales)		Ruoli Sales		
Obiettivo	Peso %	Obiettivo	Peso %	Obiettivo	Peso %	Obiettivo	Peso %
Group EBITDA	60%	Group / Business Unit EBITDA	55%	Group / Business Unit EBITDA	50%	Group / Business Unit EBITDA	30%
Group Cash Flow	15%	Group Cash Flow	20%	Group Cash Flow	20%	Group Cash Flow	15%
Obiettivi ESG *	25%	Obiettivi ESG *	25%	Obiettivi ESG *	20%	Obiettivi individuali	40%
				Obiettivi individuali	10%	Obiettivi ESG *	15%

* Obiettivi ESG 2022: come per gli obiettivi 2021, con l'aggiunta dei rating ESG e un maggiore focus sulla dimensione delle persone (diversità, equità, inclusione, sviluppo e coinvolgimento dei dipendenti, misurato attraverso sondaggi interni periodici di ascolto).

HIGHLIGHTS 2021

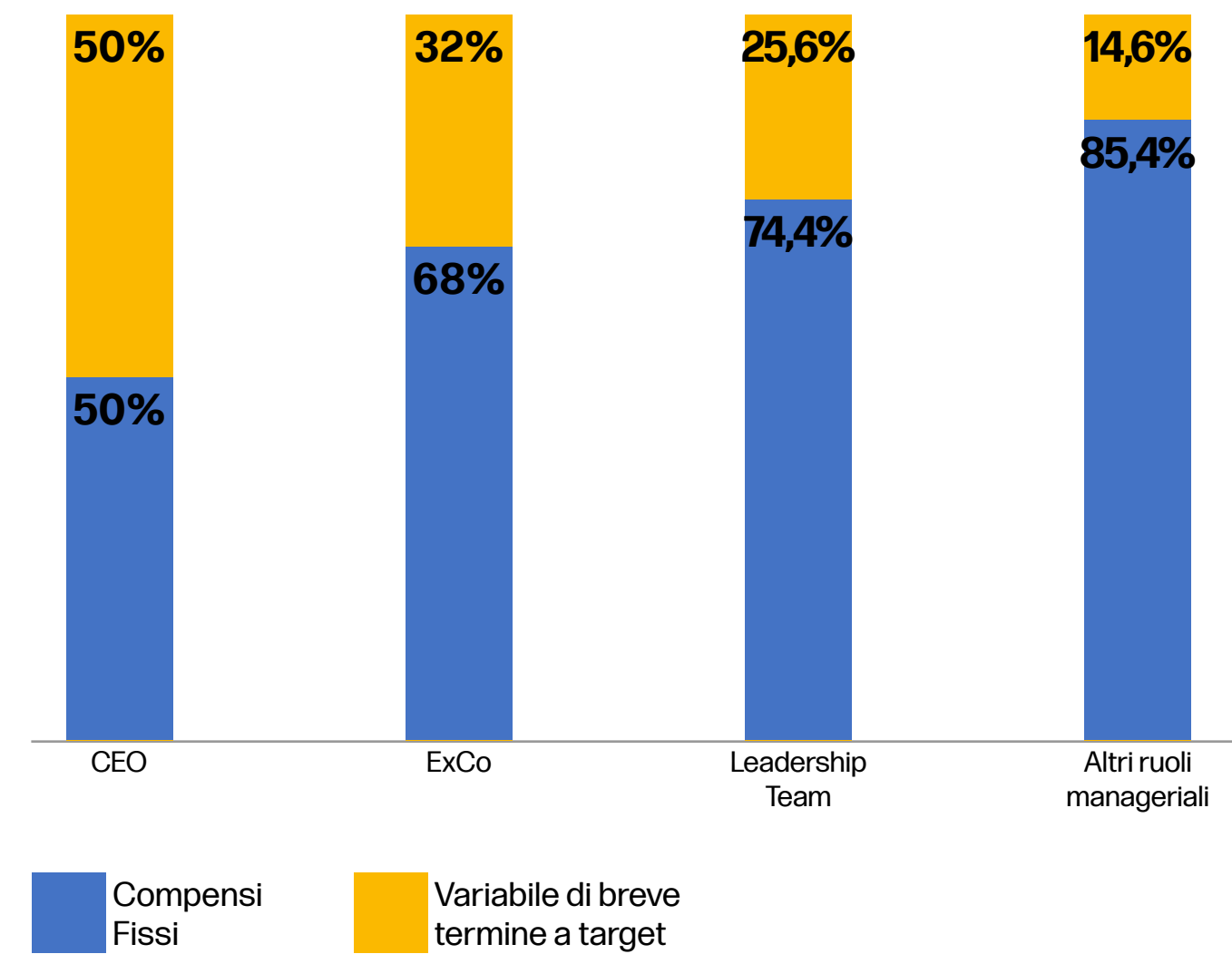
FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- Governance
- Ambiente
- **Sociale**
 - I diritti umani
 - La cultura della sicurezza
 - **Lo sviluppo delle nostre persone**
 - Fedrigoni per la comunità
- Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

Pay Mix per livello*



*Il "Pay Mix" è la percentuale di remunerazione fissa e di incentivazione variabile di breve termine corrisposta al livello target. È fondamentale monitorare questo dato per garantire un adeguato e bilanciato rapporto fra componenti fisse e variabili ai diversi livelli dell'organizzazione.

	2021				2020			
	<30	30 - 50	>50	Totale	<30	30 - 50	>50	Totale
Numero componenti ExCo								
Uomini		6		6		6		6
Donne			2	2		1	1	2
Totale		6	2	8		7	1	8
Percentuale componenti ExCo								
Uomini		75%		75%		75%		75%
Donne			12,5%	25%		12,5%	12,5%	25%
Totale		75%	25%	100%		87,5%	12,5%	100%



HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- Governance
- Ambiente
- **Sociale**
 - I diritti umani
 - La cultura della sicurezza
 - **Lo sviluppo delle nostre persone**
 - Fedrigoni per la comunità
- Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

Le iniziative di Fedrigoni per le sue persone realizzate nel 2021

Far parte dell'ecosistema Fedrigoni significa non solo lavorare per un Brand internazionale, ma anche sentirsi parte di una trasformazione, a cui ognuno può contribuire con le proprie capacità e il proprio talento, in un contesto aziendale che promuove opportunità di sviluppo e crescita continua. Sono numerose le iniziative realizzate in tal senso nel 2021: le raccontiamo di seguito attraverso i diversi momenti di vita aziendale delle nostre persone (*Employee Journey*).

Iniziative globali di Gruppo

- **Nuove pagine Web e LinkedIn** per migliorare la nostra presenza e comunicazione verso l'esterno, dove raccontiamo la cultura Fedrigoni, obiettivi, dati e miglioramenti che otteniamo in ambito ESG.
- Comunicazione chiara e trasparente del **processo di selezione** ai candidati nelle posizioni pubblicate, e stesso approccio da parte dei nostri partner di ricerca e selezione. Garantiamo un particolare focus alla diversità di genere, identificando ove possibile un pari numero di **candidati donne e uomini** durante i nostri colloqui e richiedendo lo stesso approccio ai nostri partner di ricerca e selezione.
- La nuova piattaforma **Workday** dove gestiamo i principali processi HR e le informazioni di tutto il Gruppo Fedrigoni, ma soprattutto lo strumento con cui mettiamo ancora più al centro le nostre persone e la loro crescita.
- **Sondaggio Fedrigoni** a novembre 2021 per ascoltare le nostre persone e misurare il loro coinvolgimento e soddisfazione. Abbiamo registrato il 70% circa di partecipazione a livello globale. Dal sondaggio sono emerse tre priorità di azione su cui stiamo già lavorando.

Nel 2022 l'ascolto delle nostre persone continua con un nuovo sondaggio.

- Lancio, comunicazione e formazione sui **Comportamenti Fedrigoni**, la bussola dei nostri comportamenti che ispira come vogliamo agire, relazionarci e affrontare il cambiamento dentro e fuori l'organizzazione, applicata a tutti gli ambiti di lavoro.
- **Nuovo processo di performance tramite conversazioni individuali** tra manager e collaboratore, con focus su feedback legati alle prestazioni e piani di sviluppo per migliorare il lavoro di ognuno, in linea con i nuovi Comportamenti Fedrigoni.
- Assegnazione di **obiettivi ESG all'interno dell'MBO**, il nostro sistema di incentivazione per obiettivi (tra il 5 e il 10% a seconda della popolazione).

Nel 2022 aumenteremo il peso (fino al 25%) della componente ESG dei nostri MBO.

- **Nuovo processo di identificazione, discussione e sviluppo dei talenti** chiave a diversi livelli all'interno dell'organizzazione.
- Lancio di **INK**, lo spazio digitale per la mobilità interna dove vengono pubblicate le posizioni aperte nel mondo prima di essere comunicato al mercato attraverso il Sito web e LinkedIn.
- **Programmi di sviluppo manageriale**, con particolare focus su leadership inclusiva
- Programmi di formazione per: apprendimento linguistico per favorire la collaborazione in un gruppo internazionale, acquisizione di abilità tecniche, funzionali e prevenzione delle molestie nei luoghi di lavoro.

- **Customer Academy**, un programma globale di sviluppo per incrementare l'orientamento al cliente e le competenze chiave della nostra forza commerciale, rafforzando così la nostra evoluzione verso un'organizzazione *customer* centrica.
- Aggiornamento, integrazione e **comunicazione** verso l'intera popolazione aziendale del **Codice Etico di Gruppo**, con attivazione di sistemi di segnalazione. Il 2021 è stato dedicato alla finalizzazione dei sistemi e al disegno di un **corso di formazione online sul Codice Etico** con esempi attinenti alla realtà del Gruppo e tarato sui diversi livelli dell'organizzazione. Nell'anno sono state svolte inoltre sessioni formative pilota dal vivo, che continueranno nel 2022 in parallelo alla formazione online.
- Lancio di una **Politica di Equità, Diversità e Inclusione**, con sistema di segnalazione associato alla nuova **Procedura Whistleblowing**.
- Attivazione della **casella mail per tutti i nostri dipendenti**, anche nei siti produttivi, per facilitare la comunicazione inclusiva, la digitalizzazione e l'accesso a iniziative e strumenti.
- Lancio di procedure e politiche a livello di Gruppo per promuovere equità e linee guida trasparenti e condivise a livello globale, oltre alle normative e abitudini locali.

Italia e Spagna

- Protocollo sulle Violenze e Molestie nei Luoghi di Lavoro per rafforzare in Italia e Spagna l'impegno del Gruppo per la creazione di cultura e sensibilità sul tema.

Nel 2022 sarà esteso anche ad altri Paesi del Gruppo

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- Governance
- Ambiente
- **Sociale**
 - I diritti umani
 - La cultura della sicurezza
 - Lo sviluppo delle nostre persone
- **Fedrigoni per la comunità**
- Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

Fedrigoni per la comunità

La nostra strategia prevede numerose attività di restituzione al territorio portate avanti nelle comunità intorno a cui operiamo nel mondo: dal Bosco Fedrigoni vicino agli stabilimenti (e altri sono in programma) all'impegno nella diffusione dell'arte e della cultura attraverso le attività della Fondazione Fedrigoni Fabriano e il Festival del Disegno che, ogni anno a settembre, offre per un mese 200 attività guidate gratuite dedicate al disegno in tutta Italia. Fedrigoni ha, inoltre, avviato collaborazioni con Università, scuole e associazioni, come la partnership con Inspiring Girls International, che ha la missione di aiutare ragazze tra i 10 e i 15 anni a sognare in grande e a perseguire il proprio talento, libere da stereotipi di genere. Il Gruppo Fedrigoni, inoltre, incoraggia e supporta i propri dipendenti che promuovono iniziative di volontariato sul territorio.

Nel 2022 lavoreremo alla creazione di una Politica di Corporate Social Responsibility più articolata, volta a diffondere la cultura della responsabilità sociale all'interno del Gruppo e a coinvolgere in maniera attiva e partecipativa tutte le nostre persone.

Le principali iniziative realizzate nel 2021

La Fondazione Fedrigoni Fabriano (FFF). Storia, Scienza e Arte della Carta

La Fondazione Fedrigoni Fabriano (FFF) ha la missione di contribuire alla promozione degli studi di storia della carta, della filigranologia e delle discipline connesse e dell'arte della carta nelle sue svariate forme. Vogliamo far conoscere e mantenere viva la storia, la scienza e l'arte della carta e tramandare alle future generazioni un patrimonio prezioso di sapere e cultura.

La nostra Fondazione, dedicata a Gianfranco Fedrigoni, uno dei più tenaci e illuminati imprenditori del comparto cartario italiano e internazionale, nasce a Fabriano l'8 marzo 2011 e si occupa di valorizzare un patrimonio cartario di inestimabile valore, ereditato nel 2002 con l'acquisizione delle storiche Cartiere Miliani Fabriano e arricchito nel corso degli anni con altre importanti collezioni.

Patrimonio unico al mondo per quantità di opere conservate - con oltre 500 metri quadri tra beni archivistici e librari appartenenti all'Archivio delle Cartiere Miliani Fabriano - è **il primo "archivio d'impresa" in Italia** dichiarato di notevole interesse storico con documenti datati dal 1782.

Comprende, inoltre, 2.213 **"carte antiche fabrianesi"**, collezione di carte datate dal 1267 al 1798 del filigranologo Augusto Zonghi (1840-1916), una delle più importanti d'Europa acquisita dalla Fondazione nel 2016; e **10.000 strumenti per la fabbricazione della carta** a mano e a macchina, commissionati da aziende storiche del Made in Italy (esempio FIAT, Liquore Strega, Fernet Branca, Stabilimento Ricordi).

I progetti e le iniziative promosse dalla Fondazione nascono dalla volontà di trasmettere una tradizione antica e radicata facendo rivivere e restituendo alla comunità un patrimonio storico cartario che ha dato, per oltre settecento anni, lavoro, identità e cultura al territorio. Un patrimonio materiale e immateriale da salvaguardare e far rivivere dando nuova vita ai "luoghi della carta" e sperimentando nuovi modi di fruire la tradizione e la cultura della "carta".

Le principali attività cui è rivolta la missione della Fondazione riguardano:

- la conservazione e valorizzazione dei beni storici cartari;
- la pubblicazione delle collane editoriali "Storia della Carta" e "L'Era del Segno" dedicate alla carta;
- l'organizzazione di convegni, seminari, progetti di ricerca con esperti di fama nazionale ed internazionale che consentono di stringere rapporti di collaborazione e scambio culturale con istituzioni italiane ed estere (istituti universitari, accademie, musei, biblioteche, archivi storici pubblici e privati);
- la formulazione di pareri storici, filologici e filigranologici sulle carte storiche fabrianesi per studiosi, restauratori e case d'asta.

L'elargizione annuale da parte di Fedrigoni varia in base alle attività inserite in programma dalla Fondazione (nel 2021, è stata pari a circa 200.000 euro).

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- Governance
- Ambiente
- **Sociale**
 - I diritti umani
 - La cultura della sicurezza
 - Lo sviluppo delle nostre persone
 - **Fedrigoni per la comunità**
- Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

Le principali iniziative realizzate nel 2021 insieme alla Fondazione

Il Gruppo Fedrigoni, attraverso il coinvolgimento nelle attività della Fondazione, riflette anche il proprio impegno verso la cultura, quale elemento fondamentale per lo sviluppo delle comunità e delle identità dei territori.

Nel 2021 siamo riusciti a realizzare numerosi progetti in tutti i quattro filoni di attività della Fondazione: ricerca, conservazione, valorizzazione, editoria.

Ricerca

- La ricerca “Usi e costumi delle filigrane” ha avuto l’obiettivo di identificare e analizzare le filigrane di Augusto Zonghi successive al 1599 e quelle della Collezione di Luigi Tosti Duca di Valminuta per lo più datate dal 1782 a oggi.
- La ricerca “Progetto Dante 1321-2021. La carta di Fabriano e l’opera dantesca”, realizzata per celebrare i 700 anni dalla scomparsa di Dante Alighieri, ha permesso di rintracciare e confermare l’uso della carta fabrianese in alcune delle più famose opere miniate e incunaboli della Divina Commedia.

Conservazione

- Completata l’identificazione, catalogazione e digitalizzazione delle carte della “Collezione Augusto Zonghi”, caricate online nel Corpus Chartarum FABRIANO (3.465 record).
- Restauro cartaceo dell’Album de “I segni delle antiche cartiere fabrianesi” (1882-1884) di Augusto Zonghi, autorizzato dalla Soprintendenza Archivistica e Bibliografica dell’Umbria e delle Marche.
- Completata l’attività di riordino dell’Archivio Fedrigoni di Verona (forme, documenti, ecc.), oggi denominato “Casa Fedrigoni”. Tutto il Patrimonio Scientifico e Tecnologico (forme, ballerini, tele, punzoni, matrici) è stato fotografato.

Valorizzazione

- Rinnovamento del video presentazione della Fondazione in occasione dell’anniversario della Fondazione Fedrigoni Fabriano (2011-2021).
- Il Corpus Chartarum Fabriano (CCF) è entrato a far parte della piattaforma internazionale per la consultazione delle filigrane Bernstein Project. Le filigrane del CCF sono ora disponibili nel database “The Memory of Paper”.
- Promosso il workshop internazionale “Paper Production and Trade - People in Motion” con l’obiettivo di esplorare il movimento delle idee, delle persone, delle carte e delle merci attraverso il Mediterraneo dal tardo Medioevo all’epoca moderna.
- Supporto alla candidatura della “carta e della filigrana di Fabriano” a patrimonio culturale immateriale dell’UNESCO.
- Il Fabriano Paper Pavilion è stato scelto dal Fondo Ambiente Italiano (FAI) e, in collaborazione con la Fondazione, aperto alle visite in occasione delle Giornate di primavera del FAI, entrando nel programma nazionale dell’associazione.
- Riproposto il format “Tesori Nascosti” che mira a valorizzare e fare conoscere l’immenso patrimonio storico, culturale ed artistico custodito dalla Fondazione attraverso delle video- interviste.
- Presentato il Corpus Chartarum Fabriano (CCF) al Congresso biennale internazionale degli storici della carta, promosso da International Paper Historians (IPH) in collaborazione con la Library of Congress, la National Gallery of Art e la National Archives and Record Administration di Washington (USA).
- Residenza d’artista dell’acquarellista di origine spagnola Alberto Madrigal, promossa dal Gruppo Fedrigoni in collaborazione con la Fondazione. Madrigal ha realizzato un taccuino di viaggio che raccoglie paesaggi ed emozioni di quei giorni, presentato durante l’ultima edizione del Festival del Disegno.

- Partecipazione alle European Heritage Days 2021 con l’apertura straordinaria alle visite del Fabriano Paper Pavilion.
- Presentazione del restauro e della 1°edizione a stampa dell’Album de “I segni delle antiche cartiere fabrianesi” di Augusto Zonghi in occasione delle European Heritage Days 2021 con l’evento Ti Presento Augusto Zonghi trasmesso in diretta streaming.
- Collaborazione al progetto “Nel tempo di una storia” promosso da Museimpresa e Assolombarda, finalizzato a trasmettere il patrimonio industriale e culturale custodito nei musei e negli archivi delle imprese italiane, attraverso il racconto di Simone Bramante, in arte Brahmino, uno dei fotografi e influencer più apprezzati dagli instagrammer.
- “Il Grand Tour della Carta. 8 secoli di storia della carta, 10 anni di Fondazione” evento promosso in occasione della XX Settimana della Cultura d’Impresa con l’apertura straordinaria al pubblico del Fabriano Paper Pavilion.
- Inaugurazione di “Casa Fedrigoni”, l’Archivio d’impresa del Gruppo Fedrigoni, aperto a visite guidate per studiosi e appassionati della carta e a collaborazioni con Università e Scuole di grafica e design.

Editoria

- Pubblicazione dell’inventario dei beni conservati nell’Archivio Fedrigoni di Verona (Casa Fedrigoni) nella collana “Invenire” curata e diretta da Giorgetta Bonfiglio Dosio (Università di Padova) edita da Cleup.
- Pubblicazione del volume “Il senso di una comunità” a cinque anni dal sisma del 26 ottobre 2016, dedicato alla ricostruzione dello Stabilimento di Pioraco andato totalmente distrutto. Il volume è stato stampato in 700 copie e distribuito ai 550 dipendenti dell’Area Marche del Gruppo Fedrigoni.

Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG



HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- Governance
- Ambiente
- Sociale
- **Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG**
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

Divisione PAPER (LPCS)*

Fedrigoni

ARENA ECO 50	Carte e cartoncini naturali di pura cellulosa ECF, certificati FSC®, con il 50% di fibre di riciclo. Caratterizzati da una superficie liscia.
CENTURY COTTON LAID	Carte e cartoncini vergati, certificati FSC®, composti da 75% di pura cellulosa ECF e da 25% fibre di cotone. Anche in versione con filigrana.
CENTURY COTTON WOVE	Carte e cartoncini usomano Premium Quality certificati FSC®, con superficie vellutata. Composti da 75% di pura cellulosa ECF e 25% fibre di cotone. Disponibili anche in versioni con filigrana.
COTTAGE	Carte e cartoncini naturali, certificati FSC®. Ottenuti con 75% di cellulosa ECF e 25% fibre di cotone. Marcatura a feltro su entrambi i lati.
FREELIFE CENTO	Carte e cartoncini bianchi di elevata qualità, con finitura liscia, realizzati con il 100% fibre di riciclo certificate FSC®.
FREELIFE KENDO	Carte e cartoncini di qualità, finemente concettati, ottenuti con il con 5% fibre di canapa, il 40% di fibre di riciclo certificate FSC® e il 55% di fibre ecologiche certificate FSC®.
FREELIFE MERIDA	Carte e cartoncini di qualità, marcati a feltro su entrambi i lati e colorati in massa. Ottenuti con il 55% di pura cellulosa ecologica certificata FSC®, il 40% di fibre di riciclo e il 5% di fibre di cotone.
FREELIFE VELLUM	Carte e cartoncini di qualità, ottenuti con il 55% di fibre certificate FSC®, il 40% di fibre di riciclo e il 5% fibre di cotone.
FREELIFE OIKOS	Carte e cartoncini di qualità, finemente concettati su entrambi i lati, ottenuti con il 50% di fibre di riciclo e il 50% di pura cellulosa ecologica, certificati FSC®.
LIFE	Carta e cartoncini naturali e riciclati, composti dal 80% di fibre di riciclo e dal 20% di pura cellulosa ECF. Certificata FSC®.
LIFE ECO100 (FSC RECYCLED)	Carta e cartoncini naturai e riciclati, costituita dal 100% di contenuto di riciclo. Certificata FSC®.
MATERICA	Carte e cartoncini naturali con finitura ruvida, realizzati con il 25% di cellulosa garantita ECF, il 25% di fibre di recupero, il 40% di cellulosa CTMP e il 10% da fibre di cotone, certificati FSC®.
OLD MILL ECO40	Carte e cartoncini naturali, finemente marcati a feltro su entrambi i lati, ottenuti con pura cellulosa ecologica ECF e 40% di contenuto di riciclo, certificati FSC®.
SAVILE ROW PINSTRIPE	Carte e cartoncini naturali, certificati FSC®, composti da 60% di pura cellulosa ECF, un 20% da fibre di cotone e da un 20% di fibre tessili, caratterizzati da un effetto tessuto
SAVILE ROW PLAIN	Carte e cartoncini naturali, certificati FSC®, composti da 60% di pura cellulosa ECF, un 20% da fibre di cotone e da un 20% di fibre tessili. Caratterizzati da una superficie leggermente ruvida.
SAVILE ROW TWEED	Carte e cartoncini naturali, certificati FSC®, composti da 60% di pura cellulosa ECF, un 20% da fibre di cotone e da un 20% di fibre tessili.

*Luxury Packaging e Creative Solutions

SYMBOL FREELIFE E/E	Carte e cartoncini tripatinati e goffrati su entrambi i lati con finitura Satin, certificati FSC®. Costituiti da pura cellulosa ECF e da un contenuto di fibre di riciclo (almeno il 40%) certificate FSC®.
SYMBOL FREELIFE GLOSS	Carte e cartoncini tripatinati su entrambi i lati con finitura Gloss. Costituiti da pura cellulosa ECF e da un elevato contenuto di fibre di riciclo (almeno il 40%) certificate FSC®.
SYMBOL FREELIFE SATIN	Carte e cartoncini tripatinati su entrambi i lati con finitura satin. Costituiti da pura cellulosa ECF. e da un elevato contenuto di fibre di riciclo (almeno il 40%) certificate FSC®.
SYMBOL CARD ECO 100	Cartoncini certificati FSC®, realizzati con il 100% di fibre di riciclo. Patinati a due strati su un lato, con finitura satin.
SYMBOL CARD ECO 50	Cartoncini patinati di pura cellulosa ECF, certificati FSC®, con 50% di riciclo. Patinati a due strati su un lato con finitura satin.
SYMBOL FREELIFE MATT PLUS	Carte e cartoncini certificati FSC®, composti da pura cellulosa ECF e da un elevato contenuto di fibre di riciclo (minimo 40%). Tripatinati su entrambi i lati con finitura matt.
SYMBOL FREELIFE PEARL	Carte e cartoncini certificati FSC®, composti da pura cellulosa ecologica ECF e da un elevato contenuto di riciclo selezionato. Tripatinati su entrambi i lati con finitura perlescente.
WOODSTOCK	Carte e cartoncini riciclati ottenute con l'80% da fibre di recupero e il 20% di pura cellulosa ECF, certificati FSC®. Colorati nell' impasto con pigmenti resistenti alla luce. Finitura lisciata.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- Governance
- Ambiente
- Sociale
- **Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG**
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

Cordenons

AROMATIQUE	Carte e cartoncini realizzati con linters di cotone e con fibre di pura cellulosa vergine ECF. Riciclabile o recuperabile sotto forma di energia. En71 safety of toys (migrazione di alcuni elementi). 94/62/CE (inferiore alla soglia consentita di metalli pesanti)
BLU&GREEN ASTROPACK	Carte e cartoncini con superficie naturale, non patinata, ottima rigidità e tenacità, elevato punto di bianco, buona solidità alla luce, ottima collatura superficiale, con il plus di essere un prodotto FSC® recycled in percentuale variabile tra pre-consumer e post-consumer.
CANALETTO	Carte e cartoncini realizzati con 20% di cotone e 80% di fibre di pura cellulosa vergine ECF. È una carta marcata a feltro, da entrambi i lati. La percentuale di cotone nell'impasto rende l'aspetto estremamente naturale alla vista e la superficie vellutata al tatto. Ha un'ottima tenacità, bulk e rigidità, ottima resistenza alla piegatura e alla cordonatura, buona solidità alla luce ed elevata collatura superficiale con gelatina naturale. Certificata FSC®. Buste Canaletto vengono prodotte con le stesse caratteristiche, certificate FSC®.
CANALETTO GRANA GROSSA	Carte e cartoncini realizzati con 20% di cotone e 80% di fibre di pura cellulosa vergine ECF. È una carta marcata a feltro su entrambi i lati. Ha una buona percentuale di cotone nell'impasto, che rende l'aspetto naturale alla vista e la superficie estremamente vellutata al tatto. Offre ottima tenacità, bulk e rigidità, resistenza alla piegatura e alla cordonatura, buona solidità alla luce ed elevata collatura superficiale con gelatina naturale. Riciclabile o recuperabile sotto forma di energia. Buste Canaletto Grana grossa vengono prodotte con le stesse caratteristiche.
FLORA	Carte e cartoncini parzialmente riciclati caratterizzati dalla presenza di "schegge" ben visibili in superficie, realizzati con il 30% di fibre secondarie di pura cellulosa deinchiostrata, il 60% di fibre di pura cellulosa vergine ECF e il 10% di fibra di linters di cotone. La variante colore Gardenia, contrariamente alle altre, è priva di inclusioni. La presenza di cotone all'interno dell'impasto la rende particolarmente morbida al tatto. Certificata FSC®. Buste Flora vengono prodotte con le stesse caratteristiche, certificate FSC®
FORMOSA Recy	Carte e cartoncini colorati, tinti in pasta, prodotti con il 100% di fibre riciclate in percentuale variabile tra pre-consumer e post-consumer. Caratterizzata da una superficie naturale, regolare, che la rende adattabile a lavori cartotecnici e garantisce una buona stampabilità. Certificata FSC® Recycled
FORMOSA RecyPack	Carte e cartoncini colorati specificamente creati per il settore del packaging. Due colorazioni tinte in pasta il classico Avana e il Nero, un ampio range di grammature fino a 480 gsm, e viene prodotta con il 100% di fibre riciclate in percentuale variabile tra pre-consumer e post-consumer. Caratterizzata da una superficie naturale che la rende adattabile a lavori cartotecnici e garantisce una buona stampabilità. Certificata FSC® Recycled. La versione nera è prodotta senza l'impiego di pigmenti Carbon Black.
KINGDOM LAID + WM	Carte e cartoncini prodotti con fibre di pura cellulosa vergine ECF è caratterizzata dalla raffinata vergatura classica ispirata alla tradizionale carta da lettere. Contiene il 15% di fibre di cotone, varie nuances, certificata FSC® Mix (FSC-CO12975). Disponibile anche in versione filigranata in 100 gms. Buste Kingdom Laid in cinque tipologie, stesse caratteristiche, certificate FSC®

KINGDOM LAID WM RECY	Carte prodotte con fibre di pura cellulosa vergine ECF e 100% fibre riciclate in percentuale variabile di pre-consumer e post-consumer, caratterizzate dalla raffinata vergatura classica ispirata alla tradizionale carta da lettere, filigranata in 100 gsm. Colore Recy White. Certificata FSC® Recycled
KINGDOM WOVE +WM	Carte e cartoncini prodotti con fibre di pura cellulosa vergine ECF offre il piacevole effetto tattile di un morbido tessuto. Contiene il 15% di fibre di cotone, varie nuances, certificata FSC® Mix. Disponibile anche in versione filigranata in 100 gms. Buste Kingdom Wove in cinque tipologie, stesse caratteristiche, certificate FSC®.
KINGDOM WOVE RECY + WM RECY	Carte prodotte con fibre di pura cellulosa vergine ECF e 100% fibre riciclate in percentuale variabile di pre-consumer e post-consumer, caratterizzate dal piacevole effetto tattile di un morbido tessuto. Colore Recy White. Certificata FSC® Recycled. Disponibile anche in versione filigranata in 100 gms. Buste Kingdom Wove in cinque tipologie, stesse caratteristiche, colore Recy White, certificate FSC® Recycled
KINGDOM XT-S + WM	Carte e cartoncini prodotti con fibre di pura cellulosa vergine ECF si distinguono per la superficie particolarmente liscia. Contiene il 15% di fibre di cotone, varie nuances, certificata FSC® Mix. Disponibile anche in versione filigranata in 100 gms. Buste Kingdom XT-S in cinque tipologie, stesse caratteristiche, certificate FSC®.
KINGDOM XT-S RECY + WM RECY	Carte prodotte con fibre di pura cellulosa vergine ECF e 100% fibre riciclate in percentuale variabile di pre-consumer e post-consumer, si distinguono per la superficie particolarmente liscia. Colore Recy White. Certificata FSC® Recycled. Disponibile anche in versione filigranata in 100 gms. Buste Kingdom XT-S in cinque tipologie, stesse caratteristiche, colore Recy White, certificate FSC® Recycled
NATURAL GREEN EVOLUTION	Carte e cartoncini realizzati con il 100% di fibre riciclate in percentuale variabile tra pre-consumer e post-consumer. Entrambe le superfici sono trattate off-line con una speciale patinatura matt che permette un elevato Ink Hold Out per immagini brillanti di forte dettaglio e contrasto. Superficie texturata, ottima rigidità, bulk superiore a 1,4, ottima opacità, ottima resistenza alla cordonatura e alla piegatura. Ha una superficie naturale e garantisce ottimi risultati di stampa offset. Certificata FSC® Recycled.
PAPERMILK	Carte e cartoncini realizzati con fibre di latte fino al 10%, 40% linters di cotone e fibre di pura cellulosa vergine ECF. Certificata FSC®
RECYCO	Premium white paper prodotta con il 100% di fibre riciclate in percentuale variabile di pre e post consumer e fibre di pura cellulosa vergine ECF. Certificata FSC® Recycled. Caratterizzata da un bianco naturale e gradevole al tatto è disponibile in un'ampia gamma di grammature.
SO...SILK	Carte e cartoncini realizzati con fibre di pura cellulosa ECF e con fibre di seta. La speciale finitura superficiale rende la carta estremamente setosa, liscia, morbida al tatto. Il colore è lievemente cangiante. Certificata FSC®. Buste So...Silk vengono prodotte con le stesse caratteristiche, certificate FSC®

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- Governance
- Ambiente
- Sociale
- **Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG**
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

SO...WOOL	Carta e cartoncini realizzati con fibre di pura cellulosa vergine ECF e con fibre di residui di recupero della produzione tessile di lana e cotone. Certificata FSC®. Buste So...Wool vengono prodotte con le stesse caratteristiche e certificate FSC® (FSC-CO12975).
STARDREAM 2.0	Carte e cartoncini realizzati con fibre di pura cellulosa vergine ECF, composta dal 40% di fibre post-consumer (PCW). La grammatura 110 g/m² è monopatinata, mentre 200 g/m² e 340 g/m² sono bipatinate. Certificata FSC®.
TASTY	Carte e cartoncini di lusso adatti al contatto alimentare. È conforme ai più importanti regolamenti italiani e internazionali. Viene prodotta in due versioni: - Tasty Moist & Fatty sottoposta a uno speciale trattamento che la rende ideale per uso alimentare per packaging e confezioni dei cibi umido-grassi. Disponibile nelle gamme Wild e Modigliani, è particolarmente versatile e si presta ad essere usata anche per applicazioni create per cibi secchi. Disponibile in White, ma anche in tre colorazioni Wild: Sand, Brown e Black. Certificata FSC®. - Tasty DRY è stata formulata esclusivamente per il contatto diretto con i cibi secchi e non umido-grassi. È prodotta nelle gamme Astropack e Modigliani, nella colorazione White. Certificata FSC®.
TRES AROMATIQUE	Cartoncini realizzati con fibre di cotone e con fibre di pura cellulosa vergine ECF, senza materiali di carica. Colore naturale, consentono un ottimo assorbimento ed evaporazione del liquido a temperatura desiderata. Contiene cotone.
WILD	Carte e cartoncini prodotti col 35% di cotone e col 65% di fibre di pura cellulosa vergine ECF. Una carta con una superficie straordinariamente naturale, con una colorazione neutra e leggermente mutevole. Sulla superficie viene applicato un leggero trattamento per migliorare la macchinabilità e la stampabilità. Certificata FSC®.
WILD NATURAL	Cartoncini prodotti col 35% di cotone e col 65% di fibre di pura cellulosa ECF. È un cartoncino dalla superficie naturale, caratterizzato da un elevato spessore (2.000 micron - 850 gsm). Certificata FSC®.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- Governance
- Ambiente
- Sociale
- **Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG**
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

Fabriano

COPY 1	Carta bianca da fotocopie certificata EU ECOLABEL, realizzata con il 100% di pura cellulosa E.C.F. (Elemental Chlorine Free) certificata FSC®. Risme impaccate con rifascio Plastic Free.
COPY BIO	Carta bianca da fotocopie prodotta con energia idroelettrica, certificata EU ECOLABEL, realizzata con il 100% di pura cellulosa T.C.F. (Total Chlorine Free) certificata FSC®. Risme impaccate con rifascio Plastic Free.
COPY LIFE	Carta bianca da fotocopie prodotta con energia idroelettrica, certificata EU ECOLABEL, realizzata con l'85% di cellulosa riciclata post-consumer e il 15% di pura cellulosa E.C.F. (Elemental Chlorine Free) certificata FSC®. Risme impaccate con rifascio Plastic Free.
ESPORTAZIONE	Esportazione è una carta prodotta a mano per tutte le tecniche di disegno (e in particolare per l'acquerello e la tempera). Quattro bordi intonsi, 100% cotone totalmente privo di cloro (TCF).
ROMA	Roma è una carta prodotta a mano con il 100% di cotone totalmente privo di cloro (TCF). Questa carta a mano vergata e filigranata ha tutti i bordi intonsi ed è particolarmente indicata per edizioni di pregio, stampe di particolare effetto qualitativo, legatoria e disegno.
ARTISTICO	Carta per acquerello realizzata con il 100% di fibre cotone TCF (Total Chlorine Free) realizzato a macchina in tondo. Prodotto Vegan Friendly grazie alla particolare doppia collatura a base di amido.
FABRIANO 5	Carta per acquerello prodotta a macchina in tondo con una miscela pregiata di 50% di cotone TCF (Total Chlorine Free) e fibre di cellulosa ECF (Elemental Chlorine Free).
WATERCOLOUR	Carta per acquerello prodotta con energia idroelettrica, composta da una pregiata miscela di cotone e cellulosa priva di lignina: 25% di cotone e 75% di cellulosa ECF (Elemental Chlorine Free), certificata FSC®.
ACCADEMIA	La carta da disegno Fabriano Accademia è prodotta con energia idroelettrica impiegando cellulosa 100% ECF (Elemental Chlorine Free), certificata FSC®.
DISEGNO ECOLOGICO PER ARTISTI	La carta Disegno Ecologico per Artisti è prodotta con energia idroelettrica impiegando cellulosa riciclata post-consumer certificata FSC®. Superficie leggermente marcata e con un alto grado di bianco, superiore a quello di una comune carta riciclata.
TONED PAPER	Carta ideale per il disegno con tecniche di ombreggiatura e lumeggiatura, prodotta con il 15% di cotone e l'85% di cellulosa ECF (Elemental Chlorine Free).
TIZIANO	È una carta da disegno contenente cotone, prodotta con cellulosa ECF (Elemental Chlorine Free), certificata FSC®. Disponibile in 40 colori altamente resistenti alla luce.

AETERNUM COTTON PHOTO CONSERVATION	Carta 100% cotone con fibre TCF (Total Chlorine Free) realizzata in macchina in tondo. Certificata Long Life ISO 9706 e PAT ISO 18916, la sua assoluta stabilità e inalterabilità nel tempo la rende particolarmente adatta per la realizzazione di cartelline o astucci per la conservazione di documenti fotografici.
DUREVOLE CONSERVATION COTTON	Cartone conservazione bianco naturale prodotto a macchina in tondo con il 100% di fibra di cotone totalmente priva di cloro (T.C.F.). Il prodotto è esente da pasta legno e da azzurrante ottico ed è Acid free con riserva alcalina e trattamento antifungo a garanzia di lunghissima conservazione. È certificato Long Life ISO 9706 e PAT ISO 18916.
TIEPOLO	Carta prodotta a macchina in tondo realizzata con il 100% di cotone totalmente privo di cloro (T.C.F.), questo cartoncino è indicato per tutte le tecniche della stampa d'arte.
ROSASPINA	Carta prodotta a macchina in tondo realizzata con il 40% di cotone totalmente privo di cloro (T.C.F.) e il 40% di cellulose ECF (Elemental Chlorine Free). Questo cartoncino è indicato per tutte le tecniche della stampa d'arte.
FABRIANO UNICA	Fabriano Unica è una carta che si adatta a tutte le tecniche della stampa d'arte. Carta prodotta con il 50% di cotone TCF e il 50% di cellulosa ECF di e con l'utilizzo di energia idroelettrica.
FABRIANO DISEGNO 2	Album, blocchi o fogli per la scuola. Carta prodotta con l'utilizzo di energia idroelettrica impiegando il 100% di cellulosa ECF (Elemental Chlorine Free), certificata FSC®.
FABRIANO DISEGNO 4	Album, blocchi o fogli per la scuola. Carta prodotta con l'utilizzo di energia idroelettrica impiegando il 100% di cellulosa ECF (Elemental Chlorine Free), certificata FSC®.
ELLE ERRE	Cartoncini colorati prodotti con energia idroelettrica, composti da 100% cellulosa ECF (Elemental Chlorine Free), certificata FSC®.
FABRIANO COLORE	Cartoncini colorati prodotti con energia idroelettrica, composti da 100% cellulosa ECF (Elemental Chlorine Free), certificata FSC®.
FABRIANO ISPIRA	Taccuini con rilegatura cucita prodotti in Italia con l'utilizzo di carta 100% di pura cellulosa T.C.F. (Total Chlorine Free) certificata FSC®.
FABRIANO ECOQUA	Collezione di quaderni e taccuini interamente prodotta in Italia con l'utilizzo di carta 100% di pura cellulosa T.C.F. (Total Chlorine Free) certificata FSC®.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- Governance
- Ambiente
- Sociale
- **Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG**
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

Divisione SELF-ADHESIVES/LABELS

BAGASSE MERINGUE ULTRA WS	Carta senza legno di colore bianco e finitura superficiale liscia e con un trattamento Ultra WS. Prodotto realizzato esclusivamente dalla coltivazione di piante annuali, 95% bagasse (un sottoprodotto della lavorazione della canna da zucchero) e 5% lino e canapa. 100% riciclabile
BEREBER SAND ULTRA WS FSC™	Carta riciclata di qualità premium (30% di fibre post-consumo) con finitura liscia e trattamento Ultra WS. A causa della natura della materia prima utilizzata, potrebbero esserci delle piccole variazioni di colore e aspetto.
COTONE BIANCO ULTRA WS	Carta naturale 100% cotone con trattamento Ultra WS e antimuffa. Data la natura della materia prima utilizzata si possono presentare impurità e/o leggere variazioni di tinta e nell'aspetto proprie di un prodotto naturale.
COTONE BIANCO WS BARRIER	Carta 100% cotone resistente all'acqua bianca a trama feltro naturale. Umido resistente.
COTONE EXTRA WHITE ULTRA WS	Carta 100% cotone naturale ad alto grado di bianco, ULTRA WS e trattamento antimicotico. A causa della natura della materia prima utilizzata, possono esserci delle piccole impurità e/o leggere variazioni di tono e aspetto che sono normali in un prodotto naturale.
COTONE NERO FELT WS	Carta naturale marcata a feltro realizzata con 100% fibre di cotone tinte in massa e di colore nero.
COTONE NERO FELT WS BARRIER	Carta naturale marcata a feltro realizzata con 100% cotone nero. Umido resistente.
COTONE NERO INTENSE WS	Carta naturale realizzata con 100% fibre di cotone tinte in massa di colore nero.
COTONE NERO INTENSE WS BARRIER	Carta nera naturale 100% cotone, resistente all'acqua. Umido resistente.
COTTAGE IVORY FSC™	Carta naturale di pura cellulosa esente da cloro (ECF 75%) miscelata con fibre naturali di cotone (25%), marcata a feltro su entrambi i lati e con un trattamento ULTRA WS. Data la natura della materia prima utilizzata si possono presentare piccole impurità e/o leggere variazioni nel tono e nell'aspetto, proprie di un prodotto naturale.
COTTAGE PREMIUM WHITE FSC™	Carta naturale di pura cellulosa esente da cloro (ECF 75%) miscelata con fibre naturali di cotone (25%), marcata a feltro su entrambi i lati. Data la natura della materia prima utilizzata si possono presentare piccole impurità e/o leggere variazioni nel tono e nell'aspetto, proprie di un prodotto naturale.
COTTAGE PREMIUM WHITE ULTRA WS FSC™	Carta naturale di pura cellulosa esente da cloro (ECF 75%) miscelata con fibre naturali di cotone (25%), marcata a feltro su entrambi i lati e con un trattamento ULTRA WS. Data la natura della materia prima utilizzata si possono presentare piccole impurità e/o leggere variazioni nel tono e nell'aspetto, proprie di un prodotto naturale.
COUTURE WHITE WS BARRIER FSC™	Carta gofrata non patinata con finitura tessile. Umido resistente.
COUTURE WHITE WS FSC™	Carta gofrata non patinata con finitura tessile.
EDEN FSC™	Carta naturale con fibre d'erba. Certificato FSC.
FREELIFE MERIDA CREAM FSC™	Carta riciclata non patinata di qualità premium, marcata a feltro su entrambi i lati, realizzata con fibre ECF pure (55%), cotone (5%) e fibra riciclata (40%). A causa della natura della materia prima utilizzata, possono esserci delle piccole impurità e/o leggere variazioni di tono e aspetto che sono normali in un prodotto naturale.

FREELIFE MERIDA CREAM ULTRA WS FSC™	Carta ecologica marcata a feltro su entrambi i lati, miscelata con fiber ECF (55%), fibre naturali di cotone (5%) e con alto contenuto di fibre riciclate (40%) e con un trattamento Ultra WS. Data la natura della materia prima utilizzata si possono produrre leggere variazioni nel colore e nell'aspetto.
FREELIFE MERIDA KRAFT FSC™	Carta riciclata non patinata di prima qualità, marcata a feltro su entrambi i lati, realizzata con fibre ECF (55%), fibre pure ECF (55%), cotone (5%) e fibre riciclate (40%). A causa della natura della materia prima utilizzata, possono esserci delle piccole impurità e/o leggere variazioni di tono e aspetto che sono normali in un prodotto naturale.
FREELIFE MERIDA WHITE FSC™	Carta ecologica marcata a feltro su entrambi i lati, realizzata con fibre ECF (55%), fibre naturali di cotone (5%) e con alto contenuto di fibre riciclate (40%). Data la natura della materia prima utilizzata si possono produrre leggere variazioni nel colore e nell'aspetto.
FREELIFE MERIDA WHITE ULTRA WS FSC™	Carta riciclata non patinata di prima qualità, marcata a feltro su entrambi i lati, realizzata con fibre ECF pure (55%), cotone (5%) e fibra riciclata (40%) e con trattamento Ultra WS. A causa della natura della materia prima utilizzata, possono esserci delle piccole impurità e/o leggere variazioni di tono e aspetto che sono normali in un prodotto naturale.
GREEN VALLEY CORK ULTRA WS FSC™	Strato di sughero naturale laminato con carta e trattamento ULTRA WS. A causa della natura della materia prima utilizzata, possono verificarsi piccole impurità e/o leggere variazioni di tono e aspetto che sono normali in un prodotto naturale.
KRAFT NATURAL PEFC	Carta kraft fibra lunga vergata. Data la natura della materia prima si possono osservare variazioni di colore e nell'aspetto.
MATERICA GESSO ULTRA WS FSC™	Carta naturale composti de fibre ECF (25%), fibre CTMP (40%), fibre di cotone (15%), fibre di recupero (20%)e di pura cellulosa, con un trattamento Ultra WS. Data la natura della materia prima utilizzata si possono presentare impurità e/o leggere variazioni nel tono e nell'aspetto proprie di un prodotto naturale.
MATERICA KRAFT ULTRA WS FSC™	Carta naturale composti de fibre ECF (25%), fibre CTMP (40%), fibre di cotone (15%), fibre di recupero (20%)e di pura cellulosa, con un trattamento Ultra WS. Data la natura della materia prima utilizzata si possono presentare impurità e/o leggere variazioni nel tono e nell'aspetto proprie di un prodotto naturale.
MATERICA LIMESTONE ULTRA WS FSC™	Carta naturale composti de fiber ECF (25%), fibre CTMP (40%), fibre di cotone (15%), fibre di recupero (20%)e di pura cellulosa, con un trattamento Ultra WS. Data la natura della materia prima utilizzata si possono presentare impurità e/o leggere variazioni nel tono e nell'aspetto proprie di un prodotto naturale.
MATERICA PITCH ULTRA WS FSC™	Carta naturale, realizzata con fibre ECF pure (25%), fibre CTMP (40%), cotone (15%), fibre riciclate (20%) e pura cellulosa con trattamento Ultra WS. A causa della natura della materia prima utilizzata, possono esserci delle piccole impurità e/o leggere variazioni di tono e aspetto che sono normali in un prodotto naturale.
MATERICA VERDIGRIS ULTRA WS FSC™	Carta naturale composti de fiber ECF (25%), fibre CTMP (40%), fibre di cotone (15%), fibre di recupero (20%)e di pura cellulosa, con un trattamento Ultra WS. Data la natura della materia prima utilizzata si possono presentare impurità e/o leggere variazioni nel tono e nell'aspetto proprie di un prodotto naturale.
MINERAL PAPER	Carta realizzata con una miscela di carbonato di calcio e polietilene, rinnovabile e riciclabile.
NATURAL CORK ULTRA WS FSC™	Lamina di sughero naturale controcollata con carta e con un trattamento ULTRA WS. Data la natura della materia prima si possono presentare impurità e/o leggere variazioni nel tono e nell'aspetto proprie di un prodotto naturale.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- Governance
- Ambiente
- Sociale
- **Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG**
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

NATURAL COTTON BARRIER	Carta 100% cotone bianca con texture in feltro naturale.
RED RIVER CORK ULTRA WS FSC™	Lamina di sughero naturale controcollata con carta e con un trattamento ULTRA WS. Data la natura della materia prima si possono presentare impurità e/o leggere variazioni nel tono e nell'aspetto proprie di un prodotto naturale.
ROCK FOREST CORK ULTRA WS FSC™	Lamina di sughero naturale controcollata con carta e con un trattamento ULTRA WS. Data la natura della materia prima si possono presentare impurità e/o leggere variazioni nel tono e nell'aspetto proprie di un prodotto naturale.
SAVILE ROW TWEED CAMEL FSC™	Carta di pura cellulosa gofrata fuori macchina in un design tessile, composta da un materiale ecologico privo di cloro (ECF 60%), fibre di cotone (20%), fibre tessili (20%) e color cellulosa. A causa della natura della materia prima utilizzata, possono verificarsi piccole impurità e/o leggere variazioni di tono e aspetto che sono normali in un prodotto naturale.
SAVILE ROW TWEED DARK GREY FSC™	Carta di pura cellulosa gofrata fuori macchina in un design tessile, composta da un materiale ecologico privo di cloro (ECF 60%), fibre di cotone (20%), fibre tessili (20%) e color cellulosa. A causa della natura della materia prima utilizzata, possono verificarsi piccole impurità e/o leggere variazioni di tono e aspetto che sono normali in un prodotto naturale.
SAVILE ROW TWEED EXTRA WHITE FSC™	Carta di pura cellulosa gofrata fuori macchina in un design tessile, realizzata con un materiale ecologico privo di cloro (ECF 60%), fibre di cotone (20%) e fibre tessili (20%). A causa della natura della materia prima utilizzata, possono esserci delle piccole impurità e/o leggere variazioni di tono e aspetto che sono normali in un prodotto naturale.
SAVILE ROW TWEED WHITE FSC™	Carta di pura cellulosa gofrata fuori macchina in un design tessile, realizzata con un materiale ecologico privo di cloro (ECF 60%), fibre di cotone (20%) e fibre tessili (20%). A causa della natura della materia prima utilizzata, possono esserci delle piccole impurità e/o leggere variazioni di tono e aspetto che sono normali in un prodotto naturale.
SAVILE ROW TWEED WHITE ULTRA WS EXT FSC™	Carta di pura cellulosa gofrata fuori macchina in un design tessile, composta da un tessuto ecologico privo di cloro (ECF 60%), fibre di cotone (20%), fibre tessili (20%) e con un trattamento ULTRA WS. A causa della natura della materia prima utilizzata, possono esserci delle piccole impurità e/o leggere variazioni di tono e aspetto che sono normali in un prodotto naturale.
WHITE MOUNTAIN CORK ULTRA WS FSC™	Lamina di sughero naturale controcollata con carta e con un trattamento ULTRA WS. Data la natura della materia prima si possono presentare impurità e/o leggere variazioni nel tono e nell'aspetto proprie di un prodotto naturale.
WILD ROOTS CORK ULTRA WS FSC™	Lamina di sughero naturale e finocchio controcollata con carta e con un trattamento ULTRA WS. Data la natura della materia prima si possono presentare impurità e/o leggere variazioni nel tono e nell'aspetto proprie di un prodotto naturale.
WOODSTOCK BETULLA FSC™	Carta ecologica finemente screziata realizzata con un contenuto di fibre altamente riciclate (80%). A causa della natura della materia prima, potrebbero esserci piccole variazioni di colore e aspetto.
WOODSTOCK SUGHERO FSC™	Carta ecologica finemente screziata realizzata con un contenuto di fibre altamente riciclate (80%). A causa della natura della materia prima, potrebbero esserci piccole variazioni di colore e aspetto.
BAGASSE MERINGUE ULTRA WS	Carta senza legno di colore bianco e finitura superficiale liscia e con un trattamento Ultra WS. Prodotto realizzato esclusivamente dalla coltivazione di piante annuali, 95% bagasse (un sottoprodotto della lavorazione della canna da zucchero) e 5% lino e canapa. 100% riciclabile

BEREBER SAND ULTRA WS FSC™	Carta riciclata di qualità premium (30% di fibre post-consumo) con finitura liscia e trattamento Ultra WS. A causa della natura della materia prima utilizzata, potrebbero esserci delle piccole variazioni di colore e aspetto. Frontale FSC™ certificato secondo la catena di custodia FSC Mix Credit AEN-COC-0000015 e numero di licenza FSC®-C104042. Scegliendo questo prodotto sostieni la gestione responsabile delle foreste in tutto il mondo.
COTONE BIANCO ULTRA WS	Carta naturale 100% cotone con trattamento Ultra WS e antimuffa. Data la natura della materia prima utilizzata si possono presentare impurità e/o leggere variazioni di tinta e nell'aspetto proprie di un prodotto naturale.
COTONE BIANCO WS BARRIER	Carta 100% cotone resistente all'acqua bianca a trama feltro naturale. Umido resistente.
COTONE EXTRA WHITE ULTRA WS	Carta 100% cotone naturale ad alto grado di bianco, ULTRA WS e trattamento antimicotico. A causa della natura della materia prima utilizzata, possono esserci delle piccole impurità e/o leggere variazioni di tono e aspetto che sono normali in un prodotto naturale.
COTONE NERO FELT WS	Carta naturale marcata a feltro realizzata con 100% fibre di cotone tinte in massa e di colore nero.
COTONE NERO FELT WS BARRIER	Carta naturale marcata a feltro realizzata con 100% fibre di cotone tinte in massa e di colore nero. Umido resistente.
COTONE NERO INTENSE WS	Carta naturale realizzata con 100% fibre di cotone tinte in massa e di colore nero.
COTONE NERO INTENSE WS BARRIER	Carta nera naturale 100% cotone resistente all'acqua. Umido resistente.
COTTAGE IVORY FSC™	Carta naturale di pura cellulosa esente da cloro (ECF 75%) miscelata con fibre naturali di cotone (25%), marcata a feltro su entrambi i lati. Data la natura della materia prima utilizzata si possono presentare piccole impurità e/o leggere variazioni nel tono e nell'aspetto, proprie di un prodotto naturale.
MODI WHITE RECYCLED WS FSC™	Carta bianca naturale, testurizzata in feltro, 100% fibre riciclate da rifiuti post-consumo (PCW). Forza bagnata.
SOROLLA RECYCLED H+O WS FSC™	100 % Carta riciclata bianca con texture in feltro, ad alta opacità, resistente all'umidità. Certificato FSC.
TINTORETTO GESSO RECYCLED H+O WS FSC™	Carta riciclata in pura cellulosa ECF, fibre riciclate al 100% da scarti pre-consumo e post-consumo, con uno speciale trattamento che garantisce un'elevata opacità in condizioni di bagnato. Resistente all'umidità.
MODI WHITE RECYCLED NECK LABEL WS FSC™	Carta bianca naturale, testurizzata in feltro, 100% fibre riciclate da rifiuti post-consumo (PCW). Forza bagnata.
FREELIFE MERIDA WHITE IDP FSC™	Carta ecologica marcata a feltro, trattata in superficie per la stampa digitale INDIGO. A causa della natura della materia prima utilizzata, possono esserci delle piccole impurità e/o leggere variazioni di tono e aspetto che sono normali in un prodotto naturale.
FREELIFE MERIDA WHITE IDP ULTRA WS FSC™	Carta ecologica marcata a feltro, trattata in superficie per la stampa digitale INDIGO e con trattamento ULTRA WS. A causa della natura della materia prima utilizzata, possono presentarsi delle piccole impurità e/o leggere variazioni di tono e aspetto che sono normali in un naturale Prodotto.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- Governance
- Ambiente
- Sociale
- **Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG**
- Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità

BILANCIO FINANZIARIO

COATED 80 RECYCLED FSC™	Carta patinata semilucida con il 100% di fibra riciclata da post consumo. A causa della natura della materia prima utilizzata, potrebbero esserci delle piccole impurità e/o lievi variazioni di tono e aspetto che sono normali in un prodotto riciclato.
-------------------------	--

VELLUM RECYCLED FSC™	Carta bianca calandrata, 100% riciclata post consumo. Certificata FSC.
----------------------	--

THIN MATERIALS

THERMAL ECO BPA FREE 65 FSC™	Una carta non patinata con un rivestimento termico ad alta sensibilità prodotta senza l'uso di bisfenolo A (BPA).
------------------------------	---

LINERLESS

ROLL DTL TOP PROTECTED	Carta senza legno con rivestimento termosensibile con elevata resistenza all'umidità, grasso, olio, alcool e così via, per la stampa termica diretta in nero, ad alta sensibilità. Senza fenolo. Certificato FSC.
------------------------	---

ROLL DTL PP WHITE	Film bianco in polipropilene con rivestimento termosensibile con elevata resistenza all'umidità, grasso, olio, alcool e così via, per stampa termica diretta in nero, ad alta sensibilità. Senza bisfenolo.
-------------------	---

CORE LINERLESS CLEAR TC	Polipropilene con top coat trasparente lucido. Costruzione sottile che consente in un processo specifico di creare una costruzione linerless utilizzando il supporto PET12my come film ooverlamniate.
-------------------------	---

CORE LINERLESS WHITE TC	Polipropilene verniciato bianco lucido. Costruzione sottile che consente in un processo specifico di creare una costruzione linerless utilizzando il supporto PET12my come film ooverlamniate.
-------------------------	--

CORE LINERLESS SILVER TC	Polipropilene verniciato argento lucido. Costruzione sottile che consente in un processo specifico di creare una costruzione linerless utilizzando il supporto PET12my come film ooverlamniate.
--------------------------	---

CORE LINERLESS PP CAVITATED GLOSS WHITE TC	Polipropilene cavitato con top coat bianco lucido. Costruzione sottile che consente in un processo specifico di creare una costruzione linerless utilizzando il supporto PET12my come pellicola sovralamina.
--	--

GAMMA RI-MOVE

RI-MOVE PET/PP CLEAR GLOSS TC 50	Film di Polipropilene trasparente lucido top coated. Prodotto studiato per etichettare bottiglie in poliestere riciclabile. Il materiale viene rimosso dal flake derivante dalla macinazione della bottiglia di poliestere, senza lasciare residui di adesivo sulle scaglie di poliestere nel bagno caustico di immersione in acqua calda, permettendo la separazione dei due materiali PP e PET.
----------------------------------	---

RI-MOVE PET/PP TC WHITE GLOSS CAV60	Film di Polipropilene bianco lucido cavitato, top coated. Prodotto studiato per etichettare bottiglie in poliestere riciclabile. Il materiale viene rimosso dal flake derivante dalla macinazione della bottiglia di poliestere, senza lasciare residui di adesivo sulle scaglie di poliestere nel bagno caustico di immersione in acqua calda, permettendo la separazione dei due materiali PP e PET.
-------------------------------------	--

RI-MOVE PET/PP TCX CLEAR GLOSS 50	Film di Polipropilene trasparente lucido top coated. Prodotto studiato per etichettare bottiglie in poliestere riciclabile dove si desidera un effetto "no label look". Il materiale viene rimosso dal flake derivante dalla macinazione della bottiglia di poliestere, senza lasciare residui di adesivo sulle scaglie di poliestere nel bagno caustico di immersione in acqua calda, permettendo la separazione dei due materiali PP e PET.
-----------------------------------	---

RI-MOVE PET/CORE LINERLESS PP CAVITATED GLOSS WHITE TC	Costruzione Lnerless di film di Polipropilene bianco lucido top coated. Costruzione sottile che consente in un processo specifico di creare una costruzione linerless utilizzando il supporto PET12my come film di plastificazione. Il materiale viene rimosso dal flake derivante dalla macinazione della bottiglia di poliestere, senza lasciare residui di adesivo sulle scaglie di poliestere nel bagno caustico di immersione in acqua calda, permettendo la separazione dei due materiali PP e PET.
--	---

RI-MOVE GLASS/PET TC8 GLOSS CLEAR 45	Film di Poliestere trasparente top Coated. Il materiale è studiato per staccarsi dalle bottiglie di vetro senza lasciare alcun residuo di adesivo sulla bottiglia e senza contaminazione del bagno di lavaggio d'acqua calda.
--------------------------------------	---

FILM CON CONTENUTO RICICLATO

rPE TC8 GLOSS WHITE 85	Film in polietilene top coated bianco lucido con il 30% di riciclo dal post-consumo e il 55-60% di riciclo post-industriale. Essendo un film riciclato potrebbe contenere impurità dovute dai gels. La quantità di gels non è soggetta a specifica epuò variare da lotto a lotto.
------------------------	---

rPP ADVANCED TC8 GLOSS CLEAR 50	Film di Polipropilene trasparente lucido top coated derivante da rifiuti post-consumo (PCR-PP) riciclato di alta qualità on contenuto di riciclato molto alto (90%).
---------------------------------	--

rPP ADVANCED TC8 GLOSS CLEAR 50 ISCC+	Film di Polipropilene trasparente lucido che include rifiuti post-consumo riciclati di alta qualità (PCR-PP) in percentuale molto elevata (90%), certificato secondo i requisiti della certificazione internazionale di sostenibilità (ISCC PLUS).
---------------------------------------	--

rPP ADVANCED TC8 GLOSS WHITE CAV 60	Film di polipropilene cavitato bianco lucido, top cpated. Con contenuto di riciclato post-consumo di alta qualità (PCR-PP) in percentuale molto elevata (90%).
-------------------------------------	--

rPP ADVANCED TC8 GLOSS WHITE CAV 60 ISCC+	Film di polipropilene cavitato bianco lucido, top cpated. Con contenuto di riciclato post-consumo di alta qualità (PCR-PP) in percentuale molto elevata (90%), certificato secondo i requisiti della certificazione internazionale di sostenibilità (ISCC PLUS).
---	--

rPP TC8 GLOSS CLEAR 50	Film di polipropilene trasparente, top coated con contenuto riciclato di alta qualità da post-consumer waste (30%).
------------------------	---

rPP TC8 GLOSS CLEAR 50 ISCC+	Film di polipropilene trasparente lucido, top coated, con contenuto riciclato di alta qualità da post-consumer waste (30%), certificato secondo i requisiti della certificazione internazionale di sostenibilità ISCC PLUS
------------------------------	--

rPP TC8 GLOSS WHITE CAV 60	Film di polipropilene bianco lucido, top coated con contenuto riciclato di alta qualità da post-consumer waste (30%).
----------------------------	---

rPP TC8 GLOSS WHITE CAV 60 ISCC+	Film di polipropilene bianco lucido, top coated, con contenuto riciclato di alta qualità da post-consumer waste (30%), certificato secondo i requisiti della certificazione internazionale di sostenibilità ISCC PLUS
----------------------------------	---

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- Governance
- Ambiente
- Sociale
- Elenco di prodotti
con caratteristiche avanzate ESG
- **Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità**

BILANCIO FINANZIARIO

Deloitte.

Deloitte & Touche S.p.A.
Piazza Malpighi, 4/2
40123 Bologna
Italia

Tel: +39 051 65811
Fax: +39 051 230874
www.deloitte.it

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE SUL BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

Al Consiglio di Amministrazione di
Fedrigoni S.p.A.

Siamo stati incaricati di effettuare un esame limitato (*“limited assurance engagement”*) del Bilancio di Sostenibilità del Gruppo Fedrigoni (di seguito anche *“Gruppo”*) relativo all’esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

Responsabilità degli Amministratori per il Bilancio di Sostenibilità

Gli Amministratori di Fedrigoni S.p.A. sono responsabili per la redazione del Bilancio di Sostenibilità in conformità ai *“Global Reporting Initiative Sustainability Reporting Standards”* definiti dal GRI - *Global Reporting Initiative* (di seguito *“GRI Standards”*), come descritto nella sezione *“Nota metodologica”* del Bilancio di Sostenibilità.

Gli Amministratori sono altresì responsabili per quella parte del controllo interno da essi ritenuta necessaria al fine di consentire la redazione di un Bilancio di Sostenibilità che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono inoltre responsabili per la definizione degli obiettivi del Gruppo Fedrigoni in relazione alla performance di sostenibilità, nonché per l’identificazione degli stakeholder e degli aspetti significativi da rendicontare.

Indipendenza della società di revisione e controllo della qualità

Siamo indipendenti in conformità ai principi in materia di etica e di indipendenza del *Code of Ethics for Professional Accountants* emesso dall’*International Ethics Standards Board for Accountants*, basato su principi fondamentali di integrità, obiettività, competenza e diligenza professionale, riservatezza e comportamento professionale.

La nostra società di revisione applica l’*International Standard on Quality Control 1* (ISQC Italia 1) e, di conseguenza, mantiene un sistema di controllo qualità che include direttive e procedure documentate sulla conformità ai principi etici, ai principi professionali e alle disposizioni di legge e dei regolamenti applicabili.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona
Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.
Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata (“DTTL”), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche “Deloitte Global”) non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l’Informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all’indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

- Nota metodologica
- Il nostro scopo
- Scenario 2021
- Making Progress
- Le principali iniziative realizzate nel 2021
- Il nostro business
- Governance
- Ambiente
- Sociale
- Elenco di prodotti con caratteristiche avanzate ESG
- **Relazione di revisione al Bilancio di Sostenibilità**

BILANCIO FINANZIARIO

Deloitte.

Responsabilità della società di revisione

È nostra la responsabilità di esprimere, sulla base delle procedure svolte, una conclusione circa la conformità del Bilancio di Sostenibilità rispetto a quanto richiesto dai GRI Standards. Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri indicati nel “*International Standard on Assurance Engagements ISAE 3000 (Revised) - Assurance Engagements Other than Audits or Reviews of Historical Financial Information*” (di seguito “ISAE 3000 Revised”), emanato dall’*International Auditing and Assurance Standards Board* (IAASB) per gli incarichi di *limited assurance*. Tale principio richiede la pianificazione e lo svolgimento di procedure al fine di acquisire un livello di sicurezza limitato che il Bilancio di Sostenibilità non contenga errori significativi.

Pertanto, il nostro esame ha comportato un’estensione di lavoro inferiore a quella necessaria per lo svolgimento di un esame completo secondo l’ISAE 3000 Revised (“*reasonable assurance engagement*”) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti e le circostanze significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di tale esame.

Le procedure svolte sul Bilancio di Sostenibilità si sono basate sul nostro giudizio professionale e hanno compreso colloqui, prevalentemente con il personale della Società responsabile per la predisposizione delle informazioni presentate nel Bilancio di Sostenibilità, nonché analisi di documenti, ricalcoli e altre procedure volte all’acquisizione di evidenze ritenute utili.

In particolare, abbiamo svolto le seguenti procedure:

- 1) analisi del processo di definizione dei temi rilevanti rendicontati nel Bilancio di Sostenibilità, con riferimento alle modalità di identificazione in termini di loro priorità per le diverse categorie di stakeholder e alla validazione interna delle risultanze del processo;
- 2) comparazione tra i dati e le informazioni di carattere economico-finanziario riportati nel paragrafo “La ripartizione del valore generato e distribuito” del Bilancio di Sostenibilità e i dati e le informazioni incluse nel bilancio consolidato del Gruppo;
- 3) comprensione dei processi che sottendono alla generazione, rilevazione e gestione delle informazioni qualitative e quantitative significative incluse nel Bilancio di Sostenibilità.

In particolare, abbiamo svolto interviste e discussioni con il personale della Direzione di Fedrigoni S.p.A. e con il personale di Ritrama S.p.A. e abbiamo svolto limitate verifiche documentali, al fine di raccogliere informazioni circa i processi e le procedure che supportano la raccolta, l’aggregazione, l’elaborazione e la trasmissione dei dati e delle informazioni di carattere non finanziario alla funzione responsabile della predisposizione del Bilancio di Sostenibilità.

Deloitte.

Inoltre, per le informazioni significative, tenuto conto delle attività e delle caratteristiche del Gruppo:

- a livello di capogruppo e società controllate:
 - a) con riferimento alle informazioni qualitative contenute nel Bilancio di Sostenibilità abbiamo effettuato interviste e acquisito documentazione di supporto per verificarne la coerenza con le evidenze disponibili;
 - b) con riferimento alle informazioni quantitative, abbiamo svolto sia procedure analitiche che limitate verifiche per accertare su base campionaria la corretta aggregazione dei dati;
- per le seguenti società e siti, sede e sito produttivo di Verona (VR) per Fedrigoni S.p.A. e sito produttivo di Caponago (MI) per Ritrama S.p.A., che abbiamo selezionato sulla base delle loro attività, del loro contributo agli indicatori di prestazione a livello consolidato e della loro ubicazione, abbiamo effettuato visite in loco nel corso delle quali ci siamo confrontati con i responsabili e abbiamo acquisito riscontri documentali su base campionaria circa la corretta applicazione delle procedure e dei metodi di calcolo utilizzati per gli indicatori.

Conclusioni

Sulla base del lavoro svolto, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il Bilancio di Sostenibilità del Gruppo Fedrigoni relativo all’esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità a quanto richiesto dai GRI Standards come descritto nel paragrafo “Nota metodologica” del Bilancio di Sostenibilità.

Altri aspetti

I dati comparativi presentati nel Bilancio di Sostenibilità in relazione agli esercizi chiusi il 31 dicembre 2020 e il 31 dicembre 2019, non sono stati sottoposti a verifica.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Silvia Dallai
Socio

Bologna, 6 maggio 2022



Bilancio Finanziario

Indice

Fedrigoni Group

Bilancio
di Sostenibilità

Bilancio Finanziario



Relazione sulla gestione

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

– **Relazione sulla gestione**

L'industria delle carte speciali nel 2021

L'industria delle etichette

e dei prodotti autoadesivi nel 2021

Il Gruppo

– Relazione della società di revisione

– Bilancio Consolidato

Premessa

L'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 si è contraddistinto principalmente per la generale e significativa ripresa dell'economia a livello nazionale e internazionale seppur in un contesto caratterizzato da dinamiche di recupero eterogenee nei diversi paesi del mondo.

La riduzione nella produzione industriale mondiale causata dalla pandemia e la diffusione di nuove varianti del virus Covid-19 hanno determinato, nella seconda parte dell'anno, un quadro macroeconomico contrassegnato dall'incertezza e da dinamiche inflattive principalmente collegabili alla scarsità di materie prime e al conseguente aumento dei prezzi di tutte le principali commodity.

Nonostante il persistente quadro di instabilità macroeconomica a livello mondiale, il Gruppo Fedrigoni (di seguito anche "Gruppo") ha confermato la sua resilienza continuando ad incrementare le proprie quote di mercato a discapito dei principali concorrenti e perseguendo i suoi ambiziosi obiettivi di trasformazione e riorganizzazione.

Il Gruppo, cui la Fedrigoni S.p.A. (società costituita e domiciliata in Italia e organizzata secondo l'ordinamento giuridico della Repubblica Italiana) è a capo, opera nel settore della produzione e vendita di carte speciali (c.d. *Specialty Paper - LPCS*¹) e di etichette e materiali autoadesivi premium (c.d. *Fedrigoni Self Adesive o Self Adesive/Labels*).

In particolare, il Gruppo produce, trasforma e distribuisce a livello mondiale carte speciali ad alto valore aggiunto che comprendono carte grafiche patinate e naturali in particolare per il settore del *packaging di lusso* e per altre applicazioni creative per usi commerciali e personali, usi tecnici e industriali, usi d'ufficio, usi artistici e scolastici. I principali marchi del Gruppo sono *Fedrigoni, Fabriano e Cordenons*.

Il Gruppo nel corso del 2021 ha completato la cessione del ramo d'azienda che includeva lo stabilimento di Bollate dedicato alla produzione di elementi di sicurezza (fili ed ologrammi), ed ha inoltre deciso di attivare l'opzione per la vendita di alcune immobilizzazioni tecniche (presenti nello stabilimento di Fabriano) che venivano utilizzate principalmente per la produzione di banconote e la cui cessione dovrebbe completarsi nel corso del 2022.

Il Gruppo, inoltre, produce, trasforma e distribuisce a livello mondiale etichette e materiali autoadesivi premium. I principali marchi del Gruppo sono *Arconvert, Ritrama, Manter e Acucote* (acquisito a giugno 2021).

¹ Luxury Packaging e Creative Solutions

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

– Relazione sulla gestione

L'industria delle carte speciali nel 2021

L'industria delle etichette

e dei prodotti autoadesivi nel 2021

Il Gruppo

– Relazione della società di revisione

– Bilancio Consolidato

1. L'industria delle carte speciali nel 2021

Nel 2021 l'economia globale è stata caratterizzata da una significativa ripresa a seguito della crisi sanitaria e socio-economica legata alla pandemia del Covid-19.

In questo contesto, l'industria cartaria ha potuto dimostrare l'impatto positivo dei propri prodotti sia nella gestione della pandemia sia nel limitare l'impatto sull'ambiente della plastica.

Entrambi questi fenomeni hanno rafforzato la divergenza nei *trend* di produzione di carte grafiche e di carte per il packaging.

I consumi complessivi di carte e cartoni nei paesi CEPI, sulla base dei dati preliminari ad ora disponibili, si sono incrementati di circa il 5% rispetto al 2020.

La pandemia ha accelerato il cambiamento dei modelli di consumo portando ad una crescita della domanda di carte e cartoni per il packaging.

Il consumo per packaging è stato infatti positivamente impattato dalla domanda legata alla sostituzione di materiali di origine fossile, dalla ricollocazione dall'Asia all'Europa di alcune produzioni e dalla crescita dell'e-commerce.

L'andamento del 2021, riportato nei principali report di settore ancora come stima, ha evidenziato un incremento della produzione di carte per il *packaging* del 7,1% rispetto al 2020 e del 2,1% rispetto al 2019.

La domanda per carte per la stampa è stata negativamente impattata anche nel 2021 a causa della diminuzione della domanda per stampa ed editoria.

Il Gruppo opera principalmente nel settore grafico del *packaging*, ed in particolare nella nicchia delle carte speciali destinate alla stampa di pregio e al *packaging di lusso*.

In questo settore, in cui il Gruppo reputa di avere una posizione di *leadership* in Europa, sono riscontrati e previsti *trend* di sviluppo accelerati rispetto a quanto registrato a livello globale dall'industria cartaria.

2 L'industria delle etichette e dei prodotti autoadesivi nel 2021

“La principale sfida che i mercati delle etichette adesive hanno affrontato a partire dalla seconda metà dell'anno è la carenza di approvvigionamento di materie prime, che ne ha anche determinato significativi aumenti nei prezzi. Inoltre, le interruzioni nelle catene di fornitura, gli elevati costi di trasporto e l'elevata domanda non prevista in alcuni segmenti hanno richiesto un impegno significativo nell'affrontare le varie sfide nella gestione dei flussi e dei processi di approvvigionamento. All'inizio del 2021, nel mercato prevaleva un certo ottimismo da parte delle aziende che prevedevano una risoluzione di queste problematiche entro l'anno. Tuttavia, le proiezioni più recenti e più ottimistiche prevedono una stabilizzazione della situazione entro la metà del 2022”².

AWA, società specializzata negli studi di settori relativi a carta, etichette e imballaggi, nel suo ultimo report prevede per il periodo 2020-2023 un CAGR% post-Covid-19 del 3,7% per il mercato globale delle etichette autoadesive³.

I mercati di sbocco delle etichette autoadesive in cui Fedrigoni è presente includono, oltre a quello delle etichette autoadesive, anche quello dei materiali grafici autoadesivi e dei nastri speciali. I mercati delle etichette autoadesive sono trasversali ad una serie di settori produttivi che comprendono il vino e le bevande in generale, l'alimentare, la cura della casa e della persona, la vendita al dettaglio, la pubblicità, la logistica e prodotti farmaceutici. I materiali grafici autoadesivi vengono utilizzati per la pubblicità interna/esterna, per la grafica applicata al settore automobilistico e dei veicoli in genere, per la grafica applicata nel campo della architettura e per la segnaletica generale. I nastri speciali sono utilizzati nell'industria automobilistica, nonché in quella dei beni durevoli, industriale e chimica.

In considerazione della tipologia dei mercati di sbocco descritti, l'andamento del PIL mondiale rappresenta il primo driver della crescita dei volumi del settore insieme all'incremento dei consumi pro-capite.

Il secondo *driver* di crescita è legato alla sostituzione di tecnologie di etichettatura tradizionali con etichette autoadesive che permettono maggiori velocità di applicazione, migliori effetti di stampa e una più ampia gamma di supporti gestibili.

Il terzo *driver* di crescita è legato allo sforzo nella focalizzazione di prodotto e commerciale in nicchie specifiche (e.g. alimentare premium vs alimentare) che consentono di muoversi con logiche distanti da quelle (commodity) dei mercati di massa.

² AWA Pressure-sensitive Market Data Transcripts - Fourth Quarter 2021

³ AWAreness™ Report Global Pressure-sensitive Label Market 2021

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

– Relazione sulla gestione

L'industria delle carte speciali nel 2021

L'industria delle etichette

e dei prodotti autoadesivi nel 2021

Il Gruppo

– Relazione della società di revisione

– Bilancio Consolidato

3. Il Gruppo

3.1 Le attività

Il Gruppo, al 31 dicembre 2021, oltre che dalla controllante Fedrigoni S.p.A. era così composto:

Società controllate	Città o Stato Estero	Valuta	Capitale sociale	Utile/perdita d'esercizio	Patrimonio netto	%	Società controllante diretta
Acucote Inc.	Graham, North Carolina - U.S.A.	EURO	4.874.683	1.873.251	18.360.041		100 Fedrigoni S.p.A.
Arconvert-Ritrama do Brasil Ltda	S.Paolo - Brasile	EURO	4.589.849	2.427.220	6.678.593		100 Fedrigoni S.p.A.
Arconvert S.p.A.	Arco (TN) - Italia	EURO	4.000.000	12.285.312	82.254.835		100 Fedrigoni S.p.A.
Cartamano Deutschland GmbH	Monaco - Germania	EURO	100.000	(37.004)	379.117		100 Fedrigoni S.p.A.
Gruppo Cordenons S.p.A.	Milano (MI) - Italia	EURO	15.000.000	4.107.848	64.406.897		100 Fedrigoni S.p.A.
Distribuidora Ritrama Ecuador Disritrec S.A..	Quito - Ecuador	EURO	22.254	(8.188)	9.927		100 Ritrama S.A. Chile
Extra Port Inc.	Graham, North Carolina - U.S.A.	EURO	2.094	108.322	(616)		100 Acucote Inc.
Fedrigoni Asia Ltd	Hong-Kong	EURO	48.824	208.242	(309.804)		100 Fedrigoni S.p.A.
Fedrigoni Austria GmbH	Vienna - Austria	EURO	35.000	36.795	33.377		100 Fedrigoni S.p.A.
Fedrigoni Bangladesh	Dhaka	EURO	149.983	(5.119)	147.835		90 Fedrigoni S.p.A.
Fedrigoni Benelux B.V.	Bruxelles - Belgio	EURO	500.000	113.120	404.406		100 Fedrigoni S.p.A.
Fedrigoni Trading (Shanghai) Company Limited	Shanghai - China	EURO	515.640	(144.309)	(551.686)		100 Fedrigoni Asia Ltd
Fedrigoni Deutschland GmbH	Oberhaching Monaco - Germania	EURO	600.000	333.335	8.801.805		100 Fedrigoni S.p.A.
Fedrigoni Espana SL	Madrid - Spagna	EURO	1.000.000	222.252	2.674.925		100 Fedrigoni S.p.A.
Fedrigoni France Sarl	Ivry sur Sein - Francia	EURO	500.000	371.748	13.652.020		100 Fedrigoni S.p.A.
Fedrigoni Indonesia	Jakarta - Indonesia	EURO	210.710	(89.704)	129.451		67 Fedrigoni S.p.A.
Fedrigoni UK Ltd	Northampton - Regno Unito	EURO	10.969.235	329.680	9.107.149		100 Fedrigoni S.p.A.
Giano 1264 S.r.l.	Verona (VR) - Italia	Euro	3.000	-	3.000		100 Fedrigoni S.p.A.
GPA Holding Company Inc	McCook - Illinois	EURO	48.162.543	692.462	45.472.233		100 Fedrigoni S.p.A.
Inversiones San Aurelio Srl	Santo Domingo - Repubblica Dominicana	EURO	79.681	51.529	224.167		100 Ritrama S.A. Chile
Venus America S.A. de C.V.	Tlalnepantla - Messico	EURO	5.139.166	(319)	6.510.163		90 Arconvert S.A.U.
Servicios de Personal Rolosa S.A. de C.V.	Tlalnepantla - Messico	EURO	2.048	110.865	15.931		99 Venus America S.A. de C.V.
Industrial Papelera Venus S.A. de C.V.	Tlalnepantla - Messico	EURO	3.061.591	1.432.618	4.307.875		100 Venus America S.A. de C.V.
Magnani 1404 S.r.l.	Massa e Cozzile (PT) - Italia	EURO	80.000	(76.631)	(19.389)		100 Fedrigoni S.p.A.
Arconvert S.A.U.	Sant Gregori Girona - Spagna	EURO	1.250.000	27.164.569	175.605.584		100 Ritrama S.p.A.
Miliani Immobiliare S.r.l.	Verona (VR) - Italia	EURO	2.080.000	(88.329)	1.538.556		100 Fedrigoni S.p.A.
Polifibra 2011 S.p.A.	Agrate Brianza (MB) - Italia	EURO	120.000	1.217.421	4.262.095		100 Ritrama S.p.A.
PULP JV S.r.l.	Parma - Italia	EURO	400.000	(55.605)	1.014.754		70 Fedrigoni S.p.A.
Ritrama Autoadesivos Ltda	Jundiaí - Brasile	EURO	10.700.483	(745.857)	(160.124)		100 Ritrama S.A. Chile
Ritrama Caribe Srl	Santo Domingo - Repubblica Dominicana	EURO	871.668	103.704	112.361		100 Ritrama S.A. Chile
Ritrama S.A. Chile	Curauma, Valparaíso - Cile	EURO	21.212.004	3.342.599	29.749.808		100 Arconvert S.A.U.
Ritrama (Hefei) Pressure Sensitive Coated Materials Co. Limited	Hefei - China	EURO	30.014.336	(453.023)	10.300.833		100 Ritrama S.p.A.
Ritrama S.A.S	La Estrella, Antioquia - Colombia	EURO	1.646.426	(177.810)	697.715		100 Ritrama S.A. Chile
Ritrama Costa Rica S.A.	Heredia - Costa Rica	EURO	170.769	16.774	923.912		100 Ritrama S.A. Chile
Ritrama Guatemala S.A.	Ofibodega - Guatemala	EURO	237.835	(22.564)	(150.417)		60 Ritrama S.p.A.
Rimark S.A. de C.V.	Ciudad de México - Mexico	EURO	2.230.961	50.153	2.749.364		100 Venus America S.A. de C.V.
Ritrama Perù SAC	Lima - Perù	EURO	890.416	(243.997)	177.316		100 Ritrama S.A. Chile
Ritrama Poland sp. z o.o.	Dobroszyce - Polonia	EURO	99.730	54.625	152.141		100 Ritrama S.p.A.
Ritrama Converting (PTY) LTD	Durban - Sudafrica	EURO	1.999.316	1.345.509	3.000.914		100 Ritrama S.p.A.
Ritrama S.p.A.	Caponago (MB) - Italia	EURO	9.000.000	22.013.682	102.858.035		100 Fedrigoni S.p.A.
Ritrama UK Ltd	Dukinfield - Regno Unito	EURO	364.363	2.246.743	15.494.842		60 Arconvert S.A.U.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

– Relazione sulla gestione

L'industria delle carte speciali nel 2021

L'industria delle etichette

e dei prodotti autoadesivi nel 2021

Il Gruppo

– Relazione della società di revisione

– Bilancio Consolidato

Il Gruppo opera oggi nei seguenti settori:

Produzione, trasformazione e distribuzione di carte grafiche patinate e naturali per i settori del packaging, in particolare del packaging di lusso, della stampa premium, e della cartotecnica per usi commerciali e personali, usi tecnici e industriali, usi d'ufficio, usi artistici e scolastici.

In questo settore operano: Fedrigoni S.p.A., Gruppo Cordenons S.p.A., Pulp JV Srl, Magnani 1404 S.r.l. e le società distributive Fedrigoni Deutschland GmbH, Fedrigoni Austria GmbH, Fedrigoni Benelux B.V., Fedrigoni Espana SL, Fedrigoni France S.a.r.l., Fedrigoni UK Ltd, Fedrigoni Trading Company, Fedrigoni Asia Ltd, Fedrigoni Bangladesh Ltd, Fedrigoni Indonesia Trading, Giano 1264 S.r.l. e GPA Holding Company Inc.

Produzione e distribuzione di etichette e materiali autoadesivi presso Acucote Inc., Arconvert S.p.A., Arconvert S.A.U., Arconvert-Ritrama do Brasil Ltda, Extra Port Inc., Ritrama S.p.A., Ritrama UK Ltd, Ritrama Poland Sp. zo.o., Ritrama S.A. (Chile), Ritrama (Hefei) PSCM Col Ltd, Ritrama Converting PTY Ltd, Ritrama Autoadesivos Ltda, Ritrama S.A.S. (Colombia), Ritrama Costa Rica S.A., Ritrama Guatemala S.A., Ritrama Caribe Srl, Inversiones San Aurelio Srl, Distribuidora Ritrama ED S.A., Ritrama Peru SAC, Industrial Papelera Venus S.A. de C.V., Venus America S.A. de C.V., Servicios De Personal Rolosa S.A. de C.V., Rimark S.A. de C.V. e GPA Holding Company Inc.

Produzione e distribuzione di isolanti elettrici, materiali tecnici per l'edilizia e il settore fotovoltaico e accoppiati tecnici presso Polifibra 2011 S.p.A.

Commercializzazione di articoli da regalo e da ufficio, attraverso i punti vendita di Fedrigoni S.p.A., di Fedrigoni UK Ltd, di Fedrigoni France S.a.r.l. e di Cartamano Deutschland GmbH.

Per quanto riguarda la produzione e distribuzione di prodotti speciali di sicurezza, nell'ultimo trimestre è stata completata la cessione della parte residua del business Fedrigoni in questo settore ovvero il ramo d'azienda che includeva lo stabilimento di Bollate dedicato alla produzione di elementi di sicurezza (fili ed ologrammi). Nel mese di dicembre l'azienda ha deciso inoltre di attivare l'opzione per la vendita delle immobilizzazioni tecniche residue presenti nello stabilimento di Fabriano che venivano utilizzate per la produzione di banconote. La cessione di tali immobilizzazioni dovrebbe completarsi nel corso del 2022.

Fa inoltre parte del Gruppo la società di gestione immobiliare: Miliani Immobiliare S.r.l. con sede a Verona.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

– Relazione sulla gestione

L'industria delle carte speciali nel 2021

L'industria delle etichette

e dei prodotti autoadesivi nel 2021

Il Gruppo

– Relazione della società di revisione

– Bilancio Consolidato

3.2 L'organizzazione

Le attività produttive, commerciali e amministrative si sono svolte negli stabilimenti e nei centri distributivi e negli uffici riportati nella tabella seguente:

Produzione e trasformazione di carte grafiche			
<i>Fedrigoni S.p.A.</i>	Sedi Amministrative:	Verona	
		Milano	
	Stabilimenti:	Arco	Trento
		Riva del Garda	Trento
		Verona	
		Fabriano	Ancona
		Pioraco	Macerata
		Castelraimondo	Macerata
		Ospiate di Bollate	Milano
Gruppo Cordenons S.p.A.	Sede Amministrativa	Milano	
	Stabilimenti:	Cordenons	Pordenone
		Scurelle	Trento
Magnani 1404 S.r.l.	Sede e stabilimento	Chiesina Uzzanese	Pistoia
Produzione di etichette e prodotti autoadesivi			
<i>Arconvert S.p.A.</i>	Sede e stabilimento	Arco	Trento
<i>Ritrama S.p.A.</i>	Sede e stabilimento	Caponago	Monza e Brianza
	Stabilimenti:	Sassoferrato	Ancona
		Basiano	Milano
Polifibra 2011 S.p.A.	Sede e stabilimento	Agrate Brianza	Monza e Brianza
Arconvert S.A.U.	Sede e stabilimento	Gerona	Spagna
	Sede e stabilimento	Barberá del Vallés	Spagna
Ritrama UK Ltd	Sede e stabilimento	Dukinfield	UK
Ritrama Poland sp. zo. o.	Stabilimento	Dobroszyce	Polonia
Arconvert-Ritrama do Brasil Ltda	Sede e stabilimento	Jundiaí	Brasile
Ritrama Autoadesivos Ltda	Stabilimento	Jundiaí	Brasile
Ritrama S.A. Chile	Sede e stabilimento	Valparaiso	Cile
Industrial Papelera Venus S.A. de C.V.	Sede e stabilimento	Tlalnepantla	Messico
Rimark S.A. de C.V.	Stabilimento	Messico, DF	Messico
Ritrama (Hefei) Pressure Sensitive Coated Materials Co.Limited	Sede e stabilimento	Hefei	Cina
Ritrama Converting (PTY) Ltd	Stabilimento	Durban	Sudafrica
Distribuidora Ritrama Ecuador Disritrec S.A.	Stabilimento	Quito	Ecuador
Ritrama Peru SAC	Stabilimento	Lima	Peru
Ritrama Caribe Srl	Stabilimento	Santo Domingo	Repubblica Dominicana
Ritrama S.A.S. (Colombia)	Stabilimento	La Estrella, Medellin	Colombia
Ritrama Costa Rica S.A.	Stabilimento	Heredia	Costa Rica
Acucote Inc.	Sede e stabilimento	Graham, NC	Stati Uniti
GPA Holding Company Inc	Stabilimento	Los Cerritos, CA	Stati Uniti

Distribuzione di carte grafiche e per il packaging in Italia

Distribuzione di carte grafiche e per il packaging in Italia			
<i>Fedrigoni S.p.A.</i>			
Centro Logistico		Buttapietra	Verona
		Rocchetta	Ancona
Filiali con deposito	Veneto e Trentino A.A.	Verona	
	Friuli Est	Muggia	Trieste
	Campania, Molise, Sicilia e Calabria	Melito	Napoli
Filiali	Emilia Romagna	Bologna	
	Lombardia	Milano	
	Lazio	Roma	
	Toscana	Scandicci	Firenze
	Umbria, Marche e Abruzzo	Corciano	Perugia

Distribuzione di carte grafiche e per il packaging all'estero

Distribuzione di carte grafiche e per il packaging all'estero			
<i>Società con deposito</i>			
Germania: Fedrigoni Deutschland GmbH	Sede e Filiale	Oberhaching	Monaco B.
	Depositi	Dortmund	
		Dresda	
		Colonia	
		Stoccarda	
		Berlino	
		Amburgo	
	Ufficio vendite	Dusseldorf	
		Norimberga	
		Berlino	
		Amburgo	
Austria: Fedrigoni Austria GmbH	Sede e Filiale	Vienna	
Spagna: Fedrigoni Espana SL	Sede e Filiale	Getafe	Madrid
	Filiale	Barcellona	
Francia: Fedrigoni France S.a.r.l.	Sede e Filiale	Choisy Le Roi	Parigi
Belgio: Fedrigoni Benelux B.V.	Sede e Filiale	Overjse	
Gran Bretagna: Fedrigoni UK Ltd	Sede e Filiale	Northampton	
	Ufficio vendite	Londra	
Cina: Fedrigoni Asia Ltd	Sede e Filiale	Hong Kong	
Fedrigoni Trading Ltd	Sede e Filiale	Shangai	
Bangladesh: Fedrigoni Bangladesh Ltd	Sede e Filiale	Dhaka	
Indonesia: Fedrigoni Indonesian Trading	Sede e Filiale	Jakarta	

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

– Relazione sulla gestione

L'industria delle carte speciali nel 2021

L'industria delle etichette

e dei prodotti autoadesivi nel 2021

Il Gruppo

– Relazione della società di revisione

– Bilancio Consolidato

USA: GPA Ltd	Sede e Filiale	McCook	Illinois
		Los Angeles	California
		Hartford	Connecticut
		Atlanta	Georgia

Distribuzione di etichette e prodotti autoadesivi all'estero

Società con deposito

Acucote Inc.	Stabilimento	Ontario, CA	Stati Uniti
	Stabilimento	Garland, TX	Stati Uniti
	Stabilimento	Fairfield, OH	Stati Uniti
	Stabilimento	Montgomeryville, PA	Stati Uniti
	Stabilimento	Middleton, WI	Stati Uniti

USA: GPA Ltd	Sede e Filiale	McCook	Illinois
		Los Angeles	California
		Hartford	Connecticut
		Atlanta	Georgia

Inversiones San Aurelio Srl	Sede	Santo Domingo	Repubblica Dominicana
RITRAMA Guatemala S.A.	Sede	Ofibodega	Guatemala

Commercializzazione articoli da regalo e da ufficio

<i>Fedrigoni S.p.A.</i>	Sede	Roma	
	Deposito	Rocchetta	Ancona
	Negozi	Roma	
		Milano	
		Firenze	
		Venezia	
		Verona	

Cartamano Deutschland GmbH	Sede e Negozio	Aeroporto di Monaco B.	
	Negozio	Aeroporto di Berlino	

Fedrigoni UK Ltd	Negozio	Londra	
------------------	---------	--------	--

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

– Relazione sulla gestione

L'industria delle carte speciali nel 2021

L'industria delle etichette

e dei prodotti autoadesivi nel 2021

Il Gruppo

– Relazione della società di revisione

– Bilancio Consolidato

3.3 Situazione complessiva del gruppo

3.3.1 Aspetti generali

3.3.1.1 Produzione e trasformazione di carte grafiche e per il *packaging* di lusso

Le aziende del Gruppo che operano in questa linea di business, nel corso dell'anno, hanno registrato una significativa crescita grazie ad un recupero dei volumi prodotti e venduti rispetto al 2020 fortemente impattato dalla pandemia Covid-19.

Il comparto è stato in grado di avvantaggiarsi di una crescita delle quote di mercato a discapito dei principali concorrenti nel settore delle carte speciali e della crescita della domanda di carte per il *packaging*, in particolare la nicchia del *packaging* di lusso. In questo settore il *trend* positivo è principalmente determinato dalla sempre maggiore richiesta di sostituzione dei materiali di origine fossile (ad esempio la plastica) con prodotti più compatibili, come la carta.

A seguito di questa evoluzione il Gruppo ha potuto migliorare significativamente il mix dei prodotti venduti con un incremento rilevante di tutte le carte speciali ed in particolare quelle per il *packaging*.

In questo contesto il Gruppo, anche grazie ad un importante impegno nella gestione dei prezzi di vendita, ha potuto sostenere la marginalità anche a fronte di un significativo incremento dei prezzi delle principali materie prime.

3.3.1.2 Produzione e commercializzazione di prodotti di sicurezza

Nell'ultimo trimestre è stata completata la cessione della parte residua del business Fedrigoni in questo settore ovvero il ramo d'azienda che includeva lo stabilimento di Bollate dedicato alla produzione di elementi di sicurezza (fili ed ologrammi). Nel mese di dicembre il Gruppo ha deciso inoltre di attivare l'opzione per la vendita delle immobilizzazioni tecniche residue presenti nello stabilimento di Fabriano che venivano utilizzate per la produzione di banconote. La cessione di tali immobilizzazioni dovrebbe completarsi nel corso del 2022.

3.3.1.3 Produzione di etichette e materiali autoadesivi (*Fedrigoni Self-Adhesive/Labels*)

L'esercizio è stato segnato, per questo Segmento, su basi di consolidamento comparabili, da una continua crescita di volumi e da un'evoluzione nel mix di prodotti realizzati influenzato dagli effetti della pandemia.

In questo segmento il Gruppo ha tratto vantaggio dalla forte domanda di tutte le categorie di prodotti, ma ha dovuto gestire le difficoltà legate ad una filiera e ad una catena di approvvigionamento le cui capacità di fornitura sono risultate troppo ridotte per far fronte alla domanda. Inoltre, l'aumento significativo dei costi delle materie prime, del materiale di imballaggio e dei costi di trasporto ha costretto il Gruppo al ricarico dei costi mediante l'applicazione di prezzi di vendita più elevati. Nonostante queste sfide e le continue interruzioni dovute alla pandemia Covid-19, il Gruppo è stato in grado di crescere più del settore di riferimento.

Grazie all'insieme di queste azioni ed uno sforzo significativo nel miglioramento operativo, sia a livello industriale che negli approvvigionamenti, il Segmento ha realizzato nel corso del 2021 un miglioramento dei propri risultati.

3.3.2 La situazione economica

Il Gruppo Fedrigoni nel corso del 2021 ha finalizzato tre importanti acquisizioni nel settore delle carte speciali per il *luxury packaging* e dei materiali autoadesivi.

Nel corso del mese di giugno 2021, il Gruppo ha acquisito Acucote Inc. e la sua controllata Extra Port Inc. negli Stati Uniti, un produttore di materiali adesivi. Nello stesso mese, è stato acquisito il 70% di Rimark S.A. de C.V., società distributrice di materiali autoadesivi in Messico, già posseduta al 30%.

A novembre si è completata invece l'acquisizione del 70% della società Pulp JV S.r.l., azienda che opera nel settore del *packaging* di lusso in cellulosa.

L'effetto di queste acquisizioni limita la comparabilità dei risultati 2021 rispetto al 2020.

Nel corso dell'esercizio si è completata la cessione del residuo ramo di azienda sicurezza che include lo stabilimento di Bollate dedicato alla produzione di elementi di sicurezza.

Risultati economici di sintesi

Nel 2021 il Gruppo ha riportato i seguenti risultati:

- ricavi di vendita pari a 1.602,9 milioni di Euro rispetto ai 1.315,2 milioni di Euro del 2020;
- adjusted EBITDA di 214,8 milioni Euro, rispetto a 166,4 milioni di Euro del 2020, con un'incidenza sui ricavi del 13,4% (12,7% nel 2020);
- utile operativo di 104,8 milioni di Euro, rispetto a 45,4 milioni di Euro del 2020, con un'incidenza sui ricavi del 6,5% (3,5% nel 2020);
- utile netto di 36,5 milioni di Euro, rispetto a una perdita netta di 7,9 milioni di Euro del 2020, con un'incidenza sui ricavi del 2,3% (-0,6% nel 2020).

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

– Relazione sulla gestione

- L'industria delle carte speciali nel 2021
- L'industria delle etichette e dei prodotti autoadesivi nel 2021

Il Gruppo

- Relazione della società di revisione
- Bilancio Consolidato

Di seguito viene riportato il conto economico consolidato:

(Milioni di Euro)	Esercizio chiuso al 31 Dicembre	
	2021	2020
Ricavi di vendita	1.602,9	1.315,2
Altri proventi e ricavi operativi	32,4	13,1
Costi per materie	(925,6)	(732,3)
Costi per servizi	(305,7)	(263,0)
Costi per il personale	(249,2)	(208,6)
Altri costi	(3,6)	(11,0)
Ammortamenti e svalutazioni	(76,9)	(73,7)
Variazione delle rimanenze dei prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	29,1	3,9
Costi per capitalizzazioni costruzioni interne	1,5	1,7
Utile operativo	104,8	45,4
Proventi finanziari	23,7	22,2
Oneri finanziari	(68,5)	(76,2)
Proventi/(oneri) finanziari netti	(44,7)	(54,0)
Quote di risultato di società collegate	0,3	0,0
(Perdita)/Utile ante imposte	60,4	(8,6)
Imposte sul reddito	(24,0)	26,7
Utile/(perdita) netto da attività in funzionamento	36,5	18,1
Utile/(perdita) netto da attività dismesse		(26,0)
Utile/(perdita) netto	36,5	(7,9)
Utile/(perdita) netto del gruppo	36,4	(7,6)
Utile/(perdita) netto di terzi	0,0	(0,3)

I ricavi consolidati sono aumentati di circa 287,7 milioni di Euro nel 2021 rispetto al 2020, raggiungendo i 1.602,9 milioni di Euro nel 2021, contro i 1.315,2 dell'esercizio precedente.

L'andamento delle vendite riflette un incremento complessivo dei ricavi di vendita parzialmente compensato da un decremento dei ricavi del settore della Sicurezza. Nel settore delle *Specialty Paper (LPCS)*, l'incremento dei ricavi è attribuibile all'incremento delle vendite in particolar modo nell'ambito del settore *packaging*, caratterizzato da una sempre maggior attenzione verso le tematiche sostenibilità ambientale e perciò orientato alla riduzione dell'utilizzo di materiali plastici. Inoltre, l'incremento dei ricavi è riconducibile all'aumento dei prezzi di vendita avvenuto a seguito dell'aumento dei costi di produzione.

L'incremento dei ricavi nel Segmento FSA è stato determinato principalmente dall'aumento dei volumi di vendita, specialmente nel settore dei vini e liquori ma anche nei settori dell'industria automobilistica e delle grafiche per segnaletiche e pubblicità. L'ingresso nel perimetro di consolidamento del gruppo IP Venus e di Acucote hanno contribuito a rafforzare il trend positivo dei ricavi.

I costi per materie sono incrementati di circa Euro 193,3 milioni nel 2021 rispetto al 2020, raggiungendo i 925,6 milioni di Euro nel 2021, contro i 732,3 milioni di Euro dell'esercizio precedente.

L'incremento di questi costi è attribuibile principalmente all'aumento dei volumi di produzione avvenuto in entrambi i Segmenti, sia nel Segmento *Specialty Paper (LPCS)* sia nel Segmento FSA, nonché al significativo incremento dei prezzi delle materie prime a cui si è assistito nel corso del 2021. Inoltre, tale aumento è parzialmente attribuibile anche all'ingresso nel perimetro di consolidamento del gruppo IP Venus e delle società Rimark e Acucote.

I costi per servizi sono aumentati da 263,0 milioni di Euro del 2020 a 305,7 milioni del 2021. L'incremento è stato determinato principalmente dall'aumento dei costi di trasporto, sia nel Segmento *Specialty Paper (LPCS)* che nel Segmento FSA, dovuto ai maggiori volumi, ai maggiori costi, nonché alla crescita delle vendite nel Resto del Mondo. L'aumento del Segmento FSA è attribuibile in parte anche all'effetto del consolidamento del gruppo IP Venus e delle società Rimark e Acucote.

Tale incremento è stato parzialmente compensato da un decremento dei costi per servizi di consulenza, relativi principalmente a progetti funzionali alla trasformazione del Gruppo e ai costi sostenuti nell'esercizio precedente in relazione all'acquisizione del gruppo Ritrama, nonché da una riduzione delle commissioni pagate.

Il costo del personale è incrementato di circa 40,6 milioni di Euro da 208,6 milioni di Euro a 249,2 milioni.

L'andamento è correlato all'incremento dei costi per il rafforzamento organizzativo in particolare del *mid-management* del Gruppo volto a portare nuove competenze in linea con i nuovi obiettivi strategici, allo stanziamento di premi ai dipendenti legati ai risultati di produzione significativamente superiori rispetto allo scorso esercizio (caratterizzato dagli effetti negativi determinati dalla pandemia), all'aumento della produzione avvenuto in entrambi i segmenti, sia del *Specialty Paper (LPCS)* sia del FSA, e ai maggiori costi derivanti dall'ingresso nel perimetro di consolidamento del gruppo IP Venus, delle società Acucote e Rimark e dalla costituzione della nuova società in Polonia, Ritrama Poland Sp. Z.o.o.

Si osserva inoltre che nel 2020 il Gruppo ha usufruito del sistema italiano di "Cassa Integrazione".

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

– Relazione sulla gestione

- L'industria delle carte speciali nel 2021
- L'industria delle etichette
- e dei prodotti autoadesivi nel 2021

Il Gruppo

- Relazione della società di revisione
- Bilancio Consolidato

L'andamento più che positivo dei ricavi in entrambi i segmenti precedentemente descritto ha fatto sì che l'Adjusted EBITDA del Gruppo (definito come utile netto al lordo delle imposte, degli oneri e proventi finanziari, della quota di proventi da partecipazioni valutate in base al metodo del patrimonio netto, degli ammortamenti e svalutazioni e di eventuali oneri/proventi non ricorrenti) abbia rilevato un significativo incremento rispetto all'esercizio chiuso al 2020 nonostante l'incremento di tutte le linee di costo.

L'impatto di ammortamenti e svalutazioni passa da 73,7 milioni di Euro a 76,9 milioni.

L'incremento è principalmente riconducibile all'ingresso nel perimetro di consolidamento del gruppo IP Venus e delle società Ritrama Poland Sp. Zo.o., Rimark e Acucote, nonché all'ammortamento degli uffici di Milano e Verona, i quali nel corso del 2020 hanno avuto un impatto solamente a partire dal secondo trimestre dell'anno.

Gli oneri finanziari netti sono diminuiti da 54,0 milioni di Euro del 2020 a 44,7 milioni del 2021; la variazione è principalmente correlata alle fluttuazioni dei tassi di cambio nel corso del 2020, specialmente all'andamento del tasso di cambio tra Euro e Real Brasiliano.

Gli oneri finanziari legati al bond sono invece rimasti invariati in quanto il minore costo dell'esercizio precedente derivante da un periodo inferiore di maturazione degli interessi del bond emesso nel mese di febbraio 2020, è stato compensato da un minor costo conseguente al rimborso dell'importo nominale di 60,0 milioni di Euro avvenuto in data 19 luglio 2021

Le imposte sul reddito registrano nel 2021 un onere complessivo di 24,0 milioni di Euro contro un provento complessivo di 26,7 milioni di Euro del 2020. La variazione è principalmente correlata alla decisione di usufruire nel corso del 2020 per le società italiane Gruppo Cordenons S.p.A., Arconvert S.p.A. e Ritrama S.p.A. della possibilità di riallineare i valori fiscali ai maggiori valori dei beni che risultavano iscritti in bilancio come previsto dal DL 104/2020, art. 110, commi 8 e 8 bis.

Inoltre, la Capogruppo Fedrigoni S.p.A. si era avvalsa nel corso dell'esercizio 2020 della possibilità di affrancare, secondo quanto previsto dal DL n. 185/2008, i maggiori valori contabili emersi a seguito della fusione inversa con Fabric (BC) S.p.A. e alcuni valori relativi ad attività immateriali iscritte nel bilancio consolidato.

Tutte le deduzioni derivanti dalle operazioni descritte hanno generato benefici in termini di IRES e IRAP, rilevati al 31 dicembre 2020 come stanziamento di imposte differite attive pari a 10,8 milioni di Euro e dal rilascio di imposte differite passive pari a 38,7 milioni di Euro per un totale di 49,5 milioni di Euro.

Le imposte sul reddito includono, infine, un importo di 4,2 milioni di Euro relativo allo stanziamento di imposte di esercizi precedenti così come descritto nei commenti al paragrafo "Debiti tributari" delle Note Illustrative.

Informativa di settore

I criteri applicati per identificare i settori d'attività ("Segmenti") sono in linea con le modalità attraverso le quali il management gestisce il Gruppo. In particolare, l'articolazione dei Segmenti oggetto di informativa corrisponde alla struttura della reportistica periodicamente analizzata dal management.

Nelle tabelle seguenti viene presentato il conto economico degli esercizi 2020 e 2021 con evidenza dell'Adjusted EBITDA per ciascun Segmento, riconciliato con l'utile netto del Gruppo.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

– Relazione sulla gestione

L'industria delle carte speciali nel 2021

L'industria delle etichette

e dei prodotti autoadesivi nel 2021

Il Gruppo

– Relazione della società di revisione

– Bilancio Consolidato

Esercizio 2021:

(Migliaia di Euro)	Esercizio chiuso al 31 Dicembre 2021				
	Specialty Paper (LPCS)	FSA	Elisioni I/C	Altro	Totale
Ricavi di vendita					
a Terzi	667.760	935.097	-	-	1.602.857
a Società infra- linea di business	32.409	2.493	(34.902)	-	-
Totale ricavi di vendita	700.169	937.590	(34.902)		1.602.857
Altri proventi e ricavi operativi	28.738	7.921	(4.304)	-	32.355
Costi operativi	(632.287)	(821.889)	39.168	(38.470)	(1.453.478)
Costi di trasformazione	-	-	-	32.543	32.543
Altri costi / proventi non ricorrenti	(1.066)	1.527	18	-	479
Adjusted EBITDA (*)	95.554	125.149	(20)	(5.927)	214.756
Altri costi / proventi non ricorrenti	1.066	(1.527)	(18)	-	(479)
Costi di trasformazione	-	-	-	(32.543)	(32.543)
Ammortamenti e svalutazioni					(76.906)
Risultato operativo					104.828
Quota proventi da partecipazioni valutate al patrimonio netto					349
Proventi finanziari					23.724
Oneri finanziari					(68.464)
Utile ante imposte					60.437
Imposte					(23.950)
Utile netto da operazioni di continuità aziendale					36.487
Utile/(perdita) netta					36.487

degli oneri e proventi finanziari, della quota di proventi da partecipazioni valutate in base al metodo del patrimonio netto, degli ammortamenti e svalutazioni e di eventuali oneri/proventi non ricorrenti. Si segnala che l'Adjusted EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS e pertanto non deve essere considerato misura alternativa rispetto alle informazioni fornite dai bilanci per la valutazione dell'andamento economico del Gruppo. La Società ritiene che l'Adjusted EBITDA costituisca un importante parametro per la valutazione della performance del Gruppo, in quanto permette di monitorare più analiticamente l'andamento economico dello stesso. Poiché tale informazione non è misura la cui determinazione è regolamentata dai principi contabili di riferimento per la predisposizione dei bilanci del Gruppo, il criterio applicato per la relativa determinazione potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e pertanto tali dati potrebbero non essere comparabili con quelli eventualmente presentati da tali gruppi.

Esercizio 2020:

(Migliaia di Euro)	Esercizio chiuso al 31 Dicembre 2020				
	Specialty Paper (LPCS)	FSA	Elisioni I/C	Altro	Totale
Ricavi di vendita					
a Terzi	540.465	774.777	-	-	1.315.242
a Società infra- linea di business	29.610	2.183	(31.793)	-	-
Totale ricavi di vendita	570.075	776.960	(31.793)		1.315.242
Altri proventi e ricavi operativi	11.823	2.370	(1.048)	-	13.145
Costi operativi	(507.214)	(692.320)	32.844	(42.680)	(1.209.370)
Costi di trasformazione	-	-	-	40.306	40.306
Altri costi / proventi non ricorrenti	6.206	822	-	-	7.028
Adjusted EBITDA (*)	80.890	87.832	3	(2.374)	166.351
Altri (costi) / proventi non ricorrenti	(6.206)	(822)	-	-	(7.028)
Costi di trasformazione	-	-	-	(40.306)	(40.306)
Ammortamenti e svalutazioni					(73.661)
Risultato operativo					45.356
Quota proventi da partecipazioni valutate al patrimonio netto					39
Proventi finanziari					22.188
Oneri finanziari					(76.203)
Perdita ante imposte					(8.620)
Imposte					26.721
Utile netto da operazioni di continuità aziendale					18.101
Perdita netta da operazioni di discontinuità aziendale					(25.992)
Perdita netta					(7.891)

(*) L'Adjusted EBITDA è definito dal Gruppo come utile netto prima del risultato netto da attività dismesse, imposte sul reddito,

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

– Relazione sulla gestione

- L'industria delle carte speciali nel 2021
- L'industria delle etichette e dei prodotti autoadesivi nel 2021

Il Gruppo

- Relazione della società di revisione
- Bilancio Consolidato

I costi comuni non allocati (evidenziati nella colonna “Altro” nelle tabelle precedenti) sono una parte residuale legati alla gestione del Gruppo. Ogni Segmento dispone di una struttura completa e indipendente, in grado di esercitare le proprie funzioni. Le elisioni (evidenziate nella colonna “Elisioni I/C” nelle tabelle precedenti) fanno principalmente riferimento a margini tra Segmenti eliminati in fase di aggregazione. Le transazioni tra Segmenti sono effettuate a normali condizioni di mercato.

La voce “Altri costi / proventi non ricorrenti” include principalmente Euro 1.207 migliaia di costi derivanti dal riallineamento, nell’esercizio 2021, del metodo contabile adottato da Ritrama S.p.A. per lo stanziamento degli MBO (*Management By Objectives*) relativi all’esercizio 2020, al metodo di Gruppo e ai bonus dovuti e stanziati in connessione alle operazioni di M&A, Euro 3.035 migliaia di proventi derivanti dal rimborso assicurativo ricevuto da Ritrama Converting in relazione alle somme avvenute in Sudafrica nel corso del 2021, Euro 2.400 migliaia di costi concernenti la svalutazione dell’attivo da parte di Ritrama Converting per i danneggiamenti subiti

a seguito delle somme avvenute in Sudafrica durante il 2021, Euro 261 migliaia di costi derivanti dalle perdite realizzate a seguito della dismissione di beni immobilizzati, Euro 1.502 migliaia di accantonamento a fondo svalutazione magazzino relativo ad esercizi precedenti e accantonato nel corso dell’esercizio 2021, Euro 1.972 migliaia di plusvalenza realizzata dalla cessione del ramo di azienda relativo alla Sicurezza e Euro 116 migliaia di altri costi non ricorrenti.

La voce “Costi di trasformazione” è riferita all’insieme dei costi di consulenza e altri costi chiaramente identificati e sostenuti principalmente con la finalità di trasformazione del nuovo Gruppo. Tali costi sono rivolti in particolare alla prosecuzione di progetti volti alla creazione di una nuova struttura organizzativa e di processi in grado di attrarre nuovi talenti e di ottimizzare i preesistenti dipartimenti (finanziario, *operations*, acquisti, vendite) ovvero sono riconducibili alle operazioni straordinarie, di fusione e di acquisizione aziendale, volte a determinare la struttura del Gruppo. La nuova organizzazione è, dunque, finalizzata ad accelerare la crescita duratura e sostenibile del Gruppo e creare efficienze.

3.3.3 La situazione patrimoniale

Di seguito si riportano gli schemi relativi alla situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020, con evidenza del capitale investito netto e della posizione finanziaria netta.

(Millioni di Euro)	Al 31 Dicembre	
	2021	2020
Immobilizzazioni immateriali	369,9	337,0
Investimenti immobiliari, Immobilizzazioni materiali	416,7	404,5
Altre attività (passività) non correnti nette	22,2	16,1
Attività non correnti	808,8	757,6
Capitale Circolante Netto	80,5	146,3
Altre attività (passività) correnti nette	(36,2)	(64,1)
Capitale investito	853,1	839,8
Totale patrimonio netto	231,3	182,6
Fondi per rischi e oneri e benefici a dipendenti	44,1	55,0
Indebitamento finanziario netto	577,7	602,2
Capitale investito	853,1	839,8

I valori sopra riportati sono stati estratti dai prospetti di bilancio; alcune voci sono state modificate e/o aggregate come segue:

Il Capitale circolante netto esprime la somma tra le voci del bilancio consolidato “Rimanenze” e “Crediti commerciali” al netto della voce “Debiti Commerciali”.

La Posizione finanziaria netta esprime la somma tra le voci del bilancio consolidato “Disponibilità liquide” e “Attività finanziarie correnti”, al netto delle voci “Debiti e altre passività finanziarie correnti e non correnti” e “Debiti commerciali e altri debiti non correnti” che include i debiti non remunerati che presentano una significativa componente di finanziamento implicito o esplicito.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

– Relazione sulla gestione

L'industria delle carte speciali nel 2021

L'industria delle etichette

e dei prodotti autoadesivi nel 2021

Il Gruppo

– Relazione della società di revisione

– Bilancio Consolidato

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo a fine 2021 ammonta a 577,7 milioni di Euro contro i 602,2 milioni di Euro a fine 2020, e include 507,6 milioni di Euro relativi alle *Notes 2024* di importo complessivo in linea capitale di 520,0 milioni di Euro in circolazione al 31 dicembre 2021, e 218,0 milioni di Euro relativi alle *Notes 2026* di importo complessivo in linea capitale di 225,0 milioni di Euro in circolazione al 31 dicembre 2021.

In base alla definizione prevista dai prospetti informativi pubblicati in sede di emissione dei titoli obbligazionari, l'indebitamento finanziario proforma, esposto in "Annual Financial Report", esprime la somma tra "Disponibilità liquide" e "Attività finanziarie correnti" al netto della voce "Debiti e altre passività finanziarie correnti e non correnti", nella quale il debito obbligazionario è incluso per il suo importo nominale non considerando gli effetti derivanti dall'applicazione del metodo del costo ammortizzato.

L'indebitamento finanziario proforma ammonta a 592,6 milioni di Euro a fine 2021 contro i 626,6 milioni di Euro a fine 2020.

3.4 Andamento della gestione

3.4.1 L'andamento delle principali materie prime e dei prodotti energetici

Nel 2021 i prezzi delle cellulose, così come quello delle principali materie prime, sono stati influenzati in maniera significativa da una forte ripresa della domanda, dopo il lungo periodo di pandemia. Tale crescita della domanda non ha trovato una risposta adeguata da parte delle catene di approvvigionamento e in generale da parte di tutto il sistema produttivo, settati su aspettative di crescita molto inferiori, con livelli di scorte e capacità produttive inferiori alla domanda, i quali hanno reso molto teso il mercato ed hanno causato un significativo e continuativo incremento dei prezzi fin dai primi mesi dell'anno. Il crescente numero dei contagiati e la non adeguata risposta vaccinale ha altresì causato lo slittamento di alcune nuove capacità produttive in Sudamerica, rendendo quindi molto teso il mercato e permettendo un inarrestabile balzo dei prezzi fin dai primi mesi dell'anno. In soli otto mesi, i prezzi delle fibre corte sono passati dai 680 \$/ton di dicembre 2020 ai 1.140 \$/ton di agosto 2021 (+460 \$/ton), mentre le fibre lunghe nello stesso periodo da 875 \$/ton a 1.340 \$/ton (+465 \$/ton). La tensione è perdurata per tutto l'anno, grazie anche alla più che buona domanda di cellulosa dal P&W (*Printing & Writing*), che continua tutt'ora.

Il Gruppo Fedrigoni è riuscito a mitigare tutti i potenziali rischi sulle forniture grazie ai contratti di lungo periodo ed al costante monitoraggio attraverso il nostro sistema di *business risk management*.

In generale, i prezzi delle principali materie prime chimiche utilizzate dal Gruppo sono aumentati in modo significativo nel corso del 2021. La forte ripresa seguita alla diffusione della pandemia ha generato squilibri nella logistica che a sua volta hanno aggravato, a livello globale, l'instabilità su tutti i principali mercati e generato carenza di materie prime.

Nel 2021 il gas naturale al principale hub europeo di riferimento, l'olandese TTF, ha fatto registrare il suo massimo storico con un incremento di ca. il 400% rispetto al 2020 (medie yoy). Del tutto simile l'aumento registrato al PSV (hub italiano).

La ripresa economica post-pandemia ha incrementato la domanda in tutti i mercati europei, in un contesto che però ha visto lato offerta una diminuzione dovuta principalmente alla riduzione dell'export dalla Russia, più marcata nel quarto trimestre.

Per il 2022 i forecast parlano di un ulteriore incremento dei prezzi, almeno nel primo semestre dell'anno, in virtù dell'intensificarsi dello sbilanciamento domanda offerta suddetto, da valutarsi anche alla luce degli effetti delle tensioni geopolitiche ai confini tra Russia e Ucraina che potrebbero avere un ulteriore impatto straordinario su prezzi e disponibilità.

Gli impatti economici derivanti dalla situazione di inflazione sui mercati sono stati mitigati da politiche di trasferimento sui prezzi di vendita.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

– Relazione sulla gestione

L'industria delle carte speciali nel 2021

L'industria delle etichette

e dei prodotti autoadesivi nel 2021

Il Gruppo

– Relazione della società di revisione

– Bilancio Consolidato

3.4.2 Gli investimenti

Gli investimenti più significativi avvenuti nel corso del 2021 sono da riferirsi a:

- una nuova cassa d'afflusso per la macchina continua F3 dello stabilimento di Fabriano per 2,7 milioni di Euro;
- interventi sugli impianti biologici di Arco e Verona per 3,7 milioni di Euro;
- progetti di efficienza energetica per 4,8 milioni di Euro;
- una nuova goffratrice ed un nuovo sistema di recupero fogliacci nello stabilimento di Verona per 2,8 milioni di Euro;
- una nuova linea di taglio e un'accoppiatrice nello stabilimento di Arco per 1,9 milioni di Euro;
- ricerca e sviluppo rilevanti per il programma di "investimenti *industry 4.0*" per 0,8 milioni di Euro;
- implementazione di nuovi sistemi di *Business Intelligence* per 2,1 milioni di Euro;
- acquisto di due nuove taglierine e il miglioramento tecnologico di altre già in uso per 1,5 milioni di Euro;
- investimenti produttivi in *off-line top coating* in Italia che consentono di aumentare la capacità e ottimizzare il *footprint* produttivo per 1,3 milioni di Euro;
- installazione di un deumidificatore per una delle macchine spalmatrici e miglioramenti nella produzione di PVC lucido in un'altra spalmatrice per 1,0 milioni di Euro;
- miglioramento delle dotazioni nell'ambito dell'Ambiente e Sicurezza in tutti gli stabilimenti di produzione di autoadesivi per 1,4 milioni di Euro;
- l'acquisizione di un brevetto per la produzione di etichette semi-adesive per *packaging* mono-materiali.

Inoltre, in tutti gli stabilimenti si sono sviluppati progetti di miglioramento della flessibilità ed efficienza delle macchine e degli impianti esistenti nonché di mantenimento e miglioramento dei livelli di sicurezza.

3.4.3 Il personale

L'organico del Gruppo al termine del 2021 è di 3.893 unità.

Crediamo che la nostra forza più importante siano le nostre persone che ogni giorno contribuiscono al nostro successo con il loro talento, passione ed etica.

Per raggiungere i nostri obiettivi, nel corso del 2021 abbiamo investito sia nel *recruiting* che nella crescita delle nostre persone. Abbiamo accolto 377 nuovi colleghi nel Gruppo Fedrigoni, nei nostri stabilimenti e nei nostri uffici nel mondo. Le nuove assunzioni sono in linea con i nostri obiettivi di diversità, inclusione e merito.

In termini di sviluppo, abbiamo lanciato i tre Comportamenti Fedrigoni, che permeano tutto ciò che facciamo, come ci relazioniamo e come navighiamo la nostra trasformazione: 1. Puntiamo all'eccellenza; 2. Acceleriamo relazioni; 3. Facciamo nostro il cambiamento.

Questa bussola dei comportamenti è diventata la guida per aiutarci a raggiungere i nostri obiettivi di business e di crescita come Gruppo, promuovendo un ambiente di lavoro dove ognuno ha l'opportunità di crescere e fare la differenza. Di fatto una cultura della *performance* che mette al centro la persona.

Abbiamo lanciato anche un processo di gestione delle performance più inclusivo ed esteso, aperto a tutti i dipendenti. Il processo è basato su dialoghi individuali e regolari tra manager e collaboratore, con focus su *feedback* legati alle prestazioni e piani di sviluppo per migliorare il lavoro di ognuno, in linea con i nuovi Comportamenti Fedrigoni (il tutto mappato attraverso la piattaforma Workday).

Abbiamo definito un nuovo processo di identificazione, discussione e sviluppo dei talenti chiave a diversi livelli all'interno dell'organizzazione ed abbiamo proseguito con i programmi di sviluppo della leadership e delle competenze manageriali.

Siamo anche partiti con la "*Customer Academy*", un programma globale di sviluppo per incrementare l'orientamento al cliente e le competenze chiave della nostra forza commerciale, rafforzando così la nostra evoluzione verso un'organizzazione customer centrica.

Abbiamo anche proseguito nel percorso di formazione sulle tematiche di sicurezza e ambiente, formazione individuale ad hoc di tipo tecnico-funzionale e addestramenti *on the job* per operai e tecnici, erogando un totale di 18.287 ore di formazione.

Anche nel 2021 abbiamo dato voce a tutti dipendenti attraverso una *Global Engagement Survey* per raccogliere *feedback* e opinioni a supporto del miglioramento continuo dell'organizzazione e dello sviluppo di iniziative efficaci per il coinvolgimento e la soddisfazione delle nostre persone.

Per supportare tutte queste attività e il nostro processo di trasformazione, abbiamo continuato a lavorare verso un'organizzazione HR più strutturata, con il rafforzamento e l'inserimento di competenze in un percorso di armonizzazione e semplificazione di prassi e processi a livello di Gruppo.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

– Relazione sulla gestione

L'industria delle carte speciali nel 2021

L'industria delle etichette

e dei prodotti autoadesivi nel 2021

Il Gruppo

– Relazione della società di revisione

– Bilancio Consolidato

3.4.4 Quality, safety and the environment

Tutte le società industriali del Gruppo assicurano il costante monitoraggio del funzionamento degli impianti e dei macchinari e il loro continuo aggiornamento al fine di garantire la piena osservanza delle norme sulla sicurezza e sulla tutela dell'ambiente. Sempre sul fronte della sicurezza e della tutela ambientale sono state messe in atto numerose attività di formazione e informazione del personale.

Di seguito illustriamo le principali certificazioni detenute dalle aziende del Gruppo in tema di gestione della Qualità, della Sicurezza e della tutela dell'Ambiente.

Per Fedrigoni S.p.A.:

- mantenimento delle seguenti certificazioni costituenti il Sistema Gestionale Integrato:
- ISO 9001:2015 (sistema di gestione della qualità);
- ISO 14001:2015 (sistema di gestione dell'ambiente);
- FSC-STD-40-003/V2-1 (*chain of custody certification of multiple sites*);
- FSC-STD-40-004/V3-0 (*chain of custody certification*);
- FSC-STD-40-007/V2-0 (*sourcing reclaimed material for use in fsc product groups or fsc certified projects*);
- rinnovo triennale della certificazione ISO 45001:2018 per il sistema di gestione della sicurezza e salute sui luoghi di lavoro;
- mantenimento del marchio ecologico ECOLABEL per alcune serie di carte d'ufficio prodotte presso gli stabilimenti di Fabriano e di Pioraco;
- mantenimento della certificazione AEOF;
- conseguimento del marchio REMADE IN ITALY per alcune carte dello stabilimento di Pioraco.

Per Gruppo Cordenons S.p.A.:

- rinnovo della certificazione del Sistema di Gestione Qualità secondo la norma UNI EN ISO 9001/2015;
- rinnovo della certificazione del Sistema di Gestione per l'Ambiente secondo la norma UNI EN ISO 14001/2015;
- rinnovo della certificazione del Sistema di Gestione per la Salute e la Sicurezza sul Lavoro secondo la norma UNI EN ISO 45001/2018;
- certificazione Sistema di Gestione per l'Energia secondo la normativa ISO 50001:2011;
- Estensione *one-year* del certificato FSC-STD-40-004 v3-0 e FSC-STD-40-007 V2-0;
- Rinnovo certificazione BRCGS Standard Globale per l'imballaggio ed i materiali da imballaggio (Ed.6) con Grado A (per lo stabilimento di Cordenons).

Per Arconvert Ritrama do Brasil Ltda:

- certificazione del Sistema di Gestione Qualità secondo la norma UNI EN ISO 9001/2015;
- certificazione FSC® CoC secondo la norma FSC-STD-40-004.

Per Arconvert S.p.A.:

- certificazione del Sistema di Gestione Qualità secondo la norma UNI EN ISO 9001/2015;
- certificazione del Sistema di Gestione per l'Ambiente secondo la norma UNI EN ISO 14001/2015;
- certificazione del Sistema di Gestione per la Sicurezza e la Salute sui Luoghi di Lavoro secondo la norma UNI EN ISO 45001/2018 standard;
- certificazione FSC® CoC secondo la norma FSC-STD-40-004.

Per Arconvert S.A.U.:

- certificazione del Sistema di Gestione Qualità secondo la norma UNI EN ISO 9001/2015;
- certificazione del Sistema di Gestione per l'Ambiente secondo la norma UNI EN ISO 14001/2015 relativamente ai siti di Basiano e Sassoferrato;
- certificazione del Sistema di Gestione per la Sicurezza e la Salute sui Luoghi di Lavoro secondo la norma UNI EN ISO 45001/2018;
- certificazione FSC® CoC secondo le norme FSC-STD-40-004 e FSC-STD-40-003;
- certificazione PEFC® CoC ST 2002;
- certificazione ISCC PLUS (per gli stabilimenti di Girona e Barberà).

Per Ritrama S.p.A.:

- certificazione del Sistema di Gestione Qualità secondo la norma UNI EN ISO 9001/2015;
- certificazione del Sistema di Gestione Qualità secondo la norma IATF 16949:2016;
- certificazione del Sistema di Gestione per l'Ambiente secondo la norma UNI EN ISO 14001/2015;
- certificazione del Sistema di Gestione per la Sicurezza e la Salute sui Luoghi di Lavoro secondo la norma UNI EN ISO 45001/2018;
- certificazione FSC® CoC secondo le norme FSC-STD-40-004 e FSC-STD-40-003;
- certificazione ISCC PLUS (per lo stabilimento di Sassoferrato).

Per Ritrama Poland S p. z o.o.:

- certificazione FSC® CoC secondo le norme FSC-STD-40-004 e FSC-STD-40-003.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

– Relazione sulla gestione

L'industria delle carte speciali nel 2021

L'industria delle etichette

e dei prodotti autoadesivi nel 2021

Il Gruppo

– Relazione della società di revisione

– Bilancio Consolidato

Per Ritrama UK Ltd:

- certificazione del Sistema di Gestione Qualità secondo la norma UNI EN ISO 9001/2015;
- certificazione del Sistema di Gestione per l'Ambiente secondo la norma UNI EN ISO 14001/2015;
- certificazione FSC® CoC secondo le norme FSC-STD-40-004 e FSC-STD-40-003.

Per Ritrama (Hefei) PSCM Co. Ltd:

- certificazione del Sistema di Gestione Qualità secondo la norma UNI EN ISO 9001/2015;
- certificazione del Sistema di Gestione per l'Ambiente secondo la norma UNI EN ISO 14001/2015;
- certificazione del Sistema di Gestione per la Sicurezza e la Salute sui Luoghi di Lavoro secondo la norma UNI EN ISO 45001/2018;
- certificazione FSC® CoC secondo le norme FSC-STD-40-004 e FSC-STD-40-003.

Per Ritrama S.A. (Chile):

- certificazione del Sistema di Gestione Qualità secondo la norma UNI EN ISO 9001/2015;
- certificazione FSC® CoC secondo le norme FSC-STD-40-004 e FSC-STD-40-003.

Per Industrial Papelera Venus S.A. de C.V.:

- certificazione del Sistema di Gestione Qualità secondo la norma UNI EN ISO 9001/2015;
- certificazione del Sistema di Gestione per l'Ambiente secondo la norma UNI EN ISO 14001/2015;
- certificazione del Sistema di Gestione per la Sicurezza e la Salute sui Luoghi di Lavoro secondo la norma UNI EN ISO 45001/2018.

Per Acucote Inc.:

- certificazione FSC® CoC secondo la norma FSC-STD-40-004.

Per maggiori approfondimenti in merito si rimanda ai contenuti del Bilancio di Sostenibilità.

3.4.5 La ricerca e sviluppo

Le aziende industriali del Gruppo hanno proseguito, anche nel 2021, nella loro attività di ricerca e sviluppo, finalizzata soprattutto alla creazione di nuovi prodotti, al miglioramento di quelli esistenti e alla definizione di nuovi e più efficienti processi produttivi e organizzativi.

3.4.6 Altre iniziative commerciali

Nel corso dell'esercizio la *business unit* (di seguito anche "BU") *Specialty Paper (LPCS)* ha comunque partecipato a:

- Luxepack Paris;
- Luxepack Shanghai;
- Luxepack Montecarlo;
- Packaging Premiere - Milan;
- Packaging Innovation - UK;
- Torino Graphic Days;
- Big Buyer Bologna;
- Paperworld Dubai;
- Shanghai Stationery Fair.

Per ovviare alle limitazioni imposte dalla pandemia *Specialty Paper (LPCS)* ha organizzato alcuni eventi in formato digitale come:

- Packaging Premier digital edition;
- Torino Graphic Days;
- Paper Box experience online event ottobre;
- Sirio Color & Digital online launch.

Nel corso dell'esercizio la BU FSA ha partecipato a:

- Packaging Premiere, Milano;
- Luxepack, Montecarlo;
- Identity week, Londra;
- Top Award, Milano;
- Packaging Innovation, Gran Bretagna;
- Go wipes (evento in formato digitale);
- WOW Conference, Stati Uniti d'America;
- Sitevintech, Argentina;
- L'Olio Officina, Italia;
- Best Beer Label, Italia;
- Insuperlabel event, Italia;
- Convegno birra, Italia (evento in formato digitale);
- FLAG Annual Meeting & Sponsorship, Stati Uniti d'America;
- PSDA CEO Summit, Stati Uniti d'America;
- P2P Annual Convention, Stati Uniti d'America;
- TLMI Annual Meeting & Sponsorship, Stati Uniti d'America;
- WIN Expo, Stati Uniti d'America;
- ADI (American Distillers Institute), Stati Uniti d'America;
- Unified Wine & Grape Symposium, Stati Uniti d'America.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

– Relazione sulla gestione

L'industria delle carte speciali nel 2021

L'industria delle etichette

e dei prodotti autoadesivi nel 2021

Il Gruppo

– Relazione della società di revisione

– Bilancio Consolidato

3.4.7 Obiettivi e politiche in materia di gestione dei rischi

Per quanto riguarda gli obiettivi e le politiche in materia di gestione dei rischi si può segnalare quanto segue:

Rischio su materie prime ed energia: le aziende del Gruppo acquistano le proprie materie prime e in particolare le materie prime fibrose, sui mercati internazionali i cui prezzi, influenzati dall'andamento della domanda mondiale, sono validi per tutti gli operatori del settore.

Il Gruppo nel corso dei precedenti esercizi ha dato corso ad un progetto volto a rendere sistematiche e supportate dagli opportuni *tool* le attività di pricing della struttura commerciale per il mantenimento della marginalità in contesti di tensione dei prezzi delle materie prime. Non si può essere certi di poter recuperare pienamente l'aumento dei prezzi delle materie prime attraverso aumenti dei prezzi dei prodotti.

Il Gruppo ha ritenuto di stipulare nel 2021 due operazioni di *Swap* a copertura del rischio di variazione del prezzo della cellulosa.

Per quanto riguarda il gas metano, importante materia prima per le nostre aziende, al fine di ridurre il rischio derivante dall'aumento del suo prezzo, si sono realizzati importanti investimenti tesi alla riduzione dei consumi e si è provveduto a sviluppare rapporti di collaborazione con i principali fornitori e contratti di fornitura pluriennali.

Rischio indipendenza finanziaria: le società del Gruppo hanno affidamenti più che adeguati alle loro necessità di tesoreria. I flussi di cassa generati dalle società, l'attenta gestione della tesoreria, il monitoraggio effettuato dalla Capogruppo garantiscono un efficace ed efficiente gestione delle risorse.

Rischio di cambio: tutte le società del Gruppo che sono esposte significativamente a questo tipo di rischio, derivante dall'acquisto di materie prime e dalla vendita di prodotti in dollari e sterline, hanno attivato specifiche azioni di copertura tramite acquisti e vendite di dollari e sterline a termine.

Rischio di credito: tutte le principali società sono coperte da specifiche polizze assicurative sui crediti verso clienti nazionali ed esteri e inoltre hanno attivato sistematiche procedure di controllo del credito.

Rischio di tasso di interesse: l'indebitamento verso il sistema bancario espone il Gruppo al rischio di variazioni dei tassi di interesse. In particolare, i finanziamenti a tasso variabile sono soggetti a un rischio di cambiamento dei flussi di cassa. Il Gruppo valuta regolarmente la propria esposizione al rischio di variazione dei tassi di interesse e ha ritenuto di stipulare nel 2018 due operazioni di *Interest Rate Swap* (IRS) a parziale copertura del rischio sul debito obbligazionario.

Nelle Note Illustrative del bilancio consolidato viene fornita un'esauriente informazione.

Rischio di attacchi informatici: il rischio di attacchi informatici è un fenomeno in crescita a livello mondiale e come tale richiede un costante presidio del patrimonio informativo che il Gruppo gestisce sia come informazioni interne che *database* della clientela.

Il Gruppo mitiga tali rischi attraverso piani che prevedono attività di prevenzione, di monitoraggio e di verifica dell'effettiva implementazione.

Rischi derivanti dal cambiamento climatico: i rischi derivanti dal cambiamento climatico sono un argomento di attualità. La quasi totalità dei settori, sebbene con diverso livello di gravità, sta affrontando gli impatti derivanti da questo fenomeno. Il Gruppo ha già implementato nei precedenti esercizi delle misure che contribuiscono a limitare il corso del cambiamento climatico, come l'efficientamento energetico degli stabilimenti e l'attenzione verso le spese correnti. Il Gruppo monitora con attenzione l'evolversi della situazione e riflette le proprie considerazioni in sede di pianificazione dei risultati attesi.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

– Relazione sulla gestione

L'industria delle carte speciali nel 2021

L'industria delle etichette

e dei prodotti autoadesivi nel 2021

Il Gruppo

– Relazione della società di revisione

– Bilancio Consolidato

3.4.8 Rapporti con imprese controllate e controllanti

I rapporti intrattenuti dalla Società con le società del Gruppo e con la Controllante e i rapporti intrattenuti dal Gruppo con le parti correlate sono prevalentemente di natura commerciale e finanziaria e sono effettuate a normali condizioni di mercato. Tali rapporti sono descritti nelle Note Illustrative.

3.4.9 Azioni proprie

Alla data di chiusura dell'esercizio la Società non deteneva, né in proprio né per interposta persona, né azioni proprie né azioni della società controllante e non sono state poste in essere operazioni aventi per oggetto la compravendita delle stesse.

3.4.10 Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

In data 15 febbraio 2022, Fedrigoni ha rimborsato 40,0 milioni di Euro dell'importo nominale delle *Notes 2018* (i "Titoli Riscattati a febbraio 2022"). Il prezzo di rimborso aggregato dei Titoli Riscattati a febbraio 2022 era costituito da (i) 100,00% dell'importo nominale aggregato dei Titoli Riscattati a febbraio 2022 e (ii) gli interessi maturati residui sui Titoli Riscattati a febbraio 2022 fino alla data di rimborso, esclusa.

La società controllata Ritrama Autoadesivos Ltda risulta attualmente essere parte di un contenzioso amministrativo apertosi a seguito della contestazione di un accertamento fiscale notificato alla società, in data 18 ottobre 2021, da parte della autorità fiscale brasiliana e avente ad oggetto alcune importazioni provenienti dalla nostra controllata Ritrama S.A. Chile, effettuate durante il periodo tra gennaio 2017 e dicembre 2020 (l'"Accertamento"). Normalmente il Gruppo Fedrigoni esporta prodotti dal Cile al Brasile attraverso le citate società controllate e queste esportazioni generalmente beneficiano di uno speciale trattamento fiscale favorevole ai sensi dell'Accordo di libero scambio del Mercosur - ACE n. 35 (il "Mercosur FTA Special Tax Regime"). Tale regime

fiscale speciale trova applicazione con riferimento a prodotti esportati contenenti almeno il 60% di materie prime originarie di paesi aderenti all'accordo di libero scambio del Mercosur (il "Requisito di Origine del Mercosur") e tale rapporto di contenuto è evidenziato da certificazioni di origine emesse dall'autorità cilena. Nell'ambito dell'Accertamento, l'autorità fiscale brasiliana ha contestato alla nostra controllata Ritrama Brazil di aver beneficiato in modo illegittimo del Mercosur FTA Special Tax Regime da gennaio 2017 a dicembre 2020 in quanto da talune certificazioni di origine sarebbe emerso che alcuni prodotti esportati da Ritrama S.A. Chile a Ritrama Autoadesivos Ltda non sarebbero stati conformi al Requisito di Origine del Mercosur.

A tal proposito evidenziamo che ai sensi del contratto di compravendita di partecipazioni sottoscritto in data 29 ottobre 2019, così come successivamente modificato, tra Rink Holding S.r.l. (il "Venditore"), Tomas Federico Rink, Ricardo Rink, Ronald Rink e Gianmario Forzatti, da un lato, e Fabric (BC) S.p.A. (ora Fedrigoni S.p.A.), in qualità di acquirente, dall'altro lato (il "Contratto di Compravendita"), in forza del quale in data 30 gennaio 2020 abbiamo acquistato l'intero capitale sociale di Ritrama S.p.A. e delle sue controllate (le "Società Partecipate"), il Venditore ha (i) rilasciato una serie di dichiarazioni e garanzie (le "Dichiarazioni e Garanzie") impegnandosi a manlevare e tenere indenne noi e/o le Società Partecipate da qualsiasi perdita che sia conseguenza della non veridicità ed esattezza delle Dichiarazioni e Garanzie e (ii) consegnato a Fedrigoni S.p.A. una garanzia bancaria (la "Garanzia Bancaria"), a garanzia del puntuale ed esatto adempimento di tutte le obbligazioni previste a carico del Venditore in forza del Contratto di Compravendita.

Alla luce del fatto che le circostanze fondanti l'Accertamento costituiscono una violazione di talune Dichiarazioni e Garanzie e che, pertanto, Fedrigoni

S.p.A ritiene di avere diritto a un indennizzo da parte del Venditore per una parte significativa delle passività in cui potrebbe incorrere in relazione all'Accertamento e al relativo contenzioso amministrativo, in data 10 novembre 2021, abbiamo inviato al Venditore una richiesta di indennizzo ai sensi e in conformità al Contratto di Compravendita (la "Richiesta di Indennizzo Fiscale Brasile") a cui è seguito l'avvio di una procedura tra Fedrigoni S.p.A. e il Venditore tesa al raggiungimento di un accordo sulla questione. In tale contesto, in data 10 febbraio 2022, Fedrigoni S.p.A. e il Venditore hanno sottoscritto un contratto di deposito, che rimarrà in vigore fino alla definitiva definizione della Richiesta di Indennizzo Fiscale Brasile, e, contestualmente, costituito un conto di deposito vincolato sul quale è stato accantonato l'importo di Euro 5.000.000,00 che potrà essere liberato a favore di Fedrigoni S.p.A. nel caso in cui venga stabilito inequivocabilmente che, in tutto o in parte, tale importo sia dovuto dal Venditore.

Nel marzo 2022 la Guardia di Finanza ha ripreso le attività ispettive presso Fedrigoni S.p.A. in relazione alla verifica fiscale avviata già nel 2019, concentrando la propria attenzione sui rapporti intrattenuti nel periodo 2015-2017 da Fedrigoni S.p.A. con alcune entità straniere direttamente o indirettamente riconducibili a uno storico partner commerciale della capogruppo attivo nel mercato indiano della carta moneta e degli elementi di sicurezza. In particolare, al vaglio della Guardia di Finanza sono stati sottoposti alcune consulenze e alcuni contratti di licenza sottoscritti tra Fedrigoni S.p.A. e le sopraccitate entità straniere, che prevedevano il pagamento da parte di Fedrigoni S.p.A. di alcuni importi a titolo di *royalties* per l'uso esclusivo di uno specifico brevetto di processo relativo a un elemento di sicurezza intestato a e utilizzato da Fedrigoni S.p.A. e i relativi diritti di proprietà intellettuale. Le attività di verifica si sono concluse agli inizi di aprile 2022 con la notifica del Processo Verbale di Constatazione ("PVC") con il quale la

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

– Relazione sulla gestione

L'industria delle carte speciali nel 2021

L'industria delle etichette

e dei prodotti autoadesivi nel 2021

Il Gruppo

– Relazione della società di revisione

– Bilancio Consolidato

Guardia di Finanza - rilevando nella sostanza l'asserita impossibilità di rintracciare elementi comprovanti il contributo inventivo apportato dalle citate società straniere al brevetto oggetto di sfruttamento da parte di Fedrigoni S.p.A. - ha contestato alcune asserite violazioni sostanziali in materia di imposte dirette e IRAP che, in termini di maggiori imposte, si tradurrebbero in una pretesa pari a Euro 5.752 migliaia, a cui si aggiungerebbero sanzioni e interessi. In relazione a tali vicende, si rileva come, in pendenza di tale verifica fiscale, gli amministratori di Fedrigoni S.p.A. sin dal 2020 abbiano interrotto ogni rapporto con le controparti contrattuali e sospeso per l'effetto ogni pagamento a titolo di *royalties*, provvedendo comunque a contabilizzare - in ossequio a corretti principi contabili - debiti per fatture da ricevere verso fornitori. Tali costi sono stati resi prudenzialmente indeducibili a decorrere dal periodo di imposta 2018, al fine di non esporre Fedrigoni S.p.A. al rischio di ulteriori contestazioni da parte delle autorità fiscali, in attesa della definizione dei procedimenti in corso. Gli organi societari hanno inteso in tal modo congelare la situazione esistente, da un lato iscrivendo le voci di costo relative alle *royalties* senza tuttavia provvedere al relativo pagamento, dall'altro non deducendo i relativi costi a fini fiscali. Si rileva poi come, nel marzo 2022, a causa della sospensione dei rapporti anzidetta, le sopra indicate società riconducibili al predetto partner di Fedrigoni S.p.A. abbiano instaurato un contenzioso civile innanzi alla magistratura italiana richiedendo il pagamento da parte di Fedrigoni S.p.A. delle *royalties* asseritamente dovute in forza dei citati contratti di licenza, che sono state quantificate nell'importo di Euro 18,2 milioni, oltre a spese generali e danni apparentemente subiti per il mancato versamento di tali *royalties*, per una richiesta complessiva di Euro 18,7 milioni. Fedrigoni S.p.A., in base alle valutazioni preliminari effettuate, intende resistere in tale giudizio argomentando le

proprie ragioni anche alla luce degli elementi probatori emersi dalla sopraccitata indagine della Guardia di Finanza. Quand'anche il giudice civile confermasse la debenza da parte di Fedrigoni S.p.A. di *royalties* a favore delle società sopra indicate, l'importo oggetto di richiesta giudiziale non troverebbe riscontro nei criteri di calcolo adottati da Fedrigoni S.p.A. negli anni in relazione alla vicenda in oggetto e basati sui dati di fatturato relativi alla commercializzazione dei prodotti oggetto del brevetto in argomento come da contratti sottostanti; criteri che condurrebbero ad un debito significativamente inferiore rispetto alla pretesa di cui alla predetta azione legale civile e il cui importo è stato iscritto tra i debiti verso fornitori a scopo prudenziale, in attesa che il giudice civile stabilisca se tali somme sono dovute.

Pertanto, Fedrigoni S.p.A. ha da un lato ricevuto il PVC che contesta il contributo dato dalle sopra indicate società allo sviluppo del brevetto indicato (supportando tale contestazione con una serie di elementi di fatto e testimonianze rese), dall'altro è convenuta nel giudizio civile promosso da tali società che, al contrario, rivendicano il pagamento delle *royalties* in virtù del contributo dato nello sviluppo del brevetto (adducendo quale prova, inter alia, una testimonianza di segno opposto rispetto a quelle raccolte dalla Guardia di Finanza). Alla luce di tali ricostruzioni storiche contraddittorie, il management di Fedrigoni S.p.A., che è del tutto nuovo rispetto a quello presente in azienda al momento dello sviluppo del brevetto e pertanto non nella posizione di ricostruire fattualmente quanto accaduto all'epoca dei fatti, ha ritenuto necessario, in pendenza della citata verifica fiscale, di svolgere approfonditi accertamenti interni ed esterni tesi, tra l'altro, ad appurare quali e quante attività siano state svolte dalle citate controparti contrattuali con riferimento all'idea brevettuale oggetto dei menzionati rapporti di licenza. Tuttavia, alla data di redazione del presente Bilancio,

anche alla luce di quanto emerso in sede di PVC, Fedrigoni S.p.A. non ritiene che tali approfondimenti, al momento, abbiano portato alla luce elementi certi e decisivi in argomento (e salvo quanto dovesse emergere nel corso di ulteriori approfondimenti che potranno essere condotti anche alla luce delle evidenze allegate al PVC). Per le ragioni esposte, il Gruppo ritiene opportuno adottare l'approccio più prudente possibile, da un lato mantenendo inalterato il valore delle attuali poste di debito verso i fornitori citati, ritenendo che qualora il giudizio civile promosso dalle controparti fosse vincente il relativo importo iscritto a bilancio sarebbe congruo, dandosi invece luogo ad una sopravvenienza attiva laddove Fedrigoni S.p.A. risultasse vittoriosa nel giudizio citato. Al contempo, Fedrigoni S.p.A. ha ritenuto opportuno incrementare lo stanziamento legato alle passività fiscali alla luce del PVC recentemente notificato, portando quindi il complessivo valore dei debiti tributari per il periodo 2014 - 2017 a complessivi Euro 8.828 migliaia valore determinato sulla base di una preliminare valutazione dei possibili esiti del contraddittorio endoprocedimentale con l'Agenzia delle Entrate tuttora in corso, nonché sulla base degli obblighi di indennizzo che gravano in capo al precedente azionista di riferimento di Fedrigoni S.p.A. alla luce degli accordi contrattuali intercorsi con riferimento alla vicenda in questione.

In data 16 febbraio 2022, Fedrigoni S.p.A. ha perfezionato l'acquisizione di Distribuidora Vizcaina de Papeles S.L., azienda spagnola che sviluppa, produce e distribuisce materiali autoadesivi. Il prezzo di acquisizione è pari ad Euro 12.746 migliaia.

In data 25 marzo 2022, Fedrigoni S.p.A. ha sottoscritto un contratto che regola l'acquisizione di una partecipazione di maggioranza, pari al 50,1%, nel capitale sociale di Eonys SAS, società di diritto francese titolare dell'intero capitale sociale di Tageos SAS, società attiva nel settore del design, della

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

– Relazione sulla gestione

L'industria delle carte speciali nel 2021

L'industria delle etichette

e dei prodotti autoadesivi nel 2021

Il Gruppo

– Relazione della società di revisione

– Bilancio Consolidato

produzione e della commercializzazione di etichette a radiofrequenza (RFID) (con possibilità di procedere in un secondo momento all'acquisto dell'intero capitale sociale di Eonys SAS mediante meccanismi di opzioni put e call). Il completamento dell'acquisizione è previsto nel secondo trimestre 2022.

Il conflitto russo-ucraino iniziato alla fine del febbraio 2022, oltre ad aver già provocato una crisi umanitaria senza precedenti in Europa dal dopoguerra, sta infliggendo un ulteriore shock ad un'economia globale già alle prese con problemi nelle catene di approvvigionamento e un rapido aumento generalizzato dei prezzi.

Secondo le più aggiornate e autorevoli indagini economiche, gli effetti del conflitto potrebbero contribuire a generare ulteriori squilibri nell'attività industriale dei prossimi mesi, peggiorando la situazione relativa alla scarsità di alcune commodity rischiando così di compromettere l'evoluzione e i benefici attesi dalla ripresa economica ed industriale.

Nonostante da questi eventi ne derivi un contesto di incertezza economica globale nel quale anche il Gruppo Fedrigoni si troverà ad operare, lo stesso non risulta avere esposizioni di rilievo verso gli Stati direttamente coinvolti nel conflitto.

3.4.11 L'evoluzione prevedibile della gestione

I primi mesi del 2022 confermano un'accelerazione significativa nel *trend* di miglioramento del mix delle carte vendute grazie ad una domanda molto forte, alla crescente penetrazione nel packaging e al rafforzamento delle quote di mercato delle carte speciali.

Ad ora questa situazione di mercato ha permesso di sostenere la marginalità grazie alla possibilità di trasferire gli impatti di costo sui nostri prezzi di vendita.

Siamo convinti che i risultati della linea di prodotti in carta speciale siano resi possibili da una continua espansione della nostra quota di mercato rispetto ai nostri principali concorrenti e dall'impatto della crescita della domanda da parte dei produttori di imballaggi di lusso, sempre più inclini a sostituire i materiali plastici con la carta.

Per quanto riguarda invece il promettente settore delle etichette e dei materiali autoadesivi, oltre a poter contare su una sua notevole resilienza dimostrata anche durante fasi congiunturali sfavorevoli come quelle determinate dalla pandemia, lo stesso potrà avvantaggiarsi degli effetti positivi del piano strategico di acquisizioni già effettuate che, oltre ad ampliare l'offerta in segmenti attrattivi ed espandere

la presenza globale, permetterà di aumentare la capacità produttiva a servizio della crescente domanda e di creare numerose sinergie nella produzione e negli approvvigionamenti.

Il Gruppo sta affrontando l'incertezza e i nuovi shock economici generati dal conflitto in atto ai confini dell'Unione Europea con moderato ottimismo in considerazione della capacità dimostrata nel corso dei mesi (anche recenti) nell'affrontare situazioni caratterizzate da tensioni inflattive e nella catena di approvvigionamento.

Oltre alla ripresa dei volumi e alla gestione di alcune restrizioni contingenti nella catena degli approvvigionamenti, l'esercizio pone quindi al Gruppo la sfida nella gestione del significativo incremento dei prezzi delle principali materie prime, in particolare della cellulosa e dell'energia, che almeno nel breve e medio termine potrebbe essere acuito da una possibile *escalation* del conflitto in Ucraina.

Tali evoluzioni comporteranno un rilevante e necessario sforzo di tutta la struttura commerciale nel mantenere la marginalità mediante un'attenta gestione delle politiche di prezzo.

Verona, 28 Aprile 2022

per il Consiglio d'Amministrazione
il Presidente
Marco Nespolo

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- **Relazione della società di revisione**
- Bilancio Consolidato

Deloitte.

Deloitte & Touche S.p.A.
Via Enrico Fermi, 11/A
37135 Verona
Italia

Tel: +39 02 83327045
Fax: +39 02 83322593
www.deloitte.it

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D. LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39

Agli Azionisti di
Fedrigoni S.p.A.

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO CONSOLIDATO

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato di Fedrigoni S.p.A. e sue controllate ("Gruppo Fedrigoni"), costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2021, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo Fedrigoni al 31 dicembre 2021, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto a Fedrigoni S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio consolidato

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo Fedrigoni di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- **Relazione della società di revisione**
- Bilancio Consolidato

Deloitte.

redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo Fedrigoni S.p.A. o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Gruppo Fedrigoni.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio consolidato.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- Abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno.
- Abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo Fedrigoni.
- Abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa.
- Siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo Fedrigoni di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo Fedrigoni cessi di operare come un'entità in funzionamento.

Deloitte.

- Abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.
- Abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo Fedrigoni per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo Fedrigoni. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/2010

Gli Amministratori di Fedrigoni S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Gruppo Fedrigoni al 31 dicembre 2021, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio consolidato e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato del Gruppo Fedrigoni al 31 dicembre 2021 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo Fedrigoni al 31 dicembre 2021 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/2010, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Pier Valter Azzoni
Socio

Verona, 29 aprile 2022



Bilancio Consolidato

Indice

Fedrigoni Group

Bilancio
di Sostenibilità

Bilancio Finanziario

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**

Stato Patrimoniale Consolidato

Conto Economico Consolidato

Conto Economico Consolidato Complessivo

Rendiconto Finanziario Consolidato

Movimentazione del Patrimonio Netto

Note Illustrative al Bilancio Consolidato

Stato Patrimoniale Consolidato

<i>(Migliaia di Euro)</i>		AI 31 Dicembre	
	Nota	2021	Riesposto 2020(*)
Attività non correnti			
Immobilizzazioni materiali	6	416.404	404.179
Immobilizzazioni immateriali	7	369.949	336.970
Investimenti immobiliari	8	250	283
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	9	2.096	2.854
Crediti tributari	10	12.348	11.826
Imposte anticipate	11	45.029	43.324
Altre attività	13	5.280	1.369
Totale attività non correnti		851.356	800.805
Attività correnti			
Rimanenze	12	371.191	291.588
Crediti commerciali	14	177.473	165.772
Crediti tributari	10	6.011	7.696
Altre attività	13	47.554	25.873
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	15	265.272	273.342
Strumenti derivati	16	5.806	1.604
Totale attività correnti		873.307	765.875
Immobilizzazioni destinate alla vendita	6	2.484	
Totale attività		1.727.147	1.566.680
Capitale sociale		40.000	40.000
Riserve e risultati portati a nuovo		187.632	142.241

(*) Gli ammontari del 2020 sono stati riesposti in conformità a quanto previsto dall'IFRS 3 come descritto nel paragrafo "Eventi significativi dell'esercizio"

<i>(Migliaia di Euro)</i>		AI 31 Dicembre	
		17	227.633
Patrimonio netto di gruppo			182.241
Patrimonio netto di terzi			311
Totale patrimonio netto			231.278
Passività non correnti			
Debiti verso banche e altri finanziatori	18	769.414	818.487
Benefici ai dipendenti	19	19.432	21.595
Fondi per rischi e oneri	20	24.672	33.505
Imposte differite	11	40.581	38.560
Altre passività	21	2.001	3.263
Strumenti derivati	16		1.467
Totale passività non correnti		856.100	916.876
Passività correnti			
Debiti verso banche e altri finanziatori	18	73.510	56.992
Debiti commerciali	21	468.191	311.033
Debiti tributari	22	15.474	34.570
Altre passività	21	81.822	63.125
Strumenti derivati	16	772	1.532
Totale passività correnti		639.769	467.252
Totale passività		1.495.869	1.384.128
Totale patrimonio netto e passività		1.727.147	1.566.680

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione

– Bilancio Consolidato

Stato Patrimoniale Consolidato

Conto Economico Consolidato

Conto Economico Consolidato Complessivo

Rendiconto Finanziario Consolidato

Movimentazione del Patrimonio Netto

Note Illustrative al Bilancio Consolidato

Conto Economico Consolidato

(Migliaia di Euro)	Esercizio chiuso al 31 Dicembre		
	Nota	2021	2020
Ricavi di vendita	23	1.602.857	1.315.242
Altri proventi e ricavi operativi	24	32.355	13.145
Costi per materie	25	(925.563)	(732.346)
Costi per servizi	26	(305.663)	(263.036)
Costi per il personale	27	(249.218)	(208.589)
Altri costi	28	(3.645)	(10.971)
Ammortamenti e svalutazioni	29	(76.906)	(73.661)
Variatione delle rimanenze dei prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		29.118	3.898
Costi per capitalizzazioni costruzioni interne		1.493	1.674
Utile operativo		104.828	45.356
Proventi finanziari		23.724	22.188
Oneri finanziari		(68.464)	(76.203)
Proventi/(oneri) finanziari netti	30	(44.740)	(54.015)
Quote di risultato di società collegate		349	39
Utile/(Perdita) prima delle imposte		60.437	(8.620)
Imposte sul reddito	31	(23.950)	26.721
Utile/(perdita) netto da attività in funzionamento		36.487	18.101
- di pertinenza del Gruppo		36.445	18.392
- di pertinenza di Terzi		42	(291)
Utile/(perdita) netto da attività dismesse	32		(25.992)
- di pertinenza del Gruppo			(25.992)
- di pertinenza di Terzi			
Utile/(perdita) netto		36.487	(7.891)
Attribuibile a:			
- del Gruppo		36.445	(7.600)
- di Terzi		42	(291)
Utile/(perdita) netto per azione (in Euro):			
- base e diluito	33	0,46	(0,09)
Utile/(perdita) netto per azione (in Euro):			
- base e diluito da attività in funzionamento		0,46	0,23
Utile/(perdita) netto per azione (in Euro):			
- base e diluito da attività dismesse			(0,32)

Conto Economico Consolidato Complessivo

(Migliaia di Euro)	Esercizio chiuso al 31 Dicembre	
	2021	2020
Utile/(perdita) netto dell'esercizio	36.487	(7.891)
Altre componenti del conto economico complessivo		
Voci che non si riverseranno nel conto economico in periodi successivi:		
Utile/(perdite) attuariali da piani a benefici definiti	597	(909)
Effetto fiscale relativo all'Utile (e perdite) attuariali	(162)	140
	435	(769)
Voci che si riverseranno nel conto economico in periodi successivi:		
Conversione di bilanci con valuta funzionale diversa dall'Euro	7.652	(20.089)
Parte efficace degli utili/(perdite) sugli strumenti di copertura	5.040	735
Imposte sul reddito relative a strumenti di copertura	(1.451)	(217)
	11.241	(19.571)
Totale altre componenti del conto economico complessivo al netto delle imposte	11.676	(20.340)
Utile/(perdita) complessiva d'esercizio	48.163	(28.231)
Utile/(perdita) di pertinenza del Gruppo	48.096	(27.859)
Utile/(perdita) di pertinenza di Terzi	67	(372)

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato**
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
 - Note Illustrative al Bilancio Consolidato

Rendiconto Finanziario Consolidato

(Migliaia di Euro)	Al 31 Dicembre	
	2021	2020
Utile/(perdita) prima delle imposte	60.437	(8.620)
<i>Aggiustamenti per:</i>		
Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	54.515	54.485
Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	19.703	19.138
Ammortamenti degli investimenti immobiliari	33	38
Svalutazione delle immobilizzazioni materiali e immateriali	2.655	
Accantonamento TFR	316	152
(Rilasci)/Accantonamenti fondi rischi	(4.069)	(3.271)
(Plusvalenze)/Minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni	(1.972)	6.433
Accantonamenti a fondo svalutazione crediti	1.347	1.507
Quota proventi da partecipazioni valutate al patrimonio netto	(349)	(39)
Oneri e proventi finanziari netti	45.502	54.015
Valutazione al fair value degli strumenti derivati	(762)	(94)
Flussi di cassa del risultato operativo prima delle variazioni del capitale circolante e delle imposte pagate - discontinued operations		6.888
Flussi di cassa del risultato operativo prima delle variazioni del capitale circolante e delle imposte pagate	177.356	130.632
Variazione dei crediti commerciali	(11.594)	118.466
Variazione dei debiti commerciali	150.532	(7.002)
Variazione delle rimanenze	(79.552)	(1.833)
Utilizzo dei fondi rischi	(4.637)	(4.423)
Utilizzo dei fondi del personale	(2.246)	(2.359)
Variazione altre attività / passività	(22.041)	756
Flussi di cassa del risultato operativo prima delle imposte pagate - discontinued operations		(14.464)
Flussi di cassa del risultato operativo prima delle imposte pagate	207.818	219.773

(Migliaia di Euro)	Al 31 Dicembre	
	2021	2020
Imposte pagate	(17.932)	(10.585)
Flusso di cassa netto generato dall'attività operativa	189.886	209.188
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(15.519)	(9.604)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(52.384)	(39.136)
Prezzo di cessione di immobilizzazioni materiali e immateriali	1.314	1.675
Acquisizione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	(41.520)	(148.286)
Cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	5.637	10.359
Accensione di nuovi finanziamenti verso controllante	(2.198)	
Proventi finanziari incassati	173	508
Flusso di cassa netto assorbito dall'attività di investimento - discontinued operations		(713)
Flusso di cassa netto assorbito dall'attività di investimento	(104.497)	(185.197)
Dividendi pagati		(4.500)
Oneri finanziari pagati	(41.271)	(41.039)
Incremento titoli/obbligazioni		215.619
Accensione di nuovi finanziamenti bancari a breve termine	36.084	173.372
Rimborso di titoli/obbligazioni	(60.000)	
Rimborso di finanziamenti bancari a breve termine	(19.240)	(227.933)
Rimborso di finanziamenti da società di leasing	(12.046)	(9.281)
Flusso di cassa netto assorbito dall'attività di finanziamento - discontinued operations		(52)
Flusso di cassa netto generato (assorbito) dall'attività di finanziamento	(96.473)	106.186
Flusso di cassa complessivo generato/ (assorbito) nel periodo	(11.084)	130.177
Disponibilità liquide a inizio periodo	273.342	145.186
Effetto delle variazioni dei cambi sulle disponibilità liquide	3.014	(2.021)
Disponibilità liquide disponibili a fine periodo	265.272	273.342

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto**
 - Note Illustrative al Bilancio Consolidato

Movimentazione Del Patrimonio Netto Consolidato

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Altre Riserve	Risultato d'esercizio	Patrimonio Netto di pertinenza del Gruppo	Capitale e riserve di pertinenza di Terzi	Patrimonio Netto Consolidato
Saldo al 1 Gennaio 2020	1.000	194.461	4.577	14.658	214.696	39	214.735
Risultato del Periodo				(7.600)	(7.600)	(291)	(7.891)
Variazioni attuariali			(769)		(769)		(769)
Cash Flow Hedge al netto dell'effetto fiscale			518		518		518
Differenza Cambio			(20.008)		(20.008)	(81)	(20.089)
Altre componenti di Conto Economico Complessivo			(20.259)	(7.600)	(27.859)	(372)	(28.231)
Dividendi distribuiti		(4.500)			(4.500)		(4.500)
Altri movimenti			(61)		(61)		(61)
Destinazione utile			14.658	(14.658)			
Variazione Area	39.000	(129.719)	90.684		(35)	644	609
Saldo al 31 Dicembre 2020	40.000	60.242	89.599	(7.600)	182.241	311	182.552
Saldo al 1 Gennaio 2021	40.000	60.242	89.599	(7.600)	182.241	311	182.552
Risultato del Periodo				36.445	36.445	42	36.487
Variazioni attuariali			435		435		435
Cash Flow Hedge al netto dell'effetto fiscale			3.589		3.589		3.589
Differenza Cambio			7.627		7.627	25	7.652
Altre componenti di Conto Economico Complessivo			11.651	36.445	48.096	67	48.163
Incrementi			(156)		(156)	737	581
Altri movimenti			(26)		(26)		(26)
Destinazione utile			(7.600)	7.600			
Variazione Area			(2.522)		(2.522)	2.530	8
Saldo al Dicembre 31, 2021	40.000	60.242	90.946	36.445	227.633	3.645	231.278

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
- **Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

Note Illustrative al Bilancio Consolidato

Premessa

In data 16 aprile 2018 Fabric (BC) S.p.A. ha acquisito l'intero capitale sociale di Fedrigoni S.p.A. (di seguito la "Società" o "Fedrigoni") società leader a livello internazionale nella produzione e vendita di diversi tipi di carte, prodotti di sicurezza e autoadesivi. Fedrigoni S.p.A. è a capo del Gruppo Fedrigoni che include, oltre alla capogruppo, società operanti nei settori Specialty Paper (LPCS)⁴ e Self Adhesive/Labels ("Gruppo Fedrigoni" o "Gruppo").

In data 11 luglio 2018 Fabric (BC) S.p.A., nell'ottica di un consolidamento strategico nel segmento della Carta e Sicurezza, ha acquisito l'intero capitale sociale di Gruppo Cordenons S.p.A. (di seguito "Cordenons"), tramite Bianco (BC) S.p.A. (di seguito "Bianco"), successivamente incorporata in Cordenons.

In data 31 gennaio 2020 la Società, dando seguito al suo piano di sviluppo di Fedrigoni, ha acquisito l'intero capitale sociale di Ritrama S.p.A. e delle società dalla stessa controllate (ad eccezione di Ritrama Holdings, Inc. e Ritrama Inc.), di Eurotac S.p.A. e di Coating Ricofin S.p.A. (di seguito il "Gruppo Ritrama"). In data 13 marzo 2020 è stata approvata la fusione per incorporazione di Eurotac S.p.A. e Coating Ricofin S.p.A. in Ritrama S.p.A. Il Gruppo Ritrama produce e distribuisce a livello mondiale carte e materiali adesivi e antiadesivi, posizionandosi tra i leader globali nella produzione di etichette per il mercato industriale.

Il corrispettivo per l'acquisizione è stato, in parte, finanziato mediante emissione da parte di Fabric (BC) S.p.A. (ora Fedrigoni S.p.A.) di un prestito obbligazionario senior garantito per un importo complessivo in linea capitale pari ad Euro 225.000 migliaia.

Nel corso del 2020 è stata effettuata la fusione inversa della controllante Fabric (BC) S.p.A. in Fedrigoni S.p.A. con atto notarile del 10 dicembre 2020, Notaio Mariella di Milano rep. 44.544, racc. 14.634 e registrato con data 11 dicembre 2020. A seguito di tale operazione la controllante diretta della Società risulta essere la società di diritto inglese Fedrigoni Holding Ltd. L'operazione di fusione per incorporazione effettuata al fine di semplificare la struttura organizzativa e amministrativa del "Gruppo Fedrigoni" è avvenuta per volontà unanime di tutti i soci, mediante redistribuzione diretta ai soci dell'incorporata Fabric (BC) S.p.A. delle azioni della società incorporante Fedrigoni S.p.A., dall'emissione di complessive n.846 nuove azioni della società incorporante Fedrigoni S.p.A. a favore dei soci terzi di minoranza (diversi da Fabric), senza dar luogo ad alcun aumento di capitale sociale dell'incorporante e senza alcun conguaglio in denaro. L'atto di fusione prevede espressamente che gli effetti contabili ed economici, con imputazione delle operazioni della società incorporata al bilancio della società incorporante, abbiano efficacia dal 1 gennaio 2020, con retrodatazione degli effetti fiscali della fusione alla stessa data.

In data 1 dicembre 2020 la Società ha acquisito mediante mezzi propri e per mezzo della controllata Arconvert S.A.U., l'intero capitale sociale di Venus America S.A. de C.V. e delle società dalla stessa controllate (di seguito "Gruppo IP Venus"). Il Gruppo IP Venus, stabilito in Messico, produce e distribuisce materiali adesivi e antiadesivi.

In data 28 ottobre 2020 è stata finalizzata la cessione della consociata brasiliana Fedrigoni Brasil Papéis Ltda mediante carve-out della linea di business dei prodotti autoadesivi rimasta tra le attività del Gruppo.

⁴ Luxury Packaging e Creative Solutions

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
- **Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

Eventi significativi dell'esercizio

Il Gruppo Fedrigoni nel corso del 2021 ha finalizzato tre importanti acquisizioni sia nel settore delle etichette e dei materiali autoadesivi premium (c.d. "FSA - Fedrigoni Self-Adhesives/Labels" precedentemente chiamato "Pressure Sensitive Labels" e rinominato nel corso del 2021) sia nel settore delle carte speciali (c.d. "Specialty Paper (LPCS)" precedentemente chiamato "Carta e sicurezza" e rinominato nel corso del 2021).

In data 21 giugno 2021 la Società ha acquisito Acucote Inc. e la sua controllata Extra Port Inc. negli Stati Uniti, società attiva nella produzione e vendita di materiali adesivi.

Nello stesso mese, è stato acquisito il 70% di Rimark S.A. de C.V., società distributrice di materiali autoadesivi in Messico, già posseduta al 30%. Il prezzo di acquisto di Rimark è stato interamente compensato con il prezzo di sottoscrizione delle nuove azioni emesse da Venus America SA a favore dei venditori di Rimark stessi. Le nuove azioni detenute dai venditori Rimark rappresentano il 10% del capitale sociale di Venus America SA.

A novembre 2021 è stata completata invece l'acquisizione della società Pulp JV S.r.l., azienda che opera nel settore del packaging in cellulosa.

Nel corso dell'esercizio è stata costituita la società Fase S.r.l. nella quale è stato conferito il ramo di azienda che includeva lo stabilimento di Bollate

dedicato alla produzione di elementi di sicurezza (fili ed ologrammi). In data 2 novembre 2021 il Gruppo ha finalizzato la cessione delle partecipazioni in Fase S.r.l. e ha inoltre deciso di attivare l'opzione per la vendita di alcune immobilizzazioni tecniche (presenti nello stabilimento di Fabriano) che venivano utilizzate principalmente per la produzione di banconote e la cui cessione dovrebbe completarsi nel corso del 2022.

Inoltre, i dati consolidati relativi all'esercizio precedente, sono stati riesposti per recepire i valori definitivi relativi al processo di allocazione del prezzo di acquisizione (c.d. *PPA - Purchase Price Allocation*) del Gruppo IP Venus. In accordo con quanto previsto dall'IFRS 3, lo Stato Patrimoniale Consolidato 2020 è stato riesposto riclassificando Euro 2.933 migliaia da "Fondi per rischi e oneri" a "Rimanenze" per Euro 1.666 migliaia e a "Crediti commerciali" per Euro 1.267 migliaia; la riesposizione è stata effettuata al fine di adeguare l'importo delle rimanenze e dei crediti commerciali al loro *fair value*.

In data 19 luglio 2021, Fedrigoni ha rimborsato 60,0 milioni di Euro dell'importo nominale delle *Notes 2018* (i "Titoli Riscattati"). Il prezzo di rimborso aggregato dei Titoli Riscattati era costituito dal 100,00% dell'importo nominale aggregato dei Titoli Riscattati e dagli interessi residui maturati sui Titoli Riscattati fino alla Data di Rimborso, esclusa.

1. Informazioni generali

Fedrigoni S.p.A. è una società costituita e domiciliata in Italia e organizzata secondo l'ordinamento giuridico della Repubblica Italiana.

La Società, con sede sociale in Via Enrico Fermi, 13/F - Verona, è stata costituita in data 5 agosto 1999 sotto la denominazione sociale Papelco S.r.l., modificata in Fedrigoni Cartiere S.p.A., in data 18 dicembre 1999, e in Fedrigoni S.p.A., in data 1 gennaio 2011.

Fedrigoni Holding Ltd. (la "Controllante"), società di diritto inglese con sede a Londra in 1 Bartholomew Lane, detiene il controllo sulla Società, con il 99,99% delle azioni con diritto di voto.

Il Gruppo Fedrigoni (il "Gruppo") opera nel settore della produzione e vendita di carte speciali ad alto valore aggiunto (c.d. *Specialty Paper - LPCS*) e di etichette e materiali autoadesivi premium (c.d. *FSA - Fedrigoni Self-Adhesives/Labels*). In particolare, il Gruppo produce, trasforma e distribuisce a livello mondiale carte grafiche patinate e naturali per i settori della stampa generale e specializzata, l'editoria, la legatoria, il packaging, il rivestimento, la cartotecnica per usi commerciali e personali, usi tecnici ed industriali, usi d'ufficio, usi artistici e scolastici. Il Gruppo inoltre produce, trasforma e distribuisce a livello mondiale etichette e materiali autoadesivi premium. I principali marchi del Gruppo nel Segmento *Specialty Paper* (LPCS) sono Fedrigoni, Fabriano e Cordenons, nonché Arconvert, Ritrama, Manter e IP Venus nel Segmento *Fedrigoni Self-Adhesives/Labels*.

Il Bilancio Consolidato è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società, tenutosi in data 28 aprile 2022.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
- **Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

2. Sintesi dei principi contabili

Di seguito sono riportati i principali criteri e i principi contabili applicati nella preparazione delle informazioni finanziarie consolidate del Gruppo.

2.1 Base di preparazione

Il presente Bilancio Consolidato è stato predisposto nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'*International Accounting Standards Board* ("IASB") e omologati dall'Unione Europea, nonché dei provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005. Per EU-IFRS si intendono tutti gli "*International Financial Reporting Standards*", tutti gli "*International Accounting Standards*" (IAS), tutte le interpretazioni dell'*International Reporting Interpretations Committee*' (IFRIC), precedentemente denominate "*Standing Interpretations Committee*" (SIC) che, alla data di approvazione del Bilancio Consolidato, siano state oggetto di omologa da parte dell'Unione Europea secondo la procedura prevista dal Regolamento (CE) n. 1606/2002 dal Parlamento Europeo e dal Consiglio Europeo del 19 luglio 2002. Si segnala inoltre che il Bilancio Consolidato è stato redatto sulla base delle migliori conoscenze degli EU-IFRS e tenuto conto della miglior dottrina in materia; eventuali futuri orientamenti e aggiornamenti interpretativi troveranno riflesso negli esercizi successivi, secondo le modalità di volta in volta previste dai principi contabili di riferimento.

Il presente Bilancio Consolidato è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale, in quanto gli Amministratori hanno verificato la capacità del Gruppo di far fronte alle proprie obbligazioni nel prevedibile futuro e in particolare nei prossimi 12 mesi.

La descrizione delle modalità attraverso le quali il Gruppo gestisce i rischi finanziari, tra i quali quello di liquidità e di capitale, è contenuta nella successiva nota 3 relativa alla "Gestione dei rischi finanziari".

Il Bilancio Consolidato è stato redatto in Euro, moneta corrente utilizzata nelle economie in cui il Gruppo prevalentemente opera, con saldi arrotondati al migliaio, salvo diversa indicazione. Pertanto, a causa di tali arrotondamenti possono verificarsi discrepanze nelle tabelle tra i totali e le somme degli importi presentati.

Di seguito sono indicati gli schemi di bilancio e i relativi criteri di classificazione adottati dal Gruppo, nell'ambito delle opzioni previste dallo IAS 1 Presentazione del bilancio:

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata è stata predisposta classificando le attività e le passività secondo il criterio "corrente/non corrente";

- Conto economico consolidato è stato predisposto classificando i costi operativi per natura;
- Conto economico consolidato complessivo comprende, oltre al risultato d'esercizio come da conto economico consolidato, le altre variazioni delle voci di patrimonio netto riconducibili a operazioni non poste in essere con gli azionisti della Società;
- Rendiconto finanziario consolidato è stato predisposto esponendo i flussi finanziari derivanti delle attività operative secondo il "metodo indiretto".

Il Bilancio Consolidato è stato redatto secondo il principio generale del costo, ad eccezione delle attività finanziarie valutate al *fair value* rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo, delle attività finanziarie valutate al *fair value* attraverso il conto economico e degli strumenti finanziari derivati che sono stati valutati al *fair value*. I valori contabili delle attività e delle passività oggetto di copertura sono rettificati per riflettere le variazioni di *fair value* relative ai rischi coperti (*fair value hedge*).

2.2 Criteri e metodologia di consolidamento

Di seguito sono rappresentati i criteri adottati dal Gruppo per la definizione dell'area di consolidamento e in particolare delle società controllate e collegate e dei relativi criteri di consolidamento.

a) Area di consolidamento

i) Società controllate

Oltre alla Società, il Bilancio Consolidato include nell'area di consolidamento le società controllate sulle quali, ai sensi dell'IFRS 10, Fedrigoni S.p.A. esercita direttamente o indirettamente il controllo, sia in forza del possesso azionario diretto o indiretto della maggioranza dei voti esercitabili in assemblea, sia per effetto dell'esercizio di una influenza dominante espressa dal potere di determinare le scelte finanziarie e gestionali delle società/entità, ottenendone i benefici relativi, anche prescindendo da rapporti di natura azionaria. Tutte le entità controllate sono incluse nell'area di consolidamento a partire dalla data in cui lo stesso viene acquisito e sino alla data in cui tale controllo cessa.

Le società controllate sono consolidate secondo il metodo integrale, come di seguito indicato:

- le attività e le passività, gli oneri e i proventi sono assunti linea per linea, attribuendo ai soci di minoranza, ove applicabile, la quota di patrimonio netto e del risultato netto del periodo di loro spettanza; tali quote sono evidenziate separatamente nell'ambito della movimentazione del patrimonio netto, del conto economico consolidato e del conto economico consolidato complessivo;
- le operazioni di aggregazione di imprese in forza delle quali, nel corso del periodo di riferimento del Bilancio Consolidato, viene acquisito il controllo di un'entità sono contabilizzate applicando il metodo dell'acquisto ("*Purchase method*") previsto dall'IFRS 3. Il costo di acquisizione è rappresentato dal valore corrente ("*fair value*") alla data di acquisto delle attività cedute, delle passività assunte, degli

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
- **Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

strumenti di capitale emessi. Gli oneri accessori legati all'acquisizione sono rilevati a conto economico alla data in cui i servizi sono resi. Le attività, le passività e le passività potenziali acquisite sono iscritte al relativo valore corrente alla data di acquisizione. La differenza tra il costo di acquisizione e il valore corrente delle attività e passività acquistate, se positiva, è iscritta nelle attività immateriali come avviamento, ovvero, se negativa, dopo aver verificato la corretta misurazione dei valori correnti delle attività e passività acquisite e del costo di acquisizione, è contabilizzata direttamente a conto economico, come provento; nel caso in cui il *fair value* delle attività e delle passività identificabili acquistate possa essere determinato solo provvisoriamente, l'aggregazione di imprese è rilevata utilizzando tali valori provvisori. Le eventuali rettifiche derivanti dal completamento del processo di valutazione sono rilevate entro dodici mesi a partire dalla data di acquisizione, rideterminando i dati comparativi;

- le acquisizioni di quote di minoranza relative a entità per le quali esiste già il controllo o la cessione di quote di minoranza che non comportano la perdita del controllo sono considerate operazioni sul patrimonio netto. Ciò implica che, nel caso di acquisizioni o di cessioni di quote di minoranza laddove il controllo è mantenuto, l'eventuale differenza fra il costo di acquisizione/cessione e la relativa frazione di patrimonio netto acquisita/ceduta è contabilizzata a patrimonio netto;
- i rapporti di credito e debito, di costo e ricavo tra le società consolidate, nonché gli utili e le perdite significativi, con i relativi effetti fiscali, derivanti da operazioni effettuate tra dette società e non ancora realizzati nei confronti di terzi, sono eliminati, salvo che per le perdite non realizzate che non sono eliminate, qualora la transazione fornisca evidenza di una riduzione di valore dell'attività trasferita. Sono

inoltre eliminati se significativi, i reciproci rapporti di debito e credito, i costi e i ricavi, nonché gli oneri e i proventi finanziari;

- gli utili o le perdite derivanti dalla cessione di quote di partecipazione in società consolidate che comportano la perdita di controllo sulle stesse sono imputati a conto economico per l'ammontare corrispondente alla differenza fra il prezzo di vendita e la corrispondente frazione di patrimonio netto ceduta.

I bilanci delle società controllate sono redatti facendo riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre, data di riferimento del Bilancio Consolidato, e sono stati appositamente predisposti e approvati dagli organi amministrativi delle singole entità, opportunamente rettificati, ove necessario, per uniformarli ai principi contabili applicati dal Gruppo.

ii) Società collegate

Le società collegate sono quelle sulle quali il Gruppo esercita un'influenza notevole, intesa come potere di partecipare alla determinazione delle politiche finanziarie e gestionali della partecipata, senza averne il controllo o il controllo congiunto. L'influenza notevole si presume sussistere quando si disponga, direttamente o indirettamente tramite società controllate, di almeno il 20% dei diritti di voto esercitabili in assemblea; nel valutare l'esistenza dell'influenza notevole si prendono in considerazione anche i diritti di voto potenziali effettivamente esercitabili o convertibili. Le partecipazioni in società collegate sono valutate con il metodo del patrimonio netto e sono inizialmente iscritte al costo sostenuto per il relativo acquisto. Il metodo del patrimonio netto è di seguito descritto:

- il valore contabile di tali partecipazioni è allineato al patrimonio netto della stessa, rettificato, ove necessario, per riflettere l'applicazione degli UE-IFRS e comprende l'iscrizione dei maggiori valori

attribuiti alle attività e alle passività e dell'eventuale avviamento individuati al momento dell'acquisizione;

- gli utili o le perdite di pertinenza del Gruppo sono contabilizzati dalla data in cui l'influenza notevole ha avuto inizio e fino alla data in cui l'influenza notevole cessa; nel caso in cui, per effetto delle perdite realizzate, la società valutata con il metodo in oggetto evidenzia un patrimonio netto negativo, il valore di carico della partecipazione è annullato e l'eventuale eccedenza di pertinenza del Gruppo, laddove quest'ultimo si sia impegnato ad adempiere a obbligazioni legali o implicite dell'impresa partecipata, o comunque a coprirne le perdite, è rilevata in un apposito fondo; le variazioni patrimoniali delle società valutate con il metodo del patrimonio netto non rappresentate dal relativo risultato di conto economico sono contabilizzate direttamente a rettifica delle riserve di patrimonio netto;
- gli utili e le perdite significative non realizzati generati su operazioni poste in essere tra la Società, le società controllate e le partecipate valutate con il metodo del patrimonio netto sono eliminati in funzione del valore della quota di partecipazione del Gruppo nella partecipata stessa; le perdite non realizzate sono eliminate, a eccezione del caso in cui esse siano rappresentative di riduzione di valore.

L'elenco delle società controllate e collegate, comprensivo delle informazioni riguardanti la loro sede legale e le percentuali di possesso, è riportato nell'Allegato 1.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
- Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

b) Traduzione dei bilanci di società estere

I bilanci delle società controllate e collegate sono redatti utilizzando la valuta dell'ambiente economico primario in cui esse operano ("Valuta Funzionale"). Le regole per la traduzione dei bilanci delle società espressi in valuta estera diversa dall'Euro sono le seguenti:

- le attività e le passività sono convertite utilizzando i tassi di cambio in essere alla data di riferimento del bilancio;
- i costi e i ricavi sono convertiti al cambio medio dell'esercizio;
- la "riserva di traduzione" inclusa tra le voci del conto economico complessivo, accoglie sia le differenze di cambio generate dalla conversione delle grandezze economiche a un tasso di cambio differente da quello di chiusura che quelle generate dalla traduzione dei patrimoni netti di apertura a un tasso di cambio differente da quello di chiusura del periodo di rendicontazione;
- l'avviamento e gli aggiustamenti derivanti dal fair value correlati all'acquisizione di un'entità estera sono trattati come attività e passività della entità estera e tradotti al cambio di chiusura del periodo.

Le società partecipate con valuta funzionale diversa dall'Euro presenti nel perimetro di consolidamento al 31 dicembre 2021 sono Fedrigoni UK Ltd (GBP), Fedrigoni Asia Ltd (HKD), Arconvert-Ritrama do Brasil Ltda (BRL), GPA Holding Company Inc. (USD), Fedrigoni Trading (Shanghai) Company Limited (CNY), Concept Couleurs Sàrl^(*) (CHF), Ritrama A.G.^(*) (CHF), Distribuidora Ritrama Ecuador Disritrec S.A. (USD), Inversiones San Aurelio Srl (DOP), Ritrama Autoadesivos Ltda (BRL), Ritrama Caribe Srl (DOP), Ritrama S.A. Chile (USD), Ritrama (Hefei) Pressure Sensitive Coated Materials Co.Limited (CNY), Ritrama S.A.S. (COP), Ritrama Costa Rica S.A. (CRC), Ritrama Guatemala S.A. (GTQ), Ritrama Perú SAC (USD), Ritrama Converting (PTY) LTD (ZAR), Ritrama UK Ltd (GBP), Venus America, S.A. de C.V. (MXN), Industrial Papelera Venus, S.A. de C.V. (MXN), Servicios De Personal Rolosa, S.A. de C.V. (MXN), Ritrama Poland Sp. Z.o.o. (PLN), Rimark S.A. de CV (MXN), Acucote Inc. (USD), Extra Port Inc. (USD) Fedrigoni Indonesian Trading (IDR) e Fedrigoni Bangladesh (BDT). I tassi di cambio adottati per la traduzione dei bilanci delle società che hanno valuta funzionale diversa dall'Euro sono riportati nella seguente tabella:

Valuta	Media degli ultimi 12 mesi d'esercizio chiuso al 31 Dicembre		Al 31 Dicembre	
	2021	2020	2021	2020
BDT	100,6313	96,9355	97,1771	104,0605
BRL	6,3779	5,8943	6,3101	6,3735
CHF	1,0811	1,0750	1,0331	1,0802
CNY	7,6282	7,8747	7,1947	8,0225
COP	4.429,4793	4.217,0600	4.598,6800	4.202,3400
CRC	734,9250	668,7550	727,1065	750,5557
DOP	67,5229	64,6052	64,9469	71,4411
GBP	0,8596	0,8897	0,8403	0,8990
GTQ	9,1517	8,8227	8,7414	9,5650
HKD	9,1932	8,8587	8,8333	9,5142
IDR	16.920,7162	16.627,3687	16.100,4200	17.240,7600
MXN	23,9852	24,5194	23,1438	24,4160
PLN	4,5652	4,4430	4,5969	4,5597
USD	1,1827	1,1422	1,1326	1,2271
ZAR	17,4766	18,7655	18,0625	18,0219

^(*) Concept Couleurs Sàrl e Ritrama A.G. sono state chiuse nel corso del 2021.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
- **Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

c) Conversione delle poste in valuta

Le transazioni in valuta diversa dalla valuta funzionale sono rilevate al tasso di cambio in essere alla data dell'operazione. Le attività e le passività monetarie denominate in valuta diversa dall'Euro sono successivamente adeguate al tasso di cambio in essere alla data di chiusura dell'esercizio. Le attività e passività non monetarie denominate in valuta diversa dall'Euro sono iscritte al costo storico utilizzando il tasso di cambio in vigore alla data di iniziale rilevazione dell'operazione. Le differenze cambio eventualmente emergenti sono riflesse nel conto economico consolidato.

2.3 Principi contabili

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono valutate al costo d'acquisto o di produzione, al netto degli ammortamenti accumulati e delle eventuali perdite di valore. Il costo di acquisto o di produzione include gli oneri direttamente sostenuti per predisporre le attività al loro utilizzo, nonché eventuali oneri di smantellamento e di rimozione che verranno sostenuti conseguentemente a obbligazioni contrattuali che richiedano di riportare il bene nelle condizioni originarie. Gli oneri finanziari direttamente attribuibili all'acquisizione, costruzione o produzione di attività qualificate, vengono capitalizzati e ammortizzati sulla base della vita utile del bene cui fanno riferimento.

Gli oneri sostenuti per le manutenzioni e le riparazioni di natura ordinaria e/o ciclica sono direttamente imputati a conto economico nell'esercizio in cui sono sostenuti. La capitalizzazione dei costi inerenti l'ampliamento, ammodernamento o miglioramento degli elementi strutturali di proprietà è effettuata nei limiti in cui essi rispondano ai requisiti per essere separatamente classificati come attività o parte di una attività, applicando il criterio del "component approach", secondo il quale ciascuna componente suscettibile di un'autonoma valutazione della vita utile e del relativo valore deve essere trattata individualmente.

Gli ammortamenti sono imputati su base mensile a quote costanti mediante aliquote che consentono di ammortizzare i cespiti fino a esaurimento della vita utile.

La vita utile stimata dal Gruppo per le principali categorie di immobilizzazioni materiali è riflessa nelle percentuali di ammortamento di seguito esposte:

Terreni	Non ammortizzati
Fabbricati	2,50%
Impianti e macchinari	5-10 %
Attrezzature	7-12,5%
Altri beni	7-20 %

La vita utile delle immobilizzazioni materiali e il loro valore residuo sono rivisti e aggiornati, ove necessario, almeno alla chiusura di ogni esercizio. I terreni non sono ammortizzati.

Leasing

Il Gruppo valuta all'atto della sottoscrizione di un contratto se è, o contiene, un leasing. In altri termini, se il contratto conferisce il diritto di controllare l'uso di un bene identificato per un periodo di tempo in cambio di un corrispettivo. Il Gruppo adotta un unico modello di riconoscimento e misurazione per tutti i leasing, eccetto per i leasing di breve termine ed i leasing di beni di modico valore. Il Gruppo riconosce le passività relative ai pagamenti del leasing e l'attività per diritto d'uso che rappresenta il diritto ad utilizzare il bene sottostante il contratto.

Diritti d'uso

Il Gruppo riconosce le attività per il diritto d'uso alla data di inizio del leasing (cioè la data in cui l'attività sottostante è disponibile per l'uso). Le attività per il diritto d'uso sono valutate al costo, al netto degli ammortamenti accumulati e delle perdite di valore, e rettificata in caso di rideterminazione delle passività di leasing. Il costo delle attività per il diritto d'uso comprende l'ammontare delle passività di leasing rilevate, i costi diretti iniziali sostenuti e i pagamenti di leasing effettuati alla data di decorrenza o prima dell'inizio, al netto di tutti gli eventuali incentivi ricevuti. Le attività per diritto d'uso sono ammortizzate in quote costanti dalla data di decorrenza alla fine della vita utile dell'attività consistente nel diritto di utilizzo o, se anteriore, al termine della durata del leasing.

Se il leasing trasferisce la proprietà dell'attività sottostante al locatario al termine della durata del leasing o se il costo dell'attività consistente nel diritto di utilizzo riflette il fatto che il locatario eserciterà

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
- **Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

l'opzione di acquisto, il locatario deve ammortizzare l'attività consistente nel diritto d'uso dalla data di decorrenza fino alla fine della vita utile dell'attività sottostante.

Le attività per il diritto d'uso sono soggette a verifica di recuperabilità (*impairment test*). Si rinvia a quanto indicato nella sezione Perdite di valore (*impairment test*).

Passività legate al leasing

Alla data di decorrenza del leasing, il Gruppo rileva le passività di leasing misurandole al valore attuale dei pagamenti dovuti per il leasing non ancora versati a tale data. I pagamenti dovuti includono i pagamenti fissi al netto di eventuali incentivi al leasing da ricevere, i pagamenti variabili di leasing che dipendono da un indice o un tasso, e gli importi che si prevede dovranno essere pagati a titolo di garanzie del valore residuo. I pagamenti del leasing includono anche il prezzo di esercizio di un'opzione di acquisto se si è ragionevolmente certi che tale opzione sarà esercitata dal Gruppo e i pagamenti di penalità di risoluzione del leasing, se la durata del leasing tiene conto dell'esercizio da parte del Gruppo dell'opzione di risoluzione del leasing stesso.

I pagamenti di leasing variabili che non dipendono da un indice o da un tasso vengono rilevati come costi nel periodo in cui si verifica l'evento o la condizione che ha generato il pagamento.

Nel calcolo del valore attuale dei pagamenti dovuti, il Gruppo usa il tasso di finanziamento marginale alla data di inizio se il tasso d'interesse implicito non è determinabile facilmente. Dopo la data di decorrenza, l'importo della passività del leasing si incrementa per tener conto degli interessi sulla passività del leasing

e diminuisce per considerare i pagamenti effettuati. Inoltre, il valore contabile dei debiti per leasing è rideterminato nel caso di eventuali modifiche del leasing o per la revisione dei termini contrattuali per la modifica dei pagamenti; è rideterminato, altresì, in presenza di modifiche in merito alla valutazione dell'opzione dell'acquisto dell'attività sottostante o per variazioni dei pagamenti futuri che deriva da una modifica dell'indice o del tasso utilizzato per determinare tali pagamenti.

Leasing di breve durata e leasing di attività a modesto valore

Il Gruppo applica l'esenzione per la rilevazione di leasing di breve durata (i leasing che hanno una durata di 12 mesi o inferiore dalla data di inizio e non contengono un'opzione di acquisto). Il Gruppo applica inoltre l'esenzione per i leasing relativi ad attività a modesto valore in riferimento principalmente ai contratti di leasing relativi ad apparecchiature per ufficio il cui valore è considerato basso. I canoni relativi a leasing a breve termine e a leasing di attività a modesto valore sono rilevati come costi in quote costanti lungo la durata leasing.

Immobilizzazioni immateriali

Le attività immateriali sono costituite da elementi non monetari, identificabili e privi di consistenza fisica, controllabili e atti a generare benefici economici futuri. Tra tali attività immateriali si include anche l'avviamento quando viene acquisito a titolo oneroso. Le attività immateriali sono rilevate al costo di acquisto e/o di produzione, comprensivo delle spese direttamente attribuibili per predisporre l'attività al suo utilizzo, al netto degli ammortamenti cumulati e delle eventuali perdite di valore. Gli eventuali interessi passivi maturati durante e per lo sviluppo delle immobilizzazioni immateriali sono considerati parte del costo di acquisto.

L'ammortamento ha inizio nel momento in cui l'attività è disponibile all'uso ed è ripartito sistematicamente in relazione alla residua possibilità di utilizzazione della stessa e cioè sulla base della stimata vita utile.

Le attività immateriali aventi vita utile definita sono ammortizzate sistematicamente lungo la loro vita utile intesa come la stima del periodo in cui le attività saranno utilizzate dal Gruppo. Le attività immateriali a vita utile definita sono inoltre sottoposte a verifica per identificare eventuali riduzioni di valore (detta anche *impairment test*) ogniqualvolta vi sia un'indicazione che l'attività possa aver subito una riduzione di valore.

Le altre attività immateriali aventi vita utile indefinita non sono oggetto di ammortamento, ma vengono sottoposte a verifica almeno annuale di recuperabilità (*impairment test*). Il test effettuato viene descritto nel paragrafo "Riduzione di valore di immobilizzazioni materiali e immateriali".

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
- **Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

Al momento della cessione di una parte o dell'intera azienda precedentemente acquisita e dalla cui acquisizione era emerso un avviamento, nella determinazione della plusvalenza o della minusvalenza da cessione si tiene conto del corrispondente valore residuo dell'avviamento.

(a) Diritti di brevetto ed utilizzo delle opere dell'ingegno
I brevetti e i diritti di utilizzo delle opere dell'ingegno sono ammortizzati a quote costanti in base alla loro vita utile.

(b) Concessioni, licenze e marchi
Le concessioni, le licenze e i marchi sono ammortizzati in quote costanti in base alla relativa durata ad eccezione dei marchi Fedrigoni, Fabriano e Cordenons, emersi in sede di contabilizzazione delle acquisizioni del Gruppo Fedrigoni e del Gruppo Cordenons applicando il metodo delle *royalties*, che non vengono ammortizzati in quanto aventi vita utile indefinita, ma sottoposti almeno annualmente ad *impairment test*.

I costi delle licenze software inclusivi delle spese sostenute per rendere il software pronto per l'utilizzo sono ammortizzati a quote costanti in 3 anni.

I costi relativi alla manutenzione dei programmi software sono spesati nel momento in cui sono sostenuti.

(c) Customer relationship
La *Customer relationship* (emersa in sede di contabilizzazione delle acquisizioni del Gruppo Fedrigoni, di Gruppo Cordenons S.p.A., del Gruppo Ritrama, del Gruppo IP Venus e di Acucote Inc.) inclusa nella voce "Altre immobilizzazioni immateriali", rappresenta l'insieme delle relazioni di natura contrattuale (contratti di fornitura, di erogazione di servizi ecc.) ed extracontrattuale intrattenute con i clienti ed è stata valutata con il metodo dei flussi reddituali attualizzati (*Income Approach*). Il processo di ammortamento è distribuito lungo la vita utile dell'asset,

stimata in sei anni per Gruppo Fedrigoni, in dodici anni per Gruppo Cordenons S.p.A., in diciotto anni per il Gruppo Ritrama, in sedici anni per il Gruppo IP Venus e in diciannove anni per Acucote Inc.

Per quanto riguarda l'allocazione relativa alla recente acquisizione di Acucote Inc., il Gruppo ritiene completato il processo relativo all'identificazione dei *fair value* degli asset acquisiti e delle relative vite utili.

(d) Costi di ricerca e sviluppo

I costi relativi all'attività di ricerca sono imputati al conto economico dell'esercizio in cui sono sostenuti, mentre i costi di sviluppo sono iscritti tra le immobilizzazioni immateriali laddove risultino soddisfatte tutte le seguenti condizioni:

- il progetto è chiaramente identificato e i costi a esso riferiti sono identificabili e misurabili in maniera attendibile;
- è dimostrata la fattibilità tecnica del progetto;
- è dimostrata l'intenzione di completare il progetto e di vendere i beni immateriali generati dal progetto;
- esiste un mercato potenziale o, in caso di uso interno, è dimostrata l'utilità dell'immobilizzazione immateriale per la produzione dei beni immateriali generati dal progetto;
- sono disponibili le risorse tecniche e finanziarie necessarie per il completamento del progetto.

L'ammortamento di eventuali costi di sviluppo iscritti tra le immobilizzazioni immateriali inizia a partire dalla data in cui il risultato generato dal progetto è commercializzabile.

Qualora in un identificato progetto interno di formazione di un'attività immateriale, la fase di ricerca non sia distinguibile dalla fase di sviluppo il costo derivante da tale progetto è interamente imputato a conto economico come se lo stesso fosse sostenuto esclusivamente nella fase di ricerca.

Riduzione di valore di immobilizzazioni materiale e immateriali

A ciascuna data di riferimento del bilancio, è effettuata una verifica volta ad accertare se vi sono indicazioni che le immobilizzazioni materiali e immateriali possano avere subito una riduzione di valore. A tal fine si considerano sia fonti interne che esterne di informazione. Relativamente alle prime (fonti interne) si considera: l'obsolescenza o il deterioramento fisico dell'attività, eventuali cambiamenti significativi nell'uso dell'attività e l'andamento economico dell'attività rispetto a quanto previsto. Per quanto concerne le fonti esterne si considera: l'andamento dei prezzi di mercato delle attività, eventuali discontinuità tecnologiche, di mercato o normative, l'andamento dei tassi di interesse di mercato o del costo del capitale utilizzato per valutare gli investimenti.

Nel caso sia identificata la presenza di tali indicatori, si procede alla stima del valore recuperabile delle suddette attività, imputando l'eventuale svalutazione rispetto al relativo valore di libro a conto economico. Il valore recuperabile di un'attività è rappresentato dal maggiore tra il *fair value*, al netto dei costi accessori di vendita, e il relativo valore d'uso, intendendosi per quest'ultimo il valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati per tale attività. Nel determinare il valore d'uso, i flussi finanziari futuri attesi sono attualizzati utilizzando un tasso di sconto al lordo delle imposte che riflette le valutazioni correnti di mercato del costo del denaro, rapportato al periodo dell'investimento e ai rischi specifici dell'attività. Per un'attività che non genera flussi finanziari ampiamente indipendenti, il valore recuperabile è determinato in relazione alla *cash generating unit* cui tale attività appartiene.

Una perdita di valore è riconosciuta a conto economico qualora il valore di iscrizione dell'attività, o della relativa *cash generating unit* a cui la stessa è allocata, sia superiore al suo valore recuperabile.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
- **Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

Le riduzioni di valore di *cash generating unit* sono imputate in primo luogo a riduzione del valore contabile dell'eventuale avviamento attribuito alla stessa e, quindi, a riduzione delle altre attività, in proporzione al loro valore contabile e nei limiti del relativo valore recuperabile. Se vengono meno i presupposti per una svalutazione precedentemente effettuata, il valore contabile dell'attività è ripristinato con imputazione al conto economico, nei limiti del valore netto di carico che l'attività in oggetto avrebbe avuto se non fosse stata effettuata la svalutazione e fossero stati effettuati i relativi ammortamenti.

Investimenti immobiliari

Gli investimenti immobiliari riguardano immobili posseduti al fine di percepire canoni di locazione o conseguire un apprezzamento del capitale investito, o per entrambi i motivi, che generano pertanto flussi finanziari ampiamente indipendenti dalle altre attività. Agli investimenti immobiliari sono applicati i medesimi principi e criteri di rilevazione, valutazione e ammortamento adottati per le immobilizzazioni materiali.

Crediti commerciali e altre attività finanziarie

I crediti commerciali e le altre attività finanziarie sono inizialmente iscritti al *fair value* e successivamente valutati al costo ammortizzato in base al metodo del tasso di interesse effettivo, al netto del fondo svalutazione. I crediti commerciali e le altre attività finanziarie sono inclusi nell'attivo corrente, a eccezione di quelli con scadenza contrattuale superiore ai dodici mesi rispetto alla data di bilancio, che sono classificati nell'attivo non corrente.

Le perdite su crediti sono contabilizzate in bilancio quando si riscontra un'evidenza oggettiva che il Gruppo non sarà in grado di recuperare il credito dovuto dalla controparte sulla base dei termini contrattuali.

L'evidenza oggettiva include eventi quali:

- significative difficoltà finanziarie dell'emittente o debitore;
- contenziosi legali aperti con il debitore relativamente a crediti;
- probabilità che il debitore dichiari bancarotta o che si aprano altre procedure di ristrutturazione finanziaria.

L'importo della svalutazione viene misurato come differenza tra il valore contabile dell'attività e il valore attuale dei futuri flussi finanziari e rilevato nel conto economico nella voce "Altri costi". I crediti non recuperabili sono rimossi dalla situazione patrimoniale e finanziaria con contropartita nel fondo svalutazione crediti. Se nei periodi successivi vengono meno le motivazioni delle precedenti svalutazioni, il valore delle attività è ripristinato fino a concorrenza del valore che sarebbe derivato dall'applicazione del costo ammortizzato.

Le attività finanziarie sono stornate dal bilancio nel momento in cui cessa o è trasferito il diritto a ricevere da esse i flussi finanziari, oppure quando il Gruppo ha trasferito a terzi, nella sostanza, tutti i rischi e benefici legati allo strumento finanziario, oltre al controllo stesso.

Strumenti finanziari derivati e contabilizzazione delle operazioni di copertura

Il Gruppo utilizza strumenti derivati per coprire i rischi derivanti dalla variazione:

- del tasso di interesse connesso all'emissione del prestito obbligazionario mediante contratti di *Interest Rate Swap*;
- del prezzo delle quote di emissione di gas ad effetto serra (di seguito indicate come quote CO₂) sul mercato di quote EUA mediante contratti di *Call Options*;
- del prezzo della materia prima cellulosa mediante contratti *Swap*;
- dei cambi mediante contratti *Forward*.

L'utilizzo di strumenti finanziari derivati è regolato da politiche di Gruppo approvate dagli organi direttivi, che stabilisce precise procedure scritte sull'utilizzo degli strumenti derivati coerentemente con le strategie di *risk management* del Gruppo. I contratti relativi a strumenti finanziari derivati sono stipulati con controparti scelte tra quelle finanziariamente più solide al fine di ridurre al minimo il rischio di inadempienza contrattuale. Il Gruppo non utilizza strumenti finanziari derivati con scopi di negoziazione, bensì di copertura economica da rischi individuati. Per una descrizione dei criteri e delle modalità di gestione dei rischi finanziari si rinvia alla policy descritta al paragrafo "Gestione dei rischi finanziari".

Gli strumenti derivati sono valutati inizialmente al *fair value* coerentemente con quanto stabilito dall'IFRS 13, e i costi di transazione attribuibili sono rilevati a conto economico nel momento in cui sono sostenuti. Dopo la rilevazione iniziale le variazioni di *fair value* sono iscritte a conto economico qualora gli strumenti derivati non soddisfino le condizioni per essere qualificati come di copertura o per la tipologia dello strumento o per la scelta del Gruppo di non effettuare il cosiddetto test di efficacia. Gli strumenti derivati sono classificati come strumento di copertura quando la relazione tra il derivato e l'oggetto della copertura è formalmente documentata e l'efficacia della copertura, verificata periodicamente, è elevata ai sensi dell'IFRS 9.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
- **Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

La contabilizzazione degli strumenti derivati di copertura differisce in funzione dell'obiettivo della copertura: copertura della variazione dei flussi di cassa futuri (*cash flow hedge*) o copertura delle variazioni di *fair value* (*fair value hedge*):

- *Cash flow hedge*: le variazioni nel *fair value* degli strumenti derivati che sono designati, e si rivelano efficaci, per la copertura dei flussi di cassa futuri relativi a transazioni probabili sono rilevate direttamente nel conto economico complessivo e nelle altre riserve, mentre la porzione inefficace viene iscritta immediatamente a conto economico. Gli importi, che sono stati rilevati direttamente nel conto economico complessivo e accumulati nel patrimonio netto, sono inclusi nel conto economico nello stesso periodo in cui le transazioni coperte incidono sul conto economico.

- *Fair value hedge*: per le coperture efficaci di un'esposizione a "variazioni di *fair value*", la voce coperta è rettificata delle variazioni di *fair value* attribuibili al rischio coperto con contropartita di conto economico. Gli utili e le perdite derivanti dalla valutazione del derivato sono iscritti anch'essi a conto economico. Le variazioni nel *fair value* degli strumenti derivati che non sono qualificati di copertura sono rilevate nel conto economico del periodo in cui si verificano.

In assenza di un prezzo corrente di mercato quotato, il *fair value* è rappresentato dal valore risultante dall'applicazione di appropriati modelli di valutazione finanziaria che tengono in considerazione tutti i fattori adottati dagli operatori di mercato e i prezzi ottenuti in una reale transazione di mercato. In particolare, il *fair value* degli *swap* sui tassi di interesse è determinato attualizzando i flussi di cassa attesi.

Derivati qualificati come strumenti di trading

Gli strumenti derivati sono posti in essere con finalità economico-strategiche di copertura; tuttavia per alcuni di essi non risultano soddisfatti alcuni requisiti disciplinati dagli IFRS-EU per l'*hedge accounting*, per cui sono qualificati come strumenti di trading. Pertanto, gli strumenti derivati sono inizialmente contabilizzati al *fair value*, mentre le variazioni del *fair value* rilevate successivamente alla prima iscrizione sono trattate quali componenti del risultato finanziario dell'esercizio.

Il *fair value* degli strumenti finanziari non quotati in un mercato attivo è invece determinato utilizzando tecniche di valutazione basate su una serie di metodi e assunzioni legate a condizioni di mercato alla data di bilancio.

Di seguito si riporta la classificazione dei *fair value* degli strumenti finanziari sulla base dei seguenti livelli gerarchici:

- Livello 1: *fair value* determinato con riferimento a prezzi quotati (non rettificati) su mercati attivi per strumenti finanziari identici;
- Livello 2: *fair value* determinato con tecniche di valutazione con riferimento a variabili osservabili su mercati attivi;
- Livello 3: *fair value* determinato con tecniche di valutazione con riferimento a variabili di mercato non osservabili.

Date le caratteristiche di breve termine dei crediti e dei debiti commerciali, si ritiene che i valori di carico rappresentino una buona approssimazione del *fair value*.

Per maggiori dettagli in tema di valutazione degli strumenti finanziari valorizzati al *fair value* secondo livelli gerarchici di valutazione si rimanda alla successiva nota 3.5

Rimanenze

Le rimanenze sono iscritte al minore tra il costo di acquisto o di produzione e il valore netto di realizzo rappresentato dall'ammontare che il Gruppo si attende di ottenere dalla loro vendita nel normale svolgimento dell'attività, al netto dei costi diretti di vendita. Il costo delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, e di consumo nonché dei prodotti finiti e merci è determinato applicando il metodo del costo medio ponderato.

Il costo di prodotti finiti e dei semilavorati comprende i costi delle materie prime, il costo del lavoro diretto e altri costi di produzione (sulla base della normale capacità operativa). Non sono inclusi nella valutazione delle rimanenze gli oneri finanziari, in quanto non ricorrono i presupposti per la relativa capitalizzazione.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprendono la cassa, i depositi bancari disponibili, le altre forme di investimento a breve termine, con scadenza uguale o inferiore ai tre mesi. Alla data del bilancio, gli scoperti di conto corrente sono classificati tra i debiti finanziari nelle passività correnti nel prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria. Gli elementi inclusi nelle disponibilità liquide sono valutati al *fair value* e le relative variazioni sono rilevate a conto economico.

Debiti commerciali e altre passività

I debiti commerciali e le altre passività sono, inizialmente, iscritte al *fair value*, al netto dei costi accessori di diretta imputazione e successivamente sono valutati al costo ammortizzato, applicando il criterio del tasso effettivo di interesse.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
- **Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

Passività finanziarie

Le passività finanziarie, relative a finanziamenti, contratti di leasing e altre obbligazioni a pagare, sono inizialmente iscritte al *fair value*, al netto dei costi accessori di diretta imputazione, e successivamente sono valutate al costo ammortizzato, applicando il criterio del tasso effettivo di interesse. Se vi è un cambiamento nella stima dei flussi di cassa attesi, il valore delle passività è ricalcolato per riflettere tale cambiamento sulla base del valore attuale dei nuovi flussi di cassa attesi e del tasso interno di rendimento inizialmente determinato. Le passività finanziarie sono classificate fra le passività correnti, salvo quelle che hanno una scadenza contrattuale oltre i dodici mesi rispetto alla data di bilancio e salvo quelle per le quali il Gruppo abbia un diritto incondizionato a differire il relativo pagamento per almeno dodici mesi dopo detta data.

Gli acquisti e le vendite di passività finanziarie sono contabilizzati alla data di negoziazione dell'operazione.

Le passività finanziarie sono rimosse dal bilancio al momento della loro estinzione e quando il Gruppo ha trasferito tutti i rischi e gli oneri relativi allo strumento stesso.

Benefici ai dipendenti

I benefici a breve termine sono rappresentati da salari, stipendi, relativi oneri sociali, indennità sostitutive di ferie, incentivi corrisposti sotto forma di bonus pagabile nei dodici mesi dalla data del bilancio. Tali benefici sono contabilizzati quali componenti del costo del personale nel periodo in cui è prestata l'attività lavorativa.

Fondi pensione

Le società del Gruppo hanno in essere sia piani a contribuzione definita che piani a benefici definiti.

I piani a contribuzione definita sono gestiti da soggetti terzi gestori di fondi, in relazione ai quali non vi sono obblighi legali o di altro genere a pagare ulteriori contributi qualora il fondo non abbia sufficienti attivi per adempiere agli impegni assunti nei confronti dei dipendenti. Per i piani a contribuzione definita, il Gruppo versa contributi, volontari o stabiliti contrattualmente, a fondi pensione assicurativi pubblici e privati. I contributi sono iscritti come costi del personale secondo il principio della competenza economica. I contributi anticipati sono iscritti come un'attività che sarà rimborsata o portata a compensazione di futuri pagamenti, qualora siano dovuti.

Un piano a benefici definiti è un piano non classificabile come piano a contribuzione definita. Nei programmi con benefici definiti l'ammontare del beneficio da erogare al dipendente è quantificabile soltanto dopo la cessazione del rapporto di lavoro, ed è legato a uno o più fattori quali l'età, gli anni di servizio e la retribuzione. Gli obblighi per i piani a benefici definiti sono pertanto determinati da un attuario indipendente utilizzando il "*projected unit credit method*". Il valore attuale del piano a benefici definiti è determinato scontando i futuri flussi di cassa a un tasso di interesse pari a quello di obbligazioni (*high-quality corporate*) emesse nella valuta in cui la passività sarà liquidata e che tenga conto della durata del relativo piano pensionistico. Gli utili e le perdite attuariali derivanti dai suddetti aggiustamenti costituiscono componenti del prospetto di conto economico complessivo e concorrono alla determinazione dell'utile totale complessivo. In particolare, si segnala che il Gruppo gestisce un solo piano a benefici definiti, rappresentato dal Trattamento di Fine Rapporto ("TFR"). Il TFR è obbligatorio per

le imprese italiane ai sensi dell'art 2120 del Codice Civile, ha natura di retribuzione differita ed è correlato alla durata della vita lavorativa dei dipendenti e alla retribuzione percepita nel periodo di servizio prestato. A partire dal 1 gennaio 2007, la Legge 27 dicembre 2006, n.296 "Legge Finanziaria 2007" e successivi Decreti e Regolamenti, ha introdotto modifiche rilevanti nella disciplina del TFR, tra cui la scelta del lavoratore in merito all'eventuale destinazione del proprio TFR maturando ai fondi di previdenza complementare oppure al "Fondo di Tesoreria" gestito dall'INPS. Ne è derivato, pertanto, che l'obbligazione nei confronti dell'INPS e le contribuzioni alle forme pensionistiche complementari hanno assunto, ai sensi dello IAS 19 Benefici per i dipendenti, la natura di piani a contribuzione definite, mentre le quote iscritte al fondo TFR alla data del 1° gennaio 2007 mantengono la natura di piani a benefici definiti.

Fondi Rischi e Oneri

I fondi rischi e oneri sono iscritti a fronte di perdite e oneri di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali, tuttavia, non sono determinabili l'ammontare e/o la data di accadimento. Il Fondo trattamento di quiescenza rappresenta invece l'esborso finanziario che potrebbe emergere dalla risoluzione di rapporti di agenzia in essere alla data di riferimento del bilancio.

L'iscrizione dei fondi viene rilevata solo quando esiste un'obbligazione corrente (legale o implicita) per una futura uscita di risorse economiche come risultato di eventi passati ed è probabile che tale uscita sia richiesta per l'adempimento dell'obbligazione. Tale ammontare rappresenta la miglior stima dell'onere per estinguere l'obbligazione. Il tasso utilizzato nella determinazione del valore attuale della passività riflette i valori correnti di mercato e tiene conto del rischio specifico associabile a ciascuna passività.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
- **Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

Quando l'effetto finanziario del tempo è significativo e le date di pagamento delle obbligazioni sono attendibilmente stimabili, i fondi sono valutati al valore attuale dell'esborso previsto utilizzando un tasso che rifletta le condizioni del mercato, la variazione del costo del denaro nel tempo e il rischio specifico legato all'obbligazione. L'incremento del valore del fondo determinato da variazioni del costo del denaro nel tempo è contabilizzato come interesse passivo.

I rischi, per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile, sono indicati nell'apposita sezione informativa sulle passività potenziali e per i medesimi non si procede ad alcuno stanziamento

Riconoscimento dei ricavi

Ricavi delle vendite

I ricavi delle vendite sono riconosciuti al momento in cui il controllo del bene viene trasferito al cliente, normalmente coincidente con la spedizione o la consegna della merce e presa in carico da parte dello stesso. A tal proposito il bene è trasferito quando la controparte ne acquisisce il controllo, ovvero ha la capacità di decidere dell'uso dell'attività e di trarne i benefici.

In tal contesto, i ricavi di vendita e i costi di acquisto di merci sono valutati al *fair value* del corrispettivo ricevuto o spettante tenendo conto del valore di eventuali resi, abbuoni, sconti commerciali e premi legati alla quantità.

Il Gruppo concede degli sconti ad alcuni clienti laddove la quantità di prodotti acquistati durante il periodo eccede una soglia determinata nel contratto. Al superamento della soglia stabilita nel contratto, l'importo viene rilevato a riduzione dei ricavi.

Inoltre, il Gruppo verifica, in linea con quanto definito dal principio IFRS 15, se vi sono condizioni contrattuali che rappresentano separate *performance obligations* sulle quali deve essere allocato il corrispettivo della transazione (ad esempio garanzie), nonché effetti

derivanti dalla presenza di corrispettivi variabili, di componenti finanziarie significative o di corrispettivi non monetari e da pagare al cliente.

Interessi attivi

Gli interessi attivi sono registrati nel conto economico consolidato sulla base del tasso effettivo di rendimento. Si riferiscono principalmente a conti correnti bancari

Contributi pubblici

I contributi pubblici, in presenza di una delibera formale di attribuzione, e, in ogni caso, quando il diritto alla loro erogazione è ritenuto definitivo in quanto sussiste la ragionevole certezza che il Gruppo rispetterà le condizioni previste per la percezione e che i contributi saranno incassati, sono rilevati per competenza in diretta correlazione con i costi sostenuti.

Contributi in conto capitale

I contributi pubblici in conto capitale che si riferiscono a immobilizzazioni materiali sono registrati come ricavi differiti nella voce "Altre passività" sia non correnti che correnti rispettivamente per la quota a lungo e a breve termine. Il ricavo differito è imputato a conto economico, nella voce "Altri proventi e ricavi operativi", come provento in quote costanti determinate con riferimento alla vita utile del bene cui il contributo ricevuto è direttamente riferibile.

Contributi in conto esercizio

I contributi diversi dai contributi in conto capitale sono accreditati al conto economico nella voce "Altri proventi e ricavi operativi".

Riconoscimento dei costi

I costi sono riconosciuti quando sono relativi a beni e servizi acquistati o consumati nell'esercizio o per ripartizione sistematica.

Imposte

Le imposte correnti sono calcolate sulla base del reddito imponibile dell'esercizio, applicando le aliquote fiscali vigenti alla data di bilancio.

Le imposte anticipate e differite sono calcolate a fronte di tutte le differenze che emergono tra la base imponibile di una attività o passività e il relativo valore contabile, a eccezione dell'avviamento e di quelle relative a differenze rivenienti dalle partecipazioni in società controllate, quando la tempistica di rientro di tali differenze è soggetta al controllo del Gruppo e risulta probabile che non si riverseranno in un lasso di tempo ragionevolmente prevedibile. Le imposte anticipate, incluse quelle relative alle perdite fiscali pregresse, per la quota non compensata dalle imposte differite, sono riconosciute nella misura in cui è probabile che sia disponibile un reddito imponibile futuro a fronte del quale possano essere recuperate. Le imposte anticipate e differite sono determinate utilizzando le aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili negli esercizi nei quali le differenze saranno realizzate o estinte.

Le imposte correnti, le imposte anticipate e differite sono rilevate nel prospetto di conto economico alla voce "Imposte", a eccezione di quelle relative a voci rilevate tra le componenti di conto economico consolidato complessivo diverse dall'Utile netto e di quelle relative a voci direttamente addebitate o accreditate a patrimonio netto. In questi ultimi casi le imposte differite sono rilevate, rispettivamente alla voce "Effetto fiscale relativo alle altre componenti dell'utile complessivo" del conto economico consolidato complessivo e direttamente al patrimonio netto. Le imposte sul reddito sono compensate

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
- **Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

quando le stesse sono applicate dalla medesima autorità fiscale, vi è un diritto legale di compensazione ed è attesa una liquidazione del saldo netto.

Le altre imposte non correlate al reddito, come le imposte indirette e le tasse, sono incluse tra gli “Altri costi”.

Utile netto per azione

Utile netto per azione - base

L'utile netto per azione base è calcolato dividendo il risultato economico del Gruppo (da attività in funzionamento e da attività dismesse) per la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione durante l'esercizio, escludendo le azioni proprie.

Utile netto per azione - diluito

L'utile netto per azione diluito è calcolato dividendo il risultato economico del Gruppo (da attività in funzionamento e da attività dismesse) per la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione durante l'esercizio, escludendo le azioni proprie. Ai fini del calcolo dell'utile netto per azione diluito, la media ponderata delle azioni in circolazione è modificata assumendo l'esercizio da parte di tutti gli assegnatari di diritti che potenzialmente hanno effetto diluitivo, mentre il risultato netto del Gruppo è rettificato per tener conto di eventuali effetti, al netto delle imposte, dell'esercizio di detti diritti.

Principi contabili di recente emissione

A partire dal 1 gennaio 2021 risultano applicabili obbligatoriamente i seguenti principi contabili e modifiche di principi contabili emanati dallo IASB e recepiti dall'Unione Europea:

• **Modifiche all'IFRS 16 Leasing per concessioni**

relative al Covid-19 In data 31 marzo 2021 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “Covid-19 Related Rent Concessions beyond 30 June 2021 (Amendment to IFRS 16)” con il quale estende di un anno il periodo di applicazione dell'emendamento emesso nel 2020, che prevedeva per i locatari la facoltà di contabilizzare le riduzioni dei canoni connesse al Covid-19 senza dover valutare, tramite l'analisi dei contratti, se fosse rispettata la definizione di *lease modification* dell'IFRS 16. Pertanto, i locatari che hanno applicato tale facoltà nell'esercizio 2020, hanno contabilizzato gli effetti delle riduzioni dei canoni di affitto direttamente a conto economico alla data di efficacia della riduzione. L'emendamento del 2021, disponibile soltanto per le entità che abbiano già adottato l'emendamento del 2020, si applica a partire dal 1° aprile 2021 ed è consentita un'adozione anticipata.

L'adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo non essendo stata applicata la facoltà prevista nell'esercizio 2020.

• **Riforma tassi di interesse interbancari**

In data 27 agosto 2020 lo IASB ha pubblicato, alla luce della riforma sui tassi di interesse interbancari quale l'IBOR, il documento “Interest Rate Benchmark Reform - Phase 2” che contiene emendamenti ai seguenti standard:

- IFRS 9 Financial Instruments;
- IFRS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement;
- IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures;

- IFRS 4 Insurance Contracts; e
- IFRS 16 Leases.

Tutte le modifiche sono entrate in vigore il 1° gennaio 2021. L'adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

Principi contabili, emendamenti e interpretazioni omologati dall'unione europea, non ancora obbligatoriamente applicabili e non adottati in via anticipata dal Gruppo

Alla data di riferimento del presente documento non risultano ancora obbligatoriamente applicabili e non sono stati applicati in via anticipata dal Gruppo i seguenti emendamenti e principi, che tuttavia hanno concluso il processo di omologazione dell'Unione Europea.

• **Modifiche all'IFRS 3, Business Combinations, IAS 16, Property, Plant and Equipment, IAS 37, Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets, e Annual Improvements 2018-2020**

In data 14 maggio 2020 lo IASB ha pubblicato i seguenti emendamenti denominati:

• **Amendments to IFRS 3 Business Combinations:** le modifiche hanno lo scopo di aggiornare il riferimento presente nell'IFRS 3 al Conceptual Framework nella versione rivista, senza che ciò comporti modifiche alle disposizioni del principio.

• **Amendments to IAS 16 Property, Plant and Equipment:** le modifiche hanno lo scopo di non consentire la deduzione dal costo delle attività materiali l'importo ricevuto dalla vendita di beni prodotti nella fase di test dell'attività stessa. Tali ricavi di vendita e i relativi costi saranno pertanto rilevati nel conto economico.

• **Amendments to IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets:** l'emendamento chiarisce che nella stima sull'eventuale onerosità di un contratto si devono considerare tutti i costi direttamente imputabili al contratto. Di conseguenza,

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
- **Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

la valutazione sull'eventuale onerosità di un contratto include non solo i costi incrementali (come ad esempio il costo del materiale diretto impiegato nella lavorazione), ma anche tutti i costi che l'impresa non può evitare in quanto ha stipulato il contratto (come, ad esempio, la quota dell'ammortamento dei macchinari impiegati per l'adempimento del contratto).

• **Annual Improvements 2018-2020:** le modifiche sono state apportate all'IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards, all'IFRS 9 Financial Instruments, allo IAS 41 Agriculture e agli Illustrative Examples dell'IFRS 16 Leases.

Tutte le modifiche entreranno in vigore il 1° gennaio 2022. Al momento gli amministratori stanno valutando i possibili effetti dell'introduzione di questi emendamenti sul bilancio consolidato del Gruppo.

• **IFRS 17, Insurance Contracts**

In data 18 maggio 2017 lo IASB ha pubblicato il principio **IFRS 17 - Insurance Contracts** che è destinato a sostituire il principio IFRS 4 - *Insurance Contracts*. L'obiettivo del nuovo principio è quello di garantire che un'entità fornisca informazioni pertinenti che rappresentano fedelmente i diritti e gli obblighi derivanti dai contratti assicurativi emessi. Lo IASB ha sviluppato lo standard per eliminare incongruenze e debolezze delle politiche contabili esistenti, fornendo un quadro unico *principle-based* per tenere conto di tutti i tipi di contratti di assicurazione, inclusi i contratti di riassicurazione che un assicuratore detiene.

Il nuovo principio prevede inoltre dei requisiti di presentazione e di informativa per migliorare la comparabilità tra le entità appartenenti a questo settore.

Il principio si applica a partire dal 1° gennaio 2023 ma è consentita un'applicazione anticipata, solo per le entità che applicano l'IFRS 9 - Financial Instruments e

l'IFRS 15 - Revenue from Contracts with Customers.

Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di questo principio.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni ifrs non ancora omologati dall'unione europea

Alla data di riferimento del presente documento gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione degli emendamenti e dei principi sotto descritti.

In data 23 gennaio 2020 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato "Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current". Il documento ha l'obiettivo di chiarire come classificare i debiti e le altre passività a breve o lungo termine. Le modifiche entrano in vigore dal 1° gennaio 2023; è comunque consentita un'applicazione anticipata.

Al momento gli Amministratori stanno valutando i possibili effetti dell'introduzione di questo emendamento sul bilancio consolidato del Gruppo.

In data 12 febbraio 2021 lo IASB ha pubblicato due emendamenti denominati "Disclosure of Accounting Policies—Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2" e "Definition of Accounting Estimates—Amendments to IAS 8". Le modifiche sono volte a migliorare la *disclosure* sulle *accounting policy* in modo da fornire informazioni più utili agli investitori e agli altri utilizzatori primari del bilancio nonché ad aiutare le società a distinguere i cambiamenti nelle stime contabili dai cambiamenti di *accounting policy*. Le modifiche entrano in vigore dal 1° gennaio 2023; è comunque consentita un'applicazione anticipata.

Al momento gli Amministratori stanno valutando i possibili effetti dell'introduzione di questo emendamento sul bilancio consolidato del Gruppo.

In data 7 maggio 2021 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato "Amendments to IAS 12 Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction". Il documento chiarisce come devono essere contabilizzate le imposte differite su alcune operazioni che possono generare attività e passività di pari ammontare, quali il leasing e gli obblighi di smantellamento. Le modifiche entrano in vigore dal 1° gennaio 2023; è comunque consentita un'applicazione anticipata.

Al momento gli Amministratori stanno valutando i possibili effetti dell'introduzione di questo emendamento sul bilancio consolidato del Gruppo.

In data 9 dicembre 2021, lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato "Amendments to IFRS 17 Insurance contracts: Initial Application of IFRS 17 and IFRS 9 - Comparative Information". L'emendamento è un'opzione di transizione relativa alle informazioni comparative sulle attività finanziarie presentate alla data di applicazione iniziale dell'IFRS 17. L'emendamento è volto ad evitare disallineamenti contabili temporanei tra attività finanziarie e passività di contratti assicurativi, e quindi a migliorare l'utilità delle informazioni comparative per i lettori di bilancio. Le modifiche entrano in vigore dal 1° gennaio 2023; è comunque consentita un'applicazione anticipata.

Gli Amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
 - Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

3. Gestione dei rischi finanziari

Le attività del Gruppo sono esposte a diverse tipologie di rischio: rischio di mercato, rischio credito e rischio liquidità. La strategia di risk management del Gruppo è focalizzata sull'imprevedibilità dei mercati ed è finalizzata a minimizzare potenziali effetti negativi sulle performance finanziarie del Gruppo. Alcune tipologie di rischio sono mitigate tramite il ricorso a strumenti derivati.

La gestione del rischio è centralizzata nella funzione di Gestione Tesoreria che identifica, valuta ed effettua le coperture dei rischi finanziari in stretta collaborazione con le unità operative del Gruppo. La funzione di Gestione Tesoreria fornisce criteri e linee guida per monitorare la gestione dei rischi con particolare riguardo al rischio di cambio, il rischio tasso di interesse, il rischio crediti, l'utilizzo di strumenti derivati e non derivati e le modalità di investimento delle eccedenze di liquidità.

3.1 Rischio di mercato

Il Gruppo, nell'esercizio della propria attività, è esposto a diversi rischi di mercato ed in particolare al rischio di oscillazione dei tassi di interesse, dei tassi di cambio, del prezzo delle quote di CO2, del prezzo della cellulosa e del gas metano.

Per contenere tali esposizioni all'interno dei limiti definiti all'inizio dell'esercizio nell'ambito delle politiche di gestione del rischio sono stipulati contratti derivati sui tassi d'interesse, sul prezzo delle quote di CO2, sul prezzo della cellulosa e sui cambi.

Rischio tasso di interesse

La struttura finanziaria del Gruppo a seguito dell'operazione di rifinanziamento del debito che il Gruppo ha concluso nei mesi di maggio e luglio 2018 con cui sono stati rimborsati i due precedenti

contratti di finanziamento *bridge* e successivamente all'acquisizione del Gruppo Ritrama, prevede un indebitamento a tasso variabile basato sull'emissione di titoli di debito "*Floating Rate Notes*", sottoscritte per un ammontare nominale complessivo pari ad Euro 805 milioni e rimborsate nel corso del 2021 per un ammontare nominale di Euro 60 milioni. Il rendimento delle Notes è agganciato al tasso Euribor trimestrale (con *floor* dello 0,00%), più uno spread del 4,125% definito contrattualmente.

Con l'obiettivo di ridurre il rischio di oscillazione dei tassi di interesse di mercato delle *Floating Rate Notes*, il Gruppo ha stipulato contratti di *Interest Rate Swap* (per un importo nominale complessivo di Euro 305 milioni) con scadenza 31 agosto 2022, applicando un "*partial term hedge*".

Al fine di dare dimostrazione degli effetti derivanti da variazioni dei tassi di interesse sul conto economico e sul patrimonio netto del Bilancio Consolidato, sono di seguito presentati i risultati di una *sensitivity analysis*, in linea con le richieste dell'IFRS 7, applicando *shift* paralleli, negativi e positivi, alle curve *zero-coupon* dei tassi di mercato. Gli *shift* delle curve *zero-coupon* sono stati posti pari a +/- 50 punti base.

(Migliaia di Euro)	Al 31 Dicembre		Al 31 Dicembre	
	2021	2020	2021	2020
	-0,50%	0,50%	-0,50%	0,50%
Variazioni a conto economico	-	-	-	(122)
Variazioni a patrimonio netto	(2)	136	(10)	937

Rischio cambio

Il Gruppo è attivo a livello internazionale ed è pertanto esposto al rischio cambio derivante dalle diverse valute in cui opera (principalmente USD e GBP e BRL).

Il rischio cambio deriva da transazioni commerciali non ancora verificatesi e dalle attività e passività già contabilizzate in bilancio in valuta estera diversa dalla valuta funzionale delle singole entità. In relazione al rischio originato da attività e passività già contabilizzate in bilancio in valuta diversa dalla Valuta Funzionale della Società sono talvolta utilizzati contratti a termine. I contratti tipicamente posti in essere sono contratti *forward* con scadenze non superiori ai dodici mesi.

Rischio prezzo

Il Gruppo è esposto al rischio prezzo principalmente per quanto concerne gli acquisti di cellulosa e di *commodities* energetiche, il cui costo d'acquisto è soggetto alla volatilità del mercato.

Il Gruppo controlla l'esposizione ai movimenti dei prezzi delle materie prime e *commodities* energetiche con il monitoraggio delle spese sostenute rispetto ai costi preventivati, con azioni mirate a ridurre i costi ed il rischio di volatilità e ove possibile attraverso negoziazioni con i fornitori.

Con l'obiettivo di ridurre il rischio relativo alla variazione del prezzo della cellulosa il Gruppo ha stipulato contratti *Swap* (per un volume complessivo di 7.880 tonnellate) con scadenza il 31 luglio 2022.

Inoltre, sempre con l'obiettivo di ridurre il rischio relativo alla variazione del prezzo delle quote CO2, il Gruppo ha stipulato contratti di *Call Options* (per un numero di quote pari a 43.000) con scadenza il 24 marzo 2022 e (per un numero di quote pari a 50.000) il 14 dicembre 2022.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione

– Bilancio Consolidato

- Stato Patrimoniale Consolidato
- Conto Economico Consolidato
- Conto Economico Consolidato Complessivo
- Rendiconto Finanziario Consolidato
- Movimentazione del Patrimonio Netto
- Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

Al fine di dare dimostrazione degli effetti derivanti da variazioni del prezzo sul conto economico e sul patrimonio netto del Bilancio Consolidato, sono di seguito presentati i risultati di una *sensitivity analysis*, in linea con le richieste dell'IFRS 7, applicando *shift* paralleli, negativi e positivi, al prezzo di mercato delle quote CO2 e della cellulosa. Gli *shift* dei prezzi sono stati posti pari a +/- 1.000 punti base.

(Migliaia di Euro)	Al 31 Dicembre		Al 31 Dicembre	
	2021		2020	
	-10%	10%	-10%	10%
Variazioni a patrimonio netto	(720)	726	(420)	421

Contabilizzazione degli strumenti derivati

Il Gruppo detiene i summenzionati strumenti finanziari derivati esclusivamente con finalità di copertura.

Tuttavia, alcuni strumenti, pur avendo finalità di copertura del rischio di tasso d'interesse e del rischio cambio, incorporano delle componenti opzionali che non consentono l'applicazione delle regole di hedge accounting: le variazioni di fair value di questi derivati seguono, pertanto, la regola generale riservata ai derivati di trading, ovvero sono imputate direttamente a conto economico ed impattano sul risultato di periodo.

Nelle tabelle che seguono sono forniti alla data del 31 dicembre 2021 e del 31 dicembre 2020, il nozionale dei contratti derivati in essere con evidenza della tipologia contrattuale.

(Migliaia di Euro)	Al 31 Dicembre	
	2021	2020
COP forward purchase	172.559	
GBP forward sale	415	5.200
USD forward purchase	29.082	29.800
USD forward sale	7.019	5.500

Nelle tabelle che seguono sono forniti il fair value dei contratti derivati in essere con evidenza della tipologia contrattuale.

(Migliaia di Euro)	Al 31 Dicembre		Al 31 Dicembre	
	2021		2020	
	Fair Value Negativo	Fair Value Positivo	Fair Value Negativo	Fair Value Positivo
Derivati su commodity	27	5.399		614
Derivati su tassi di interesse	668		1.467	
Derivati su tassi di cambio	77	407	1.532	990
Totale	772	5.806	2.999	1.604

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione

– Bilancio Consolidato

- Stato Patrimoniale Consolidato
- Conto Economico Consolidato
- Conto Economico Consolidato Complessivo
- Rendiconto Finanziario Consolidato
- Movimentazione del Patrimonio Netto

Note Illustrative al Bilancio Consolidato

Analisi di sensitività

Si riporta di seguito un'analisi di sensitività nella quale sono rappresentati gli effetti sul risultato di periodo derivanti da un incremento/decremento nei tassi di cambio relativi alle valute con le quali il Gruppo opera principalmente:

	Esercizio chiuso al 31 Dicembre 2021											
	USD		GBP		JPY		CNY		BRL		OTHER	
	10%	-10%	10%	-10%	10%	-10%	10%	-10%	10%	-10%	10%	-10%
Crediti Commerciali	11.629	(14.213)	2.636	(3.222)	-	-	768	(939)	1.002	(1.225)	2.319	(2.835)
Debiti commerciali	(13.273)	16.223	(1.090)	1.332	(40)	49	(514)	628	(615)	751	(2.811)	3.435
Crediti finanziari	2.270	(2.775)	1.184	(1.447)	-	-	-	-	-	-	700	(856)
Debiti finanziari	(4.619)	5.645	(1.524)	1.863	-	-	(508)	621	-	-	(729)	891
Disponibilità liquide	4.587	(5.606)	2.362	(2.887)	-	-	201	(246)	57	(70)	386	(472)
Strumenti derivati su tasso di cambio	(2.887)	3.560	(42)	58	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	(2.293)	2.834	3.526	(4.303)	(40)	49	(53)	64	444	(544)	(135)	163

	Esercizio chiuso al 31 Dicembre 2020											
	USD		GBP		JPY		CNY		BRL		OTHER	
	10%	-10%	10%	-10%	10%	-10%	10%	-10%	10%	-10%	10%	-10%
Crediti Commerciali	2.947	(3.601)	922	(1.127)	-	-	683	(835)	1.146	(1.400)	1.304	(1.594)
Debiti commerciali	(4.023)	4.918	(236)	288	(22)	27	(367)	449	(606)	741	(641)	784
Crediti finanziari	-	-	6	(7)	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti finanziari	(144)	176	-	-	-	-	(320)	391	-	-	(99)	121
Disponibilità liquide	3.423	(4.184)	1.259	(1.538)	13	(16)	151	(185)	291	(356)	110	(135)
Strumenti derivati su tasso di cambio	(3.640)	2.173	(521)	649	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	(1.437)	(518)	1.430	(1.735)	(9)	11	147	(180)	831	(1.015)	674	(824)

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
- **Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

3.2 Rischio di credito

Il rischio di credito coincide essenzialmente con l'ammontare dei crediti verso clienti iscritti in bilancio alle date di riferimento. Il Gruppo non ha significative concentrazioni del rischio di credito e non vi sono clienti con fatturato che rappresenta più dell'1,10% dei Ricavi di vendita del Gruppo.

Sono comunque in essere procedure volte ad assicurare che le vendite di prodotti e servizi vengano effettuate a clienti caratterizzati storicamente da una certa affidabilità; sono inoltre stipulate polizze assicurative finalizzate alla copertura di eventuali insussistenze. Inoltre, il Gruppo controlla costantemente la propria esposizione commerciale e monitora l'incasso degli stessi nei tempi contrattuali prestabiliti.

Le controparti per la gestione di risorse finanziarie e di cassa sono limitate a interlocutori di alto e sicuro profilo. Per quanto riguarda le perdite attese, esse sono rilevate in due fasi:

- relativamente alle esposizioni creditizie per le quali non vi è stato un aumento significativo del rischio di credito dall'iscrizione iniziale, vengono rilevate le perdite su crediti derivanti dalla stima di eventi di default nei successivi 12 mesi ("12-month ECL");
- relativamente alle esposizioni creditizie per le quali vi è stato un significativo aumento del rischio di credito dalla rilevazione iniziale, vengono rilevate integralmente le perdite attese riferite alla durata residua dell'esposizione, indipendentemente dal momento in cui l'evento di default si prevede possa verificarsi ("Lifetime ECL").

Per i crediti commerciali e le attività derivanti da contratto, il Gruppo applica un approccio semplificato nel calcolo delle perdite attese, in particolare il Gruppo monitora le variazioni del rischio di credito utilizzando un metodo semplificato che si basa su fasce per rischio di credito e scaduto. Conseguentemente rileva integralmente le perdite attese a ogni data di

riferimento. In particolare, il Gruppo ha definito un sistema matriciale basato sulle informazioni storiche, riviste per considerare elementi prospettici con riferimento alle specifiche tipologie di debitori e del loro ambiente economico, come strumento per la determinazione delle perdite attese.

Il Gruppo fa ricorso a cessioni pro-soluto di crediti commerciali. A seguito di tali cessioni, che prevedono il trasferimento pressoché totale e incondizionato al cessionario dei rischi e benefici relativi ai crediti ceduti, i crediti stessi vengono rimossi dal bilancio.

La seguente tabella fornisce una ripartizione finanziaria dei crediti commerciali al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020 con separata evidenza del fondo svalutazione crediti:

		Al 31 Dicembre 2021					Fondo svalutazione	Totale
		A scadere	Scaduto					
			0-30	31-60	61-90	oltre 90		
Crediti commerciali	151.546	26.182	4.598	1.765	5.723	(12.341)	177.473	
Totale	151.546	26.182	4.598	1.765	5.723	(12.341)	177.473	

		Al 31 Dicembre 2020					Fondo svalutazione	Totale
		A scadere	Scaduto					
			0-30	31-60	61-90	oltre 90		
Crediti commerciali	128.045	21.024	10.548	6.234	12.124	(12.203)	165.772	
Totale	128.045	21.024	10.548	6.234	12.124	(12.203)	165.772	

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto

Note Illustrative al Bilancio Consolidato

3.3 Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è associato alla capacità di soddisfare gli impegni derivanti dalle passività finanziarie. Una gestione prudente del rischio di liquidità originato dalla normale operatività del Gruppo implica il mantenimento di un adeguato livello di disponibilità liquide, di titoli a breve termine e la disponibilità di fondi ottenibili mediante un adeguato ammontare di linee di credito. In particolare, il Gruppo deve avere adeguate linee di credito a garanzia, necessarie per la finalizzazione dei contratti e l'incasso delle fatture e tali da assicurare una buona flessibilità finanziaria. La Direzione monitora le

previsioni di rotazione delle riserve di liquidità, comprese le linee di credito non utilizzate e le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, sulla base dei flussi di cassa attesi.

Al 31 dicembre 2021 il Gruppo ha in essere linee di credito deliberate per complessivi Euro 234.194 migliaia, di cui Euro 226.726 migliaia non utilizzate.

Le seguenti tabelle forniscono un'analisi per scadenza delle passività finanziarie al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020. Le varie fasce di scadenza sono determinate sulla base del periodo intercorrente tra la data di riferimento del bilancio e la scadenza contrattuale delle obbligazioni.

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Al 31 Dicembre 2021					Totale riconosciuto
	A richiesta	Entro 1 anno	Tra 1 e 5 anni	Oltre 5 anni	Totale	
Strumenti derivati su tassi di interesse - saldo netto		(668)			(668)	(668)
Strumenti derivati su tassi di cambio - saldo netto		(1)			(1)	(1)
Passività per leasing		(13.078)	(33.548)	(7.980)	(54.606)	(54.606)
Altri finanziamenti		(57.821)	(2.270)		(60.091)	(60.091)
Prestito obbligazionario		(2.610)	(507.578)	(218.039)	(728.227)	(728.227)
Debiti commerciali		(468.175)		(16)	(468.191)	(468.191)
Totale		(542.353)	(543.396)	(226.035)	(1.311.784)	(1.311.784)

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Al 31 Dicembre 2020					Totale riconosciuto
	A richiesta	Entro 1 anno	Tra 1 e 5 anni	Oltre 5 anni	Totale	
Strumenti derivati su tassi di interesse - saldo netto			(1.467)		(1.467)	(1.467)
Strumenti derivati su tassi di cambio - saldo netto		(542)			(542)	(542)
Passività per leasing		(10.891)	(27.133)	(10.722)	(48.746)	(48.746)
Altri finanziamenti		(43.281)	(140)		(43.421)	(43.421)
Prestito obbligazionario		(2.820)	(563.757)	(216.735)	(783.312)	(783.312)
Debiti commerciali		(311.033)			(311.033)	(311.033)
Totale		(368.567)	(592.497)	(227.457)	(1.188.521)	(1.188.521)

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
 - Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

3.4 Rischio di capitale

L'obiettivo del Gruppo nell'ambito della gestione del rischio di capitale è principalmente quello di salvaguardare la continuità aziendale in modo tale da garantire rendimenti agli azionisti e benefici agli altri portatori di interesse. Il Gruppo si prefigge inoltre l'obiettivo di mantenere una struttura ottimale del capitale in modo da ridurre il costo dell'indebitamento.

Il capitale investito netto è calcolato come somma tra patrimonio netto attribuibile agli Azionisti e indebitamento finanziario netto.

Di seguito si riporta l'indebitamento finanziario netto del Gruppo al 31 dicembre 2021, determinato conformemente a quanto previsto dal paragrafo 127 delle raccomandazioni del CESR/05-054b implementative del Regolamento CE 809/2004, e i "gearing ratio" al 31 dicembre 2021:

		Al 31 Dicembre	
		2021	2020
<i>(Migliaia di Euro)</i>			
A	Disponibilità liquide	144	235
B	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	264.903	273.077
C	Altre attività finanziarie correnti	225	30
D	Liquidità (A+B+C)	265.272	273.342
E	Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	17.311	6.875
F	Parte corrente dei debiti finanziari non correnti	56.199	50.117
G	Indebitamento finanziario corrente (E+F)	73.510	56.992
H	Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	(191.762)	(216.350)
I	Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	43.797	37.995
J	Strumenti di debito	725.617	780.492
K	Debiti commerciali e altri debiti non correnti		
L	Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	769.414	818.487
M	Totale indebitamento finanziario (H+L)	577.652	602.137
	Capitale investito operativo netto	805.285	784.378
	Rapporto di cambio	71,73%	76,77%

3.5 Attività e passività finanziarie per categoria

Nella seguente tabella sono rappresentate le attività e passività finanziarie raggruppate per categoria con evidenza del relativo fair value.

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Al 31 Dicembre 2021		
	Fair value a conto economico	Fair value a conto economico complessivo	Costo Ammortizzato
Attività finanziarie			
Attività non correnti			
Crediti commerciali			177.473
Altre attività			26.837
Attività finanziarie			
Disponibilità liquide			265.272
Derivati correnti	5.806		
Attività correnti	5.806		469.582
Debiti verso banche e altri finanziatori non correnti			
Derivati non correnti			769.414
Passività non correnti			769.414
Debiti commerciali			
Altre passività			468.191
Debiti verso banche e altri finanziatori correnti			64.858
Derivati correnti	772		73.510
Passività correnti	772		606.559

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Al 31 Dicembre 2020		
	Fair value a conto economico	Fair value a conto economico complessivo	Costo Ammortizzato
Attività finanziarie			
Attività non correnti			
Crediti commerciali			165.772
Altre attività			11.289
Attività finanziarie			
Disponibilità liquide			273.342
Derivati correnti	1.604		
Attività correnti	1.604		450.403
Debiti verso banche e altri finanziatori non correnti			
Derivati non correnti		1.467	
Passività non correnti		1.467	818.487
Debiti commerciali			
Altre passività			311.033
Debiti verso banche e altri finanziatori correnti			49.708
Derivati correnti	1.532		56.992
Passività correnti	1.532		417.733

Si segnala che il *fair value* dei derivati è determinato con tecniche di valutazione basate su variabili osservabili su mercati attivi (livello 2).

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
- **Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

4. Stime e assunzioni

La predisposizione dei bilanci richiede da parte degli Amministratori l'applicazione di principi e metodologie contabili che, in talune circostanze, si poggiano su difficili e soggettive valutazioni e stime basate sull'esperienza storica e assunzioni che sono di volta in volta considerate ragionevoli e realistiche in funzione delle relative circostanze. L'applicazione di tali stime e assunzioni influenza gli importi riportati negli schemi di bilancio, il prospetto di situazione patrimoniale e finanziaria, il prospetto di conto economico, il prospetto di conto economico complessivo, il rendiconto finanziario, nonché l'informativa fornita. I risultati finali delle poste di bilancio per le quali sono state utilizzate le suddette stime e assunzioni, possono differire da quelli riportati nei bilanci che rilevano gli effetti del manifestarsi dell'evento oggetto di stima, a causa dell'incertezza che caratterizza le assunzioni e le condizioni sulle quali si basano le stime.

Di seguito sono brevemente descritti i principi contabili che richiedono più di altri una maggiore soggettività da parte degli Amministratori nell'elaborazione delle stime e per i quali un cambiamento nelle condizioni sottostanti le assunzioni utilizzate potrebbe avere un impatto significativo sui dati finanziari consolidati.

(a) Fondo svalutazione magazzino

Il fondo svalutazione magazzino riflette la stima prudente del *management* circa le perdite di valore attese da parte del Gruppo, determinate in funzione dell'esperienza passata e dell'andamento storico e atteso del mercato.

Le giacenze di materie prime e prodotti finiti a lenta rotazione sono periodicamente analizzate sulla base dei dati storici e sulla possibilità di vendita delle stesse a valori inferiori rispetto alle normali transazioni di mercato. Se da queste analisi risulta la necessità di ridurre il valore delle giacenze, viene contabilizzato un apposito fondo svalutazione.

(b) Fondo garanzia prodotti

Il valore del fondo iscritto in bilancio relativo a tali rischi rappresenta la miglior stima alla data operata dagli Amministratori. Tale stima comporta l'adozione di assunzioni che dipendono da fattori che possono cambiare nel tempo e che potrebbero pertanto avere effetti significativi rispetto alle stime correnti effettuate agli Amministratori per la redazione dei bilanci del Gruppo.

(c) Avviamento e attività immobilizzate

Ai fini della verifica di perdita di valore degli avviamenti e delle attività immobilizzate iscritti in bilancio si è proceduto al calcolo del valore d'uso delle "Unità Generatrici di Cassa" - *Cash Generating Unit* (CGU) cui sia stato attribuito un valore di avviamento. In particolare, il Gruppo ha effettuato, con modalità differenti a seconda dei singoli settori operativi, un test all'interno del quale il valore dell'avviamento è stato attribuito a gruppi di CGU che beneficiano delle sinergie collegate alle relative *business combination* (in linea con quanto previsto dal paragrafo 80 dello IAS 36).

Tali CGU/gruppi di CGU sono state individuate, coerentemente con la struttura organizzativa e di business del Gruppo, come aggregazioni omogenee capaci di generare autonomamente flussi di cassa mediante l'utilizzo continuativo delle attività ad esse imputabili; in particolare le strutture sono state raggruppate a livello regionale per individuare i benefici derivanti dalle sinergie.

Il valore d'uso è stato misurato sulla base dell'attualizzazione dei flussi di cassa attesi per ogni CGU nelle sue condizioni attuali ed escludono la stima di flussi di cassa futuri che potrebbero derivare da piani di ristrutturazione futuri o altri cambiamenti strutturali.

A tale scopo si è utilizzato il metodo finanziario c.d. *Discounted Cash Flow Model* (DCF), il quale richiede che i flussi finanziari futuri siano scontati a un tasso di attualizzazione adeguato rispetto ai rischi.

Maggiori dettagli sulla metodologia adottata sono riportati nella nota 7.

I piani aziendali elaborati dalla Direzione del Gruppo, sulla base di dati di natura previsionale relativi all'evoluzione economico-finanziaria prevista per il 2021 predisposti dal *management* delle controllate e approvati dalla Direzione stessa, e utilizzati ai fini dell'*impairment test*, si basano sia su variabili controllabili dal *management* del Gruppo sia su ipotesi circa l'evoluzione di variabili esogene non direttamente controllabili o gestibili dalla Direzione del Gruppo.

Al variare delle principali stime e assunzioni effettuate nella predisposizione del piano, e quindi dell'*impairment test*, potrebbe modificarsi il valore d'uso e il risultato che effettivamente verrà raggiunto circa il valore di realizzo delle attività iscritte. Pertanto, il Gruppo non può assicurare che non si verifichi una perdita di valore delle attività iscritte in bilancio al 31 dicembre 2021 in periodi futuri.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
 - Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

5. Informativa di settore

I criteri applicati per identificare i settori d'attività ("Segmenti") sono in linea con le modalità attraverso le quali il *management* gestisce il Gruppo. In particolare, l'articolazione dei Segmenti oggetto di informativa corrisponde alla struttura della reportistica periodicamente analizzata dal *management* come definito alla nota 36, che è il principale livello decisionale operativo.

L'attività del Gruppo è articolata su due differenti Segmenti dedicati, il primo ai prodotti cartai (Segmento *Specialty Paper - LPCS*) e il secondo ai prodotti autoadesivi (Segmento *FSA - Fedrigoni Self-Adhesives/Labels*). Il *management* del Gruppo valuta le performance dei diversi Segmenti oggetto di informativa, utilizzando come indicatori:

- l'*Adjusted* EBITDA;
- i ricavi per Segmento, determinati seguendo un criterio basato sull'area di destinazione dei prodotti venduti e non sull'ubicazione della sede legale della società che provvede alla fatturazione;
- gli investimenti in immobilizzazioni materiali.

Nelle tabelle seguenti viene presentato l'*Adjusted* EBITDA per ciascun Segmento, riconciliato con l'utile netto del Gruppo.

Esercizio 2021:

(Migliaia di Euro)	Esercizio chiuso al 31 Dicembre 2021				
	Specialty Paper (LPCS)	FSA	Elisioni I/C	Altro	Totale
Ricavi di vendita					
a Terzi	667.760	935.097	-	-	1.602.857
a Società infra- linea di business	32.409	2.493	(34.902)	-	-
Totale ricavi di vendita	700.169	937.590	(34.902)	-	1.602.857
Altri proventi e ricavi operativi	28.738	7.921	(4.304)	-	32.355
Costi operativi	(632.287)	(821.889)	39.169	(38.470)	(1.453.478)
Costi di trasformazione	-	-	-	32.543	32.543
Altri costi / proventi non ricorrenti	(1.066)	1.527	18	-	479
Adjusted EBITDA (*)	95.554	125.149	(20)	(5.927)	214.756
Altri costi / proventi non ricorrenti	1.066	(1.527)	(18)	-	(479)
Costi di trasformazione	-	-	-	(32.543)	(32.543)
Ammortamenti e svalutazioni					(76.906)
Risultato operativo					104.828
Quota proventi da partecipazioni valutate al patrimonio netto					349
Proventi finanziari					23.724
Oneri finanziari					(68.464)
Utile ante imposte					60.437
Imposte					(23.950)
Utile netto da operazioni di continuità aziendale					36.487
Utile/(perdita) netta					36.487

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
 - Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

Esercizio 2020:

(Migliaia di Euro)	Esercizio chiuso al 31 Dicembre 2020				
	Specialty Paper (LPCS)	FSA	Elisioni I/C	Altro	Totale
Ricavi di vendita					
a Terzi	540.465	774.777	-	-	1.315.242
a Società infra- linea di business	29.610	2.183	(31.793)	-	-
Totale ricavi di vendita	570.075	776.960	(31.793)	-	1.315.242
Altri proventi e ricavi operativi	11.823	2.370	(1.048)	-	13.145
Costi operativi	(507.214)	(692.320)	32.844	(42.680)	(1.209.370)
Costi di trasformazione	-	-	-	40.306	40.306
Altri costi / proventi non ricorrenti	6.206	822	-	-	7.028
Adjusted EBITDA (*)	80.890	87.832	3	(2.374)	166.351
Altri (costi) / proventi non ricorrenti	(6.206)	(822)	-	-	(7.028)
Costi di trasformazione	-	-	-	(40.306)	(40.306)
Ammortamenti e svalutazioni					(73.661)
Risultato operativo					45.356
Quota proventi da partecipazioni valutate al patrimonio netto					39
Proventi finanziari					22.188
Oneri finanziari					(76.203)
Perdita ante imposte					(8.620)
Imposte					26.721
Utile netto da operazioni di continuità aziendale					18.101
Perdita netta da operazioni di discontinuità aziendale					(25.992)
Perdita netta					(7.891)

(*) L'Adjusted EBITDA è definito dal Gruppo come utile netto prima della perdita netta da attività dismesse, imposte sul reddito, degli oneri e proventi finanziari, della quota di proventi da partecipazioni valutate in base al metodo del patrimonio netto, degli ammortamenti e svalutazioni e di eventuali oneri/proventi non ricorrenti. La Società ritiene che l'Adjusted EBITDA costituisca un importante parametro per la valutazione della performance del Gruppo, in quanto permette di monitorare più analiticamente l'andamento economico dello stesso. Poiché tale informazione non è misura la cui determinazione è regolamentata dai principi contabili di riferimento per la predisposizione dei bilanci del Gruppo, il criterio applicato per la relativa determinazione potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e pertanto tali dati potrebbero non essere comparabili con quelli eventualmente presentati da tali gruppi.

I costi comuni non allocati (evidenziati nella colonna "Altro" nelle tabelle precedenti) sono una parte residuale legata alla gestione del Gruppo e sono principalmente relativi ad attività corporate. Ogni Segmento dispone di una struttura completa e indipendente, in grado di esercitare le proprie funzioni. Le elisioni (evidenziate nella colonna "Elisioni I/C" nelle tabelle precedenti) fanno principalmente riferimento a margini tra Segmenti eliminati in fase di aggregazione. Le transazioni tra Segmenti sono effettuate a normali condizioni di mercato.

La voce "Altri costi / proventi non ricorrenti" include principalmente Euro 1.207 migliaia di costi derivanti dal riallineamento, nell'esercizio 2021, del metodo contabile adottato da Ritrama S.p.A. per lo stanziamento degli MBO (*Management By Objectives*) relativi all'esercizio 2020, al metodo di Gruppo e ai bonus dovuti e stanziati in connessione alle operazioni di M&A, Euro 3.035 migliaia di proventi derivanti dal rimborso assicurativo ricevuto da Ritrama Converting in relazione alle somme avvenute in Sudafrica nel corso del 2021, Euro 2.400 migliaia di costi concernenti la svalutazione dell'attivo da parte di Ritrama Converting per i danneggiamenti subiti a seguito delle somme avvenute in Sudafrica durante il 2021, Euro 261 migliaia di costi derivanti dalle perdite realizzate a seguito della dismissione di beni immobilizzati, Euro 1.502 migliaia di accantonamento a fondo svalutazione magazzino relativo ad esercizi precedenti e accantonato nel corso dell'esercizio 2021, Euro 1.972 migliaia di plusvalenza realizzata dalla cessione del ramo di azienda relativo alla Sicurezza e Euro 116 migliaia di altri costi non ricorrenti.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
- **Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

La voce “Costi di trasformazione” è riferita all’insieme dei costi di consulenza e altri costi chiaramente identificati sostenuti principalmente con la finalità di trasformazione del nuovo Gruppo. Tali costi sono rivolti alla prosecuzione dei progetti volti alla creazione di una nuova struttura organizzativa in grado di attrarre nuovi talenti e di ottimizzare i preesistenti dipartimenti (finanziario, *operational*, acquisti, vendite) ovvero sono riconducibili alle operazioni straordinarie, di fusione e di acquisizione aziendale, volte a determinare la struttura del Gruppo. La nuova organizzazione è, dunque, finalizzata ad accelerare la crescita del Gruppo e creare efficienze operative.

Di seguito un dettaglio degli investimenti in immobilizzazioni materiali per linea di Segmento:

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 Dicembre	
	2021	2020
Segmento Specialty Paper (LPCS)	44.881	44.463
Segmento Fedrigoni Self-Adhesives/Labels	25.223	11.615
Totale	70.104	56.078

Nella tabella che segue vengono presentati i ricavi per area geografica:

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 Dicembre	
	2021	2020
Italia	393.494	325.596
Resto d’Europa	752.220	645.365
Resto del Mondo	457.143	344.281
Totale	1.602.857	1.315.242

Si evidenzia che non sono presenti ricavi con un singolo cliente superiori al 10% dei ricavi totali e che non sono presenti ricavi per paese, ad eccezione dell’Italia, che superino il 10% dei ricavi totali.

Di seguito la tabella relativa all’attivo non corrente (ad esclusione delle imposte anticipate) per area geografica:

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 Dicembre	
	2021	2020
Italia	647.686	653.235
Resto d’Europa	49.775	44.126
Resto del Mondo	108.866	60.120
Totale	806.327	757.481

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
- Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

6. Immobilizzazioni materiali

La voce in oggetto e la relativa movimentazione risulta dettagliabile come segue.

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature	Altre immobilizzazioni	Immobilizzazioni in corso e anticipi	Diritti d'uso	Totale
Saldo al 1 Gennaio 2020							
Costo storico	266.929	797.749	20.899	22.156	20.407	38.822	1.166.962
Ammortamenti accumulati	(116.346)	(620.333)	(17.125)	(18.909)		(8.181)	(780.894)
Valore netto	150.583	177.416	3.774	3.247	20.407	30.641	386.068
Business combination	17.758	17.873	4.136	1.821	495	22.363	64.446
Investimenti	4.619	26.777	591	821	6.328	16.942	56.078
Cessioni	(110)	(5.701)	14	(114)	(2.180)	(2.064)	(10.155)
Ammortamenti	(8.726)	(30.089)	(2.120)	(1.124)		(12.426)	(54.485)
Differenza Cambio	(4.085)	(7.969)	(283)	(266)	(639)	(1.293)	(14.535)
Riclassifiche	4.233	13.717	140	113	(14.296)	(4.197)	(290)
Altri movimenti		(408)	(11)	(25)		95	(349)
Variazione Area	(5.418)	(15.417)	(28)	(324)	(1.256)	(156)	(22.599)
Saldo al 31 Dicembre 2020	158.854	176.199	6.213	4.149	8.859	49.905	404.179
Di cui:							
Costo storico	290.142	832.067	32.663	24.655	8.859	113.243	1.301.629
Ammortamenti accumulati	(131.288)	(655.868)	(26.450)	(20.506)		(63.338)	(897.450)
Saldo al 1 Gennaio 2021							
Costo storico	290.142	832.067	32.663	24.655	8.859	113.243	1.301.629
Ammortamenti accumulati	(131.288)	(655.868)	(26.450)	(20.506)		(63.338)	(897.450)
Valore netto	158.854	176.199	6.213	4.149	8.859	49.905	404.179
Business combination	305	2.620	2.690	205			5.820
Investimenti	4.908	26.296	912	822	19.446	17.720	70.104
Cessioni	(65)	(1.123)	(1)	(16)		(1.042)	(2.247)
Ammortamenti	(8.376)	(29.926)	(2.403)	(1.280)		(12.530)	(54.515)
Svalutazioni		(2.598)	(57)				(2.655)
Differenza Cambio	699	632	323	103	19	977	2.753
Riclassifiche	759	14.015	936	1.449	(10.716)	142	6.585
Altri movimenti		(594)	297	(109)		9	(397)
Variazione Area	(5.256)	(5.835)	(24)	(25)	(2.083)		(13.223)
Saldo al 31 Dicembre 2021	151.828	179.686	8.886	5.298	15.525	55.181	416.404
Di cui:							
Costo storico	288.210	805.053	48.856	29.180	15.525	126.910	1.313.734
Ammortamenti accumulati	(136.382)	(625.367)	(39.970)	(23.882)		(71.729)	(897.330)

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
 - Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

Nella tabella che segue viene presentata la movimentazione alle date di riferimento dei diritti d'uso dei beni oggetto di leasing.

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Diritti d'uso Terreni e fabbricati	Diritti d'uso Impianti e macchinari	Diritti d'uso Attrezzature	Diritti d'uso Altre immobilizzazioni	Totale
Saldo al 1 Gennaio 2020					
Costo storico	31.998			6.824	38.822
Ammortamenti accumulati	(6.097)			(2.084)	(8.181)
Valore netto	25.902			4.740	30.641
Business Combination	16.911	3.038		2.414	22.363
Investimenti	10.985	7	242	5.708	16.942
Cessioni	(1.041)	(977)		(46)	(2.064)
Ammortamenti	(8.005)	(534)	(78)	(3.809)	(12.426)
Differenza Cambio	(1.224)		5	(74)	(1.293)
Riclassifiche	(4.197)				(4.197)
Altri movimenti	(42)			137	95
Variazione Area				(156)	(156)
Saldo al 31 Dicembre 2020	39.288	1.534	169	8.914	49.905
Di cui:					
Costo storico	66.539	32.013	242	14.449	113.243
Ammortamenti accumulati	(27.251)	(30.479)	(73)	(5.535)	(63.338)
Saldo al 1 Gennaio 2021					
Costo storico	66.539	32.013	242	14.449	113.243
Ammortamenti accumulati	(27.251)	(30.479)	(73)	(5.535)	(63.338)
Valore netto	39.288	1.534	169	8.914	49.905
Investimenti	13.493		100	4.127	17.720
Cessioni	(944)			(98)	(1.042)
Ammortamenti	(7.993)	(363)	(136)	(4.038)	(12.530)
Differenza Cambio	936		7	34	977
Riclassifiche		(2)	144		142
Altri movimenti				9	9
Saldo al 31 Dicembre 2021	44.780	1.169	284	8.948	55.181
Di cui:					
Costo storico	78.023	32.013	481	16.393	126.910
Ammortamenti accumulati	(33.243)	(30.844)	(197)	(7.445)	(71.729)

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
- **Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

Tra le principali voci che determinano la variazione delle immobilizzazioni materiali, si evidenzia la voce relativa alla *Business Combination* che riflette l'incremento del valore delle immobilizzazioni materiali a seguito delle acquisizioni, avvenute nel corso del 2021, di Acucote per Euro 3.235 migliaia, di Pulp JV per Euro 2.042 migliaia e di Rimark per Euro 543 migliaia e la voce *Variazione Area* dove viene riportato l'effetto del decremento delle immobilizzazioni materiali a seguito della cessione, avvenuta in data 29 ottobre 2021, del ramo d'azienda che includeva lo stabilimento di Bollate dedicato alla produzione di elementi di sicurezza e di una conseguente riclassifica, tra le immobilizzazioni destinate alla vendita, dei cespiti oggetto di un accordo di opzione esercitato nel dicembre 2021 per la cessione di alcuni asset e macchinari legati alla produzione di carta per banconote e passaporti situati presso lo stabilimento di Fabriano (Euro 2.484 migliaia).

Gli investimenti dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, pari a Euro 70.104 migliaia, sono relativi principalmente al completamento dei progetti di efficienza energetica tra i quali si evidenziano gli

interventi sugli impianti biologici di Arco e Verona, la nuova cassa d'afflusso per la macchina continua F3 dello stabilimento di Fabriano, la nuova goffratrice ed un nuovo sistema di recupero fogliacci nello stabilimento di Verona, la nuova linea di taglio e l'accoppiatrice nello stabilimento di Arco e una serie di altri progetti minori volti all'efficientamento energetico dei vari siti produttivi. Tra i diritti d'uso vanno principalmente evidenziati gli investimenti sostenuti in relazione ai nuovi uffici aziendali situati a Milano, alle filiali commerciali di Firenze e Napoli appartenenti al settore "*Specialty Paper (LPCS)*", ed a nuovi magazzini gestiti dalle nostre controllate estere.

In tutti gli stabilimenti sono inoltre proseguiti i progetti volti al mantenimento e miglioramento della flessibilità ed efficienza delle macchine e degli impianti esistenti nonché al mantenimento e miglioramento dei livelli di sicurezza.

Al 31 dicembre 2021, fatta eccezione per i beni oggetto di *leasing*, non vi sono immobilizzazioni materiali date a garanzia a fronte dei finanziamenti ricevuti dal Gruppo.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
- Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

7. Immobilizzazioni immateriali

La voce in oggetto e la relativa movimentazione risulta dettagliabile come segue.

(Migliaia di Euro)	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto e utilizzo delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze e marchi	Altre immobilizzazioni immateriali	Avviamento	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
Saldo al 1 Gennaio 2020	53	5.762	77.356	56.270	72.608	228	212.277
Business Combination		443	9.463	80.521	47.930	44	138.401
Investimenti	707	1.912	218	(2)	122	6.647	9.604
Cessioni		(18)				1	(17)
Ammortamenti	(429)	(2.192)	(2.748)	(13.767)		(2)	(19.138)
Svalutazioni		(18)		18			
Differenza Cambio		(14)	(752)	(1.172)		(1)	(1.938)
Riclassifiche	290	129	68	69		(266)	290
Variazione Area		59	(981)	(1.587)			(2.509)
Saldo al 31 Dicembre 2020	621	6.081	82.625	120.332	120.660	6.651	336.970
Saldo al 1 Gennaio 2021	621	6.081	82.625	120.332	120.660	6.651	336.970
Business Combination		13	158	21.482	14.964		36.617
Investimenti	970	6.571	341	93		7.544	15.519
Cessioni				(74)		(35)	(109)
Ammortamenti	(1.066)	(2.370)	(1.692)	(14.575)			(19.703)
Differenza Cambio	2	4	277	628		1	912
Riclassifiche	1.491	3.857	369	6		(5.356)	367
Variazione Area		(213)			(318)	(93)	(624)
Saldo al 31 Dicembre 2021	2.018	13.943	82.078	127.892	135.306	8.712	369.949

Come descritto precedentemente anche nella nota 6, la voce *Business Combination* riflette un incremento delle immobilizzazioni immateriali a seguito delle acquisizioni avvenute nel corso del 2021 di Acucote per Euro 21.099 migliaia, di Pulp JV per Euro 9 migliaia e di Rimark per Euro 545 migliaia rispettivamente. La voce comprende anche il risultato del processo di allocazione dei relativi prezzi di acquisizione (c.d. PPA - *Purchase Price Allocation*).

La voce *Variazione Area* riflette invece un decremento delle immobilizzazioni immateriali come effetto della cessione, avvenuta in data 29 ottobre 2021 del ramo d'azienda che includeva lo stabilimento di Bollate dedicato alla produzione di elementi di sicurezza. Gli investimenti in immobilizzazioni immateriali effettuati nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 ammontano a Euro 15.519 migliaia e riguardano principalmente costi di implementazione di nuovi sistemi di *Business Intelligence* e costi di natura esterna sostenuti per l'acquisizione di software applicativi e sostenuti per la loro successiva personalizzazione.

Di seguito si riporta una tabella di riepilogo indicante i valori di avviamento allocati per settore di attività:

(Migliaia di Euro)	Esercizio chiuso al 31 Dicembre			
	2021		2020	
Cash Generating Unit (CGU)				
Specialty Paper (LPCS) Europa	16.436		12.783	
Specialty Paper (LPCS) Cordenons	27.889		27.889	
Specialty Paper (LPCS) USA	741		741	
Totale Specialty Paper (LPCS)	45.066	33%	41.413	34%
FSA Italia	6.772		6.772	
FSA Spagna	23.183		23.183	
FSA USA	11.990		1.362	
FSA Ritrama Europa e altri paesi	35.208		35.236	
FSA Ritrama Americhe	13.087		12.694	
Totale FSA	90.240	67%	79.247	66%
Totale	135.306	100%	120.660	100%

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
- **Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

Perdite di valore (*impairment test*)

Come richiesto dal principio contabile IAS 36, il Gruppo Fedrigoni ha sottoposto a verifica di recuperabilità il valore delle attività materiali ed immateriali iscritte nel Bilancio Consolidato di Gruppo al 31 dicembre 2021. In particolare, gli avviamenti e i marchi a vita utile indefinita iscritti nel Bilancio Consolidato sono assoggettati ad *impairment test*, anche in assenza di indicatori di perdita, almeno una volta l'anno.

In applicazione della metodologia prevista dallo IAS 36, il Gruppo Fedrigoni ha provveduto all'individuazione delle CGU che rappresentano il più piccolo gruppo identificabile di attività in grado di generare flussi di cassa ampiamente indipendenti all'interno del Bilancio Consolidato. Per individuare le CGU si è tenuto conto della struttura organizzativa, della tipologia di business e delle modalità attraverso cui viene esercitato il controllo sull'operatività delle CGU stesse.

Le CGU identificate dal Gruppo per il monitoraggio dell'avviamento operano e/o coincidono con le "Legal Entities" alle quali l'avviamento è stato allocato al momento dell'acquisizione.

Le CGU in cui l'avviamento è iscritto e/o allocato, su cui è basato l'*impairment test*, sono di seguito elencate:

- Fedrigoni S.p.A. e società distributive, Pulp JV S.r.l. - CGU *Specialty Paper (LPCS)* Europa;
- Gruppo Cordenons S.p.A. - CGU *Specialty Paper (LPCS)* Cordenons;
- Arconvert S.p.A. - CGU FSA Italia;
- Arconvert S.A.U. - CGU FSA Spagna;
- GPA Holding Inc. - CGU *Specialty Paper (LPCS)* USA;
- GPA Holding Inc. e Acucote Inc. - CGU FSA USA;
- Società Ritrama Europa e Asia - CGU FSA Ritrama Europa e altri paesi;
- Società Ritrama nelle Americhe, gruppo IP Venus e Rimark S.A. de CV - CGU FSA Ritrama Americhe.

La recuperabilità dei valori iscritti è stata verificata confrontando il valore netto contabile attribuito alle CGU, compreso l'avviamento (*Carrying Amount*) con il valore recuperabile (valore d'uso). Il valore d'uso è rappresentato dal valore attuale dei flussi finanziari futuri che si stima deriveranno dall'uso continuativo dei beni riferiti alle *cash generating unit* e dal valore terminale attribuibile alle stesse.

Nello sviluppo del test di *impairment* il Gruppo Fedrigoni ha utilizzato i più recenti dati di natura previsionale relativi all'evoluzione economico-finanziaria prevista per il 2022 (come descritto nel paragrafo "Stime e assunzioni"), presupponendo il verificarsi delle assunzioni ed il raggiungimento degli obiettivi prospettici. Nell'elaborare i dati di natura previsionale il management ha effettuato ipotesi basandosi sull'esperienza passata e sulle attese circa gli sviluppi dei settori in cui opera.

Per il calcolo del valore terminale è stato utilizzato un tasso di crescita (*G rate*) in linea con l'inflazione media attesa nel lungo periodo (2026) per i principali paesi in cui operano le CGU ponderata per i rispettivi valori dei ricavi (2021). Il tasso di attualizzazione utilizzato (WACC) riflette le correnti valutazioni di mercato del costo del denaro e tiene conto dei rischi specifici dell'attività. Per ulteriori dettagli si rimanda alla tabella di seguito riportata:

CGU	G rate	WACC Pre - Tax	WACC Post - Tax
Specialty Paper (LPCS) Europa	2,2%	7,5%	7,2%
Specialty Paper (LPCS) Cordenons	1,9%	7,5%	7,2%
FSA Italia	1,9%	7,5%	7,2%
FSA Spagna	1,9%	6,8%	6,4%
Specialty Paper (LPCS) USA	2,3%	7,2%	6,8%
FSA USA	2,3%	7,2%	6,8%
FSA Ritrama Europa e altri paesi	2,1%	7,3%	7,0%
FSA Ritrama Americhe	2,9%	11,4%	11,0%

Il test svolto, che è stato oggetto di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione in data 21 aprile 2022, non ha evidenziato alcuna situazione di *impairment*.

Si evidenzia inoltre che, considerato che il valore recuperabile è determinato sulla base di stime, il Gruppo non può assicurare che non si verifichi una perdita di valore degli avviamenti in periodi futuri.

Per quanto concerne la stima dei flussi di cassa operativi, gli stessi derivano dal Piano Economico Finanziario per il periodo 2022-2024. Tali flussi di cassa incorporano le assunzioni degli Amministratori coerenti con la strategia del Gruppo nei singoli business e mercati in cui opera e dipendono altresì da variabili esogene non controllabili dal *management* quali l'andamento dei tassi di cambio e di interesse, gli investimenti infrastrutturali dei paesi in cui il Gruppo opera, fattori macro-politici o sociali di impatto locale o globale. Tali fattori esogeni, coerentemente con il principio contabile IAS 36, sono stati stimati sulla base degli elementi noti alla data di predisposizione ed esame dei piani aziendali e incorporano gli effetti, ad oggi comunque difficilmente quantificabili, del perdurare a livello globale del cosiddetto Covid-19.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
- **Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

Inoltre, il Gruppo ha provveduto a elaborare, in un primo scenario, l'analisi di sensitività considerando un peggioramento delle variabili alla base del test di *impairment*, WACC e *G rate*. In particolare, il tasso di attualizzazione è stato incrementato sino a un punto percentuale e il tasso di crescita del valore terminale ridotto di un punto percentuale. Tale analisi di sensitività non ha evidenziato, anche in condizioni peggiorative di mercato, situazioni di *impairment* per le CGU testate, ad eccezione della CGU "FSA USA", la quale registrerebbe un *impairment* in caso di variazione peggiorativa di 0,5% del WACC o del *G rate*. Il WACC Post-tax di indifferenza, ovvero il tasso di attualizzazione per il quale l'*headroom* per ogni CGU si riduce a zero, è di seguito riportato:

CGU	WACC di indifferenza Post - Tax
Specialty Paper (LPCS) Europa	11,4%
Specialty Paper (LPCS) Cordenons	14,3%
FSA Italia	26,9%
FSA Spagna	36,9%
Specialty Paper (LPCS) USA	17,9%
FSA USA	7,3%
FSA Ritrama Europa e altri paesi	n/m
FSA Ritrama Americhe	24,2%

In un secondo scenario è stata sviluppata un'analisi di sensitività sulla marginalità delle singole CGU rispetto al Piano Industriale 2022-2024, con l'obiettivo di individuare il decremento percentuale che determinerebbe una sostanziale corrispondenza tra valore di carico delle singole CGU e valore recuperabile. Nello specifico, con riferimento alla CGU con minor *headroom*, una riduzione dell'*Adjusted EBITDA* (come definito in nota 5) superiore al 3,2%, per tutti gli anni del piano industriale, comporterebbe un sostanziale allineamento tra valore di carico e valore recuperabile degli asset per alcune CGU.

Allocazione dell'avviamento da acquisizioni aziendali

Come esposto in precedenza, nel corso del mese di giugno 2021, il Gruppo Fedrigoni ha completato le acquisizioni rispettivamente di Rimark S.A. de CV e di Acucote Inc., mentre nel corso del mese di novembre 2021 il Gruppo ha completato l'acquisto del 70% della società Pulp JV S.r.l., rappresentate quali business combination in accordo con le disposizioni del principio IFRS 3 - "*Business Combination*".

I ricavi di vendita e il risultato netto 2021 delle società acquisite realizzati dopo la data di acquisizione e inclusi nel conto economico consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, sono riportati nella seguente tabella.

(in migliaia di Euro)	Esercizio chiuso al 31 Dicembre 2021		
	Acucote Inc.	Rimark SA de C.V.	Pulp JV S.r.l.
Ricavi di vendita	33.886	4.557	233
Utile/(perdita) netta	1.873	50	(56)

I ricavi di vendita e il risultato netto 2021 delle società acquisite realizzati ipotizzando che le acquisizioni siano avvenute il 1° gennaio 2021 sono dettagliati nella seguente tabella.

(in migliaia di Euro)	Ricavi e risultato netto pro forma per l'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2021		
	Acucote Inc.	Rimark SA de C.V.	Pulp JV S.r.l. (*)
Ricavi di vendita	63.192	8.033	n/a
Utile/(perdita) netta	4.886	104	n/a

(*) Pulp JV S.r.l. è stata costituita e acquisita nel mese di novembre 2021.

L'eccedenza del prezzo di acquisizione rispetto al *fair value* delle attività nette e delle passività acquisite di Rimark S.A. e di Pulp JV S.r.l. è stata riconosciuta come avviamento ed è stato quantificato in Euro 685 migliaia e in Euro 3.652 migliaia rispettivamente. Nel processo di PPA le interessenze di terzi sono state valutate come pro-quota del *fair value* delle attività nette acquisite.

Per quanto riguarda l'acquisizione di Acucote Inc., come precedentemente menzionato anche alla nota 2.3, al fine di individuare il *fair value* delle attività acquisite, delle passività assunte nonché dell'avviamento, il processo di allocazione del prezzo di acquisizione (c.d. PPA - *Purchase Price Allocation*) è stato provvisoriamente determinato con l'ausilio di advisor indipendenti. L'eccedenza del prezzo di acquisizione rispetto al *fair value* delle attività nette e delle passività acquisite è stata riconosciuta come avviamento ed è stato quantificato in Euro 10.627 migliaia.

L'IFRS 3 dispone infatti che, qualora la contabilizzazione di un'aggregazione aziendale non possa essere determinata in via definitiva entro la fine dell'esercizio in cui si è realizzata, in quanto può determinarsi solo provvisoriamente il *fair value* da assegnare alle attività e passività acquisite, la contabilizzazione deve essere effettuata utilizzando valori provvisori, rilevando entro 12 mesi dall'acquisizione, e con effetto retroattivo, le rettifiche di quei dati provvisori e determinando così i saldi definitivi inerenti l'operazione di acquisizione.

Di seguito riportiamo in dettaglio la valutazione a *fair value* delle attività e delle passività acquisite (escludendo le imposte anticipate e differite, i benefici ai dipendenti e le attività non correnti detenute per la vendita, rilevati in accordo ai principi contabili di riferimento applicabili) e il confronto complessivo con il prezzo:

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
- Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Acucote Inc.	Rimark SA de CV	Pulp JV	Totale
Attività non correnti				
Immobilizzazioni materiali	3.235	543	2.042	5.820
Immobilizzazioni immateriali	21.099	545	9	21.653
Imposte anticipate	1.437			1.437
Altre attività		24		24
Totale attività non correnti	25.771	1.112	2.051	28.934
Attività correnti				
Rimanenze	3.379	1.756	249	5.384
Crediti commerciali	4.166	1.780	779	6.725
Crediti tributari		33		33
Altre attività	212	41		253
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	33	409	120	562
Totale attività correnti	7.790	4.019	1.148	12.957
Totale attività (A)	33.561	5.131	3.199	41.891
Passività non correnti				
Debiti verso banche e altri finanziatori			1.261	1.261
Benefici ai dipendenti			13	13
Fondi per rischi e oneri	832	19		851
Imposte differite		164		164
Totale passività non correnti	832	183	1.274	2.289
Passività correnti				
Debiti verso banche e altri finanziatori	2.035	467	598	3.100
Debiti commerciali	3.086	1.172	232	4.490
Debiti tributari		5		5
Altre passività	555	282	24	861
Totale passività correnti	5.676	1.926	854	8.456
Totale passività (B)	6.508	2.109	2.128	10.745
Prezzo pagato per l'acquisizione (C)	37.680	3.707	4.402	45.789
Fair value delle attività acquisite (D=A-B)	27.053	3.022	1.071	31.146
Interessi di minoranza (E)			321	321
Avviamento (C-D+E)	10.627	685	3.652	14.964

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto

Note Illustrative al Bilancio Consolidato

8. Investimenti immobiliari

La voce in oggetto e la relativa movimentazione risulta dettagliabile come segue:

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Investimenti immobiliari
Saldo al 1 Gennaio 2020	
Costo storico	1.014
Ammortamenti accumulati	(693)
Valore netto	321
Ammortamenti	(38)
Saldo al 31 Dicembre 2020	
Di cui:	
Costo storico	1.014
Ammortamenti accumulati	(731)
Saldo al 1 Gennaio 2021	
Costo storico	1.014
Ammortamenti accumulati	(731)
Valore netto	283
Ammortamenti	(33)
Saldo al 31 Dicembre 2021	
Di cui:	
Costo storico	1.014
Ammortamenti accumulati	(764)

9. Partecipazioni valutate al patrimonio netto

La voce in oggetto è rappresentata per un importo pari a Euro 2.096 migliaia (Euro 2.043 migliaia nel 2020) dalla partecipazione nel Consorzio Canale Industriale G. Camuzzoni S.c.ar.l. di Verona, un'entità attiva nella produzione di energia da fonte idroelettrica di cui il Gruppo possiede una quota pari al 25% del capitale sociale. Nel corso del 2021, il Gruppo ha acquisito il 100% delle azioni di Rimark S.A. de CV, di cui in precedenza deteneva il 30%, e conseguentemente è avvenuta la modifica del metodo di consolidamento della stessa società. Alla data di redazione del Bilancio Consolidato, il bilancio al 31 dicembre 2021 del Consorzio Canale Industriale G. Camuzzoni S.c.ar.l. non è ancora stato approvato dalle relative assemblee dei soci.

Nella seguente tabella sono riportate alcune informazioni patrimoniali ed economiche relative al bilancio approvato al 31 dicembre 2020:

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Consorzio Canale Camuzzoni S.c.a.r.l.	
	Al 31 Dicembre	
	2020	2019
Attivo	14.753	14.094
Patrimonio Netto	13.004	10.521
Passivo	1.749	3.573
Ricavi	3.046	3.317
Utile netto	57	35

10. Crediti tributari

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Al 31 Dicembre 2021			Al 31 Dicembre 2020		
	Non correnti	Correnti	Totale	Non correnti	Correnti	Totale
Crediti tributari	12.348	6.011	18.359	11.826	7.696	19.522
Totale	12.348	6.011	18.359	11.826	7.696	19.522

I crediti non correnti di Euro 12.348 migliaia sono principalmente collegati all'iscrizione nel bilancio separato della Capogruppo Fedrigoni S.p.A. di crediti tributari derivanti dall'affrancamento fiscale, secondo quanto previsto dal DL. n. 185/2008, dei maggiori valori relativi ad attività immateriali (avviamento e *customer list*) iscritte nel bilancio consolidato.

I crediti tributari correnti sono principalmente dovuti agli acconti sulle imposte di esercizio al 31 dicembre 2021.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
 - Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

11. Imposte anticipate e differite

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al Dicembre 31	
	2021	2020
Imposte anticipate	45.029	43.324
Totale imposte anticipate	45.029	43.324
Imposte differite	(40.581)	(38.560)
Totale imposte differite	(40.581)	(38.560)
Totale imposte anticipate/ differite nette	4.448	4.764

La composizione delle voci in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31 Dicembre, 2020	Effetto a conto economico	Effetto cambio	Business combination	Variazione area	Effetto a conto economico complessivo	Riclassifiche	31 Dicembre, 2021
Elisione plusvalenza cessione infragruppo marchi e terreni	1.464	(382)					689	1.771
Valorizzazione delle rimanenze	8.307	1.671	9		(339)		(243)	9.405
Valorizzazione crediti commerciali	2.363	(523)	16				(374)	1.482
Svalutazione immobilizzazioni materiali	1.356	708						2.064
Fondi rischi	6.692	(1.834)	42				1.483	6.383
Differenze sui valori fiscali e civilistici delle immobilizzazioni materiali e immateriali	7.681	477	32		(121)		(73)	7.996
PPA allocation	8.788	(1.377)		1.437				8.848
Fair value derivati	435					(285)	(2)	148
Differenze cambio e altre	712	(689)					14	37
Attualizzazione benefici ai dipendenti	944	84	4			(162)	(277)	593
Perdite fiscali	2.907	766	225				318	4.216
Altri	1.675	(356)	94	40			633	2.086
Totale imposte anticipate	43.324	(1.455)	422	1.477	(460)	(447)	2.168	45.029

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31 Dicembre, 2020	Effetto conto economico	Effetto tasso di cambio	Business combination	Variazione area	Effetto a conto economico complessivo	Riclassifiche	31 Dicembre, 2021
Valutazione delle immobilizzazioni materiali e immateriali	(5.291)	(1.161)	(382)				(1.044)	(7.878)
Effetto operazione lease-back	(8.175)	381	(96)				20	(7.870)
Fondo rischi	(140)	(28)					(288)	(456)
Rilevazione contratti di leasing finanziario	(2.440)	(17)						(2.457)
Attualizzazione debiti previdenziali		(30)					(67)	(97)
Differenze cambio e altro		(111)					(13)	(124)
Fair value derivati		2				(1.166)	(33)	(1,197)
IFRS 16	(123)	(398)	(4)				(3)	(528)
PPA allocation	(22.391)	3.406		(164)			(645)	(19.794)
Altri		(58)	(5)				(117)	(180)
Totale imposte differite	(38.560)	1.986	(487)	(164)		(1.166)	(2.190)	(40.581)

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione

– Bilancio Consolidato

- Stato Patrimoniale Consolidato
- Conto Economico Consolidato
- Conto Economico Consolidato Complessivo
- Rendiconto Finanziario Consolidato
- Movimentazione del Patrimonio Netto

Note Illustrative al Bilancio Consolidato

12. Rimanenze

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

(Migliaia di Euro)	Esercizio chiuso al 31 Dicembre	
	2021	2020
Materie prime	158.037	111.483
Prodotti in corso e semilavorati	91.188	65.651
Prodotti finiti	121.966	114.454
Totale	371.191	291.588

L'incremento del valore delle rimanenze di magazzino è determinato principalmente dell'incremento dei prezzi delle materie prime e di consumo e dall'incremento delle giacenze al termine dell'esercizio, determinato dalla necessità di costituire scorte legate alle difficoltà nel reperimento delle materie sul mercato. Secondariamente ha contribuito l'ingresso nel perimetro di consolidamento delle società acquisite nel corso dell'esercizio.

Le rimanenze sono rappresentate al netto del fondo svalutazione per obsolescenza che risulta dettagliato come segue:

(Migliaia di Euro)	Fondo svalutazione materie prime	Fondo svalutazione prodotti finiti e in corso di lavorazione	Totale
Saldo al 1 Gennaio 2020	6.119	15.753	21.872
Business combination	327	6.109	6.436
Accantonamenti	462	3.662	4.124
Utilizzi	(820)	(2.592)	(3.412)
Differenza Cambio	(157)	(445)	(602)
Altri Movimenti		(27)	(27)
Variazione Area	(163)	(416)	(579)
Saldo al 31 Dicembre 2020	5.768	22.044	27.812
Saldo al 1 Gennaio 2021	5.768	22.044	27.812
Business combination		1.988	1.988
Accantonamenti	370	7.028	7.398
Utilizzi	(930)	(3.660)	(4.590)
Differenza Cambio	5	261	266
Altri Movimenti	(82)	(230)	(312)
Saldo al 31 Dicembre 2021	5.131	27.431	32.562

Non vi sono rimanenze date a garanzia a fronte dei finanziamenti ricevuti dal Gruppo.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
- **Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

13. Altre attività

Le altre attività sono esposte in bilancio al netto dei relativi fondi:

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Al 31 Dicembre	
	2021	2020
Altre attività lorde	54.813	28.303
Fondo svalutazione altri crediti	(1.979)	(1.061)
Altre attività nette	52.834	27.242

La voce è dettagliabile come segue:

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Al 31 Dicembre	
	2021	2020
- Altri crediti	18.645	4.927
- Altri crediti tributari	4.105	3.465
- Ratei e risconti	5.984	5.372
- Crediti IVA	15.908	7.116
- Crediti per contributi da ricevere	5.693	3.989
- Depositi cauzionali	1.688	1.056
- Crediti verso enti di previdenza sociale	442	491
- Crediti verso dipendenti	369	826
Totale altre attività	52.834	27.242
Di cui non correnti	5.280	1.369

Tra gli altri crediti gli importi più significativi sono costituiti dai crediti per Certificati Bianchi della società Fedrigoni S.p.A., per circa Euro 6.059 migliaia, e per la parte residuale dell'ammontare, principalmente dal credito rimanente verso gli acquirenti derivante dalla cessione del ramo d'azienda che includeva lo stabilimento di Bollate dedicato alla produzione di elementi di sicurezza. I Certificati Bianchi sono attribuiti dalle autorità competenti a fronte del conseguimento di risparmi energetici attraverso l'applicazione di tecnologie e sistemi efficienti. I Certificati Bianchi sono attività negoziabili che provano il raggiungimento di determinate percentuali di risparmio energetico.

L'incremento dei Crediti IVA è dovuto principalmente ai crediti ICMS della società Arconvert-Ritrama do Brazil Ltda (Euro 9.720 migliaia al 31 dicembre 2021), per i quali la società ha fatto istanza per usufruire del regime di compensazione dei crediti fiscali. Ad oggi la società risulta ancora in attesa di conoscere l'esito del relativo processo autorizzativo.

La voce "Crediti verso dipendenti" include principalmente prestiti e anticipi a dipendenti e agenti. La seguente tabella rappresenta la movimentazione del fondo svalutazione altri crediti:

<i>(Migliaia di Euro)</i>	F.do svalutazione altri crediti
Saldo al 1 Gennaio 2020	2.428
Business combination	198
Differenza Cambio	(456)
Variazione Area	(1.109)
Saldo al 31 Dicembre 2020	1.061
Saldo al 1 Gennaio 2021	1.061
Altri Movimenti	918
Saldo al 31 Dicembre 2021	1.979

14. Crediti commerciali

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Al 31 Dicembre	
	2021	2020
Crediti commerciali lordi	189.814	177.975
Fondo svalutazione crediti commerciali	(12.341)	(12.203)
Crediti commerciali netti	177.473	165.772

L'incremento dei crediti commerciali è principalmente dovuto all'aumento delle vendite e dei prezzi di vendita, nonché all'ingresso nel perimetro di consolidamento di Acucote e Rimark. L'incremento è stato parzialmente compensato dalla riduzione dei crediti commerciali ottenuta a seguito di un progetto finalizzato all'ottimizzazione del capitale circolante commerciale.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
- Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

La seguente tabella rappresenta la movimentazione del fondo svalutazione crediti:

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Fondo Svalutazione crediti
Saldo al 1 Gennaio 2020	11.777
Business combination	4.069
Accantonamenti	1.507
Utilizzi	(1.946)
Differenza Cambio	(603)
Altri Movimenti	(2.251)
Variazione Area	(350)
Saldo al 31 Dicembre 2020	12.203
Saldo al 1 Gennaio 2021	12.203
Business combination	3.623
Accantonamenti	1.347
Utilizzi	(3.994)
Differenza Cambio	116
Altri Movimenti	(954)
Saldo al 31 Dicembre 2021	12.341

La voce *Business Combination*, come descritto alla nota 6 e alla nota 7, riflette rispettivamente gli effetti delle acquisizioni avvenute nel corso del 2021 di Acucote e di Rimark.

Gli Altri Movimenti si riferiscono principalmente al rilascio per Euro 954 migliaia di fondi ritenuti eccedenti in considerazione sia della situazione delle posizioni creditorie analizzate al fine del presente bilancio sia dell'evoluzione attesa delle stesse.

15. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Al 31 Dicembre	
	2021	2020
Depositi bancari	264.903	273.077
Assegni	225	30
Denaro e valori in cassa	144	235
Totale	265.272	273.342

Si precisa che, a garanzia degli obblighi di pagamento derivanti da, *inter alia*, il Prestito Obbligazionario Originario, il Prestito Obbligazionario Tap, il Nuovo Prestito Obbligazionario, il Contratto di Finanziamento *Revolving* e gli *Hedging Arrangements*, al 31 dicembre 2021 è in essere un pegno sulle somme depositate presso alcuni conti correnti di Fedrigoni S.p.A.

16. Strumenti derivati

Il saldo della voce di bilancio deriva dalla valutazione a *fair value* degli strumenti derivati di *Interest Rate Swap* (IRS) che il Gruppo ha stipulato per ridurre il rischio di oscillazione del tasso di interesse su una porzione del prestito obbligazionario emesso e dagli strumenti derivati su tassi di cambio.

Nello specifico si rileva che, nel mese di agosto 2018 la Società ha negoziato due contratti di IRS (*fixed-for-floating*) con un valore nozionale complessivo pari ad Euro 305 milioni e con scadenza 31 agosto 2022 rispettivamente con le controparti HSBC Bank PLC e BNP Paribas.

Alla data del 31 dicembre 2021 il credito netto relativo gli strumenti finanziari derivati negoziati dalla Società ammonta ad Euro 5.034 migliaia (debito netto pari a Euro 1.395 migliaia al 31 dicembre 2020) riconducibile per:

- Euro 5.806 migliaia allocati tra le attività correnti (Euro 1.604 migliaia al 31 dicembre 2020) e riferiti alla variazione di *fair value* dei derivati su tassi di cambio rilevata direttamente a conto economico;
- Euro 772 migliaia allocati tra le passività correnti (Euro 1.532 migliaia al 31 dicembre 2020) e riferiti alla variazione di *fair value* dei derivati su tassi di cambio rilevata direttamente a conto economico;
- Non sono presenti derivati classificati nelle passività non correnti (Euro 1.467 migliaia al 31 dicembre 2020) e riferibili alla variazione di *fair value* rilevata direttamente a patrimonio netto nella voce "Altre riserve" ed esposta nello schema di conto economico complessivo tra gli utili e perdite che saranno successivamente riclassificati negli utili e perdite d'esercizio.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
 - Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

17. Patrimonio netto

Nella seguente tabella è riportato il dettaglio del patrimonio netto del Gruppo al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020:

<i>(Migliaia di Euro)</i>	AI 31 Dicembre	
	2021	2020
Capitale sociale	40.000	40.000
Riserva da sovrapprezzo azioni	60.242	60.242
Riserva legale	8.000	8.000
Altre riserve	82.946	81.599
Risultato dell'esercizio	36.445	(7.600)
Patrimonio netto	227.633	182.241

Il capitale sociale al 31 dicembre 2021 è pari a Euro 40.000 migliaia diviso in 80.001.286 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,50 ciascuna.

18. Debiti verso banche e altri finanziatori

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Tasso Interesse	Quota corrente	AI 31 Dicembre 2021					Totale
			Quota con scadenza oltre i 12 mesi					
			2023	2024	2025	2026	Oltre	
Debiti finanziari correnti	Variabile	57.320						57.320
Debiti finanziari non correnti	Variabile		6	3				9
Passività per leasing	Variabile	13.078	10.760	9.192	7.625	5.972	7.979	54.606
Prestito obbligazionario - quota capitale	Variabile				507.578		218.039	725.617
Prestito obbligazionario - quota interessi	Variabile	2.610						2.610
Altri finanziamenti	Variabile	502	535	598	600	527		2.762
Totale		73.510	11.301	9.793	515.803	6.499	226.018	842.924

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Tasso Interesse	Quota corrente	AI 31 Dicembre 2020					Totale
			Quota con scadenza oltre i 12 mesi					
			2023	2024	2025	2026	Oltre	
Debiti finanziari correnti	Variabile	43.281						43.281
Debiti finanziari non correnti	Variabile			11				11
Passività per leasing	Variabile	10.891	9.431	7.100	5.763	4.839	10.722	48.746
Prestito obbligazionario - quota capitale	Variabile				563.757		216.735	780.492
Prestito obbligazionario - quota interessi	Variabile	2.820						2.820
Altri finanziamenti	Variabile			129				129
Totale		56.992	9.571	7.100	569.520	4.839	227.458	875.479

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
- **Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

Debiti finanziari correnti

La voce “Debiti finanziari correnti” al 31 dicembre 2021, pari a Euro 57.320 migliaia, si riferisce principalmente alla rilevazione della quota parte pro-solvendo relativa ad un progetto finalizzato all’ottimizzazione del capitale circolante commerciale. Inoltre, tale voce accoglie anche i rapporti di conto corrente, gli strumenti di finanziamento utilizzati dalle società del Gruppo per gestire le esigenze di circolante di breve periodo, e il saldo per interessi passivi maturato su strumenti derivati di *Interest Rate Swap (IRS)* alla data di chiusura del presente bilancio.

Passività per leasing

La voce in oggetto, al 31 dicembre 2021 pari a Euro 54.606 migliaia, rappresenta il debito residuo a fronte di contratti di leasing sottoscritti dal Gruppo.

Prestito obbligazionario non convertibile

La voce “Prestito obbligazionario - quota capitale” al 31 dicembre 2021 presenta un saldo pari ad Euro 725.617 migliaia e fa riferimento all’emissione da parte della Società dei prestiti obbligazionari senior garantiti.

In data 11 maggio 2018, è avvenuta l’emissione di un prestito obbligazionario senior garantito per un importo complessivo in linea capitale pari ad Euro 455.000 migliaia con scadenza 2024 (“*Initial Notes 2018*”) che, tra gli altri utilizzi, ha consentito alla Società

di dotarsi della provvista necessaria per rimborsare il finanziamento a breve termine *bridge* utilizzato per finanziare una parte del prezzo corrisposto per la compravendita della partecipazione in Fedrigoni S.p.A. In data 25 luglio 2018, è avvenuta l’emissione di un ulteriore prestito obbligazionario senior garantito per un importo complessivo in linea capitale pari ad Euro 125.000 migliaia, alle medesime condizioni previste dal regolamento (*Indenture*) contenente i termini delle *Initial Notes 2018* (“*Additional Notes 2018*” e, insieme alle “*Initial Notes 2018*”, le “*Notes 2018*”), che, tra gli altri utilizzi, ha consentito di rimborsare il finanziamento *bridge* a breve termine utilizzato indirettamente ai fini dell’acquisizione della Gruppo Cordenons S.p.A.

Le *Notes 2018* sono quotate sul sistema multilaterale di negoziazione dell’Irish Stock Exchange con scadenza 30 novembre 2024 e un tasso di interesse variabile calcolato sulla base del tasso Euribor trimestrale (soggetto ad un *floor* dello 0%) più uno spread pari a 412,5 bps con rata trimestrale.

In data 12 febbraio 2020 è avvenuta l’emissione di un prestito obbligazionario senior garantito per un importo complessivo in linea capitale pari ad Euro 225.000 migliaia con scadenza 2026 (le “*Notes 2020*” e, insieme alle “*Notes 2018*”, le “*Notes*”) che, tra gli altri utilizzi, ha consentito alla Società di dotarsi della provvista necessaria per rimborsare il finanziamento *bridge* utilizzato ai fini dell’acquisizione del Gruppo Ritrama.

Le *Notes 2020* sono quotate sul sistema multilaterale di negoziazione dell’Irish Stock Exchange con scadenza 26 agosto 2026 e un tasso di interesse variabile calcolato sulla base del tasso Euribor trimestrale (soggetto ad un *floor* dello 0%) più uno spread pari a 412,5 bps con rata trimestrale.

Per quanto attiene i destinatari di tali obbligazioni, esse sono state sottoscritte esclusivamente da investitori qualificati “*qualified institutional buyers*” con esclusione di collocamento presso il pubblico indistinto e in esenzione dalla disciplina in materia comunitaria ed italiana di offerta al pubblico in ciascun Paese.

I costi sostenuti per l’emissione delle *Notes* sono stati contabilizzati come *Financing Fees* a riduzione del debito nominale in virtù delle regole di contabilizzazione secondo il criterio del costo ammortizzato.

In data 19 luglio 2021, Fedrigoni ha rimborsato 60,0 milioni di Euro dell’importo nominale delle *Notes 2018* (i “*Titoli Riscattati*”). Il prezzo di rimborso aggregato dei Titoli Riscattati era costituito dal 100,00% dell’importo nominale aggregato dei Titoli Riscattati e dagli interessi residui maturati sui Titoli Riscattati fino alla Data di Rimborso, esclusa.

La voce “Prestito obbligazionario - quota interessi” al 31 dicembre 2021, presenta un saldo pari ad Euro 2.610 migliaia e fa riferimento agli interessi passivi maturati sul prestito obbligazionario, pagati a febbraio 2022.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
- Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

19. Benefici ai dipendenti

La movimentazione della voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Benefici a dipendenti
Saldo al 1 Gennaio 2020	17.343
Business combination	5.663
Oneri finanziari	132
Variazioni attuariali	909
Utilizzi	(2.359)
Accantonamenti	12
Differenza Cambio	(145)
Altri Movimenti	40
Saldo al 31 Dicembre 2020	21.595
Saldo al 1 Gennaio 2021	21.595
Business combination	13
Oneri finanziari	93
Variazioni attuariali	(597)
Utilizzi	(2.246)
Accantonamenti	218
Differenza Cambio	258
Altri Movimenti	98
Saldo al 31 Dicembre 2021	19.432

Le assunzioni attuariali utilizzate per la determinazione del debito per benefici ai dipendenti risultano dettagliate nella seguente tabella:

	Al 31 Dicembre	
	2021	2020
- Assunzioni economiche		
- Tasso d'inflazione	1,8%	1,0%
- Tasso di attualizzazione	0,7%	0,2%
- Incremento retributivo	1,4%	1,3%
- Tasso d'incremento del TFR	2,8%	2,3%
- Assunzioni demografiche		
- Probabilità di dimissioni	7,7%	6,6%
- Probabilità di anticipazioni TFR	2,7%	3,0%

20. Fondi per rischi e oneri

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Al 31 Dicembre	
	2021	2020
Fondi per trattamento di quiescenza	3.541	3.815
Fondo rischi ambientali	4.083	3.694
Fondo rischi diversi	17.048	25.995
Totale	24.672	33.504

La movimentazione della voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Al 31 Dicembre	
	2021	2020
Saldo Iniziale	33.504	38.444
Business Combination	851	6.215
Incremento	6.469	3.295
Utilizzi	(4.637)	(4.423)
Differenze cambio e altri movimenti	(11.474)	(7.727)
Variazione Area	(41)	(2.300)
Saldo Finale	24.672	33.504

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
- **Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

(Migliaia di Euro)	Fondi per trattamento di quiescenza	Fondo rischi ambientali	Fondi rischi su contenziosi	Fondi garanzia prodotti	Fondo incentivazione all'esodo	Altri fondi	Totale
Saldo al 1 Gennaio 2020	3.722	3.038	3.502	21.564	1.450	5.168	38.444
Business combination	293	1.355	100		67	4.400	6.215
Accantonamenti	321		1.649		169	1.156	3.295
Utilizzi	(489)		(149)	(675)	(1.459)	(1.651)	(4.423)
Differenza Cambio					(6)	(1.116)	(1.122)
Altri Movimenti	(32)	(699)		(5.865)	16	(25)	(6.605)
Variazione Area						(2.300)	(2.300)
Saldo al 31 Dicembre 2020	3.815	3.694	5.102	15.024	237	5.632	33.504
Saldo al 1 Gennaio 2021	3.815	3.694	5.102	15.024	237	5.632	33.504
Business combination				42		809	851
Accantonamenti	348	404	4.220	1.256		241	6.469
Utilizzi	(385)	(15)	(1.492)	(952)	(172)	(1.621)	(4.637)
Differenza Cambio				2	6	44	52
Altri Movimenti	(237)		(668)	(9.816)	(71)	(734)	(11.526)
Variazione Area						(41)	(41)
Saldo al 31 Dicembre 2021	3.541	4.083	7.162	5.556		4.330	24.672

La voce Fondo trattamento di quiescenza rappresenta la stima della passività dovuta come beneficio per la cessazione del rapporto di agenzia.

Il fondo rischi ambientali si riferisce agli esborsi che il Gruppo stima di dover sostenere per bonificare alcuni terreni di proprietà. L'incremento avvenuto nel corso del 2021 è riconducibile allo stanziamento di fondi per l'eccedenza di quote CO2 utilizzate rispetto a quelle disponibili della controllata Gruppo Cordenons S.p.A.

Il decremento della voce Fondi rischi diversi è riconducibile prevalentemente al rilascio di una parte del fondo garanzia prodotti solo parzialmente compensato dalla rilevazione del *fair value* delle passività valutate nel processo di "Purchase price Allocation" a seguito dell'acquisizione di Acucote Inc.

Il fondo rischi diversi è composto:

- Fondo garanzia prodotti (Euro 5.556 migliaia), accoglie gli oneri che si potrebbero sostenere in caso di contestazione per forniture di banconote, prodotti di sicurezza (con riferimento alle vendite avvenute antecedentemente al conferimento del business Sicurezza in Fase S.r.l.) e per le forniture di altri prodotti cartari. Nel corso dell'esercizio il fondo ha registrato un rilascio di Euro 9.816 migliaia, conseguente alla definizione del differenziale tra le nuove posizioni di rischio e la cessazione di quelle relative ad anni precedenti, specialmente nell'ambito del segmento della sicurezza, in modo che il fondo possa verosimilmente rappresentare la consistenza presumibile del rischio. Le situazioni di rischio sono da correlare in particolar modo ai volumi di fatturato

degli elementi di sicurezza realizzati negli ultimi anni, settore dove è maggiore la complessità del prodotto ed i termini di garanzia sono più estesi rispetto alle normali produzioni cartarie. Il fondo oltre a far fronte a specifiche situazioni di criticità già definite, per cui sono in corso trattative per la definizione delle controversie, è costituito per far fronte a quegli oneri che, sulla base della consolidata esperienza, si ritiene possano essere ragionevolmente sostenuti per adempiere all'impegno di garanzia contrattuale.

- Fondo rischi su contenziosi (Euro 7.162 migliaia) e Altri fondi (Euro 4.330 migliaia), accolgono oneri che potrebbero manifestarsi in seguito a cause legali e contenziosi in corso ed in seguito ai rapporti contrattuali posti in essere dal Gruppo, oneri relativi ad altri rischi stanziati in sede di allocazione del prezzo e oneri collegati al rischio connesso al rimborso del controvalore della vendita di certificati bianchi già incassato in anni precedenti. Tali certificati, che sono riconosciuti a fronte di programmi di investimento innovativi da cui possono derivare risparmi energetici, anche se inizialmente riconosciuti idonei a produrre tali risparmi e rendicontati con attribuzione anche dei corrispettivi titoli TEE, possono essere nel corso della loro validità soggetti a revisione. Il relativo fondo considera il rischio per quei progetti per i quali l'autorità competente ha riconsiderato l'idoneità precedentemente attribuita. Il decremento degli "Altri fondi" avvenuto nel corso del 2021 è riconducibile per Euro 800 migliaia ad utilizzi del fondo rischi, stanziato in sede di allocazione del prezzo pagato relativamente all'acquisizione del Gruppo Fedrigoni, a fronte del contenzioso tra Fedrigoni S.p.A. e l'Amministrazione finanziaria relativamente alla liquidazione delle imposte sui consumi di energia

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
- **Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

elettrica, per Euro 362 migliaia ad utilizzi del fondo rischi, stanziato in sede di allocazione del prezzo pagato relativamente all'acquisizione del Gruppo Ritrama, per un contenzioso fiscale nella società controllata cinese e per Euro 456 migliaia ad utilizzi del fondo rischi, stanziato in sede di allocazione del prezzo pagato relativamente all'acquisizione del Gruppo Ritrama, per un contenzioso relativo alla difettosità di prodotti venduti dalla controllata inglese. Nel corso dell'esercizio, il "Fondo rischi su contenziosi" è incrementato per Euro 4.220 migliaia a seguito dello stanziamento di Fedrigoni S.p.A. principalmente a fronte dei rischi su distributori esteri non contrattualizzati e su contenziosi con fornitori. Nel corso del precedente esercizio era stata presentata richiesta risarcitoria da parte di un distributore estero per violazione di un presunto accordo di distribuzione commerciale e conseguentemente era stato stanziato un fondo rischi a copertura di tale situazione di rischio probabile. Tale fondo è stato integrato nel corso del 2021 per tenere in considerazione l'evoluzione della situazione giudiziale e per includere ulteriori situazioni di rischio probabile concernenti altri distributori esteri. L'incremento è stato parzialmente compensato, a seguito della chiusura di precedenti controversie, dall'utilizzo per un ammontare di Euro 1.492 migliaia, mentre è stato rilasciato per un ammontare di Euro 668 migliaia a seguito della cessazione di talune cause di rischio.

Nel fondo stanziato al 31 dicembre 2020 era incluso il rischio per azioni probabili ex art. 7 ter D.lgs. 268/2005 attivabili da parte dei sub-vettori verso la Fedrigoni S.p.A. in qualità di committente come conseguenza della difficile situazione finanziaria in cui versava il principale fornitore di servizi di trasporto in quanto la Società quale soggetto coobbligato avrebbe dovuto onorare gli impegni dello stesso stante la perdurante situazione di insolvenza. Nel corso del 2021 sono

stati pagati in qualità di soggetto coobbligato Euro 918 migliaia ai sub-vettori, pertanto il fondo rischi stanziato è stato riclassificato a riduzione del credito iscritto verso il fornitore fallito a seguito del pagamento in qualità di co-obbligato dei suoi debiti. Il fondo originariamente stanziato, al netto della parte riclassificata a diretta riduzione del credito verso il fornitore fallito, ed integrato dalla parte di accantonamento dell'esercizio rappresenta l'ulteriore onere probabile a carico della Società derivante dal fallimento del fornitore.

Fedrigoni S.p.A. ha stipulato un contratto di locazione per la nuova sede di via Fermi 13/F di Verona della durata di 8 anni e con facoltà di recedere, decorso tale primo periodo, con il pagamento di un indennizzo di Euro 200 migliaia. Tale indennizzo trova le sue motivazioni negli oneri di personalizzazione sostenuti dalla proprietà e riconosciuti dalla Società. L'importo dell'eventuale indennizzo da riconoscere trova riscontro nel fondo rischi su contenziosi.

Si ricorda inoltre che Fedrigoni ha in corso da molto tempo un contenzioso con l'Amministrazione Finanziaria per quanto riguarda il diverso criterio di applicazione e di liquidazione delle imposte sui consumi di energia elettrica.

Relativamente alla contestazione delle annualità dal 1993 al 1997 Fedrigoni S.p.A., ritenendo illegittime le pretese tributarie sia nel merito che nel diritto, ha impugnato dinanzi alla Corte di Cassazione la sentenza emessa dalla Corte di Appello di Ancona con cui il giudice di secondo grado aveva respinto il ricorso presentato. A seguito di tale sentenza si è già provveduto alla liquidazione dell'importo contestato, pari ad Euro 511 migliaia. Con sentenza del 28 febbraio 2019 la Corte di Cassazione ha rigettato il ricorso definendo così la causa a favore del Ministero delle Finanze Dipartimento delle dogane e imposte dirette ufficio tecnico di Ancona.

L'Amministrazione Finanziaria ritenendo oramai definito il criterio di liquidazione delle imposte, ha notificato un avviso di pagamento per gli anni dal 2008 al 2013, relativamente ai consumi dello stabilimento di Rocchetta ed un altro avviso di pagamento, relativamente ai consumi dello stabilimento di Castelraimondo per gli anni dal 2008 al 2012. Fedrigoni, continuando a sostenere la propria impostazione, anche per la carenza delle motivazioni e l'illegittimità delle pretese, ha depositato ricorsi dinanzi alle Commissioni Tributarie Provinciali di Ancona e Macerata. Entrambe le Commissioni si sono riunite e mentre quella di Macerata ha accolto integralmente l'atto impugnato, la Commissione Tributaria Provinciale di Ancona ha accolto solo in parte il ricorso, riducendo sensibilmente le sanzioni comminate, ma respingendo le motivazioni per la parte attinente al calcolo delle imposte. Fedrigoni ha presentato ricorso resistendo alle richieste di controparte. L'Amministrazione Finanziaria forte della nuova sentenza emessa ha notificato, limitatamente però alla porzione di consumi dello stabilimento sito nella Provincia di Ancona, avvisi di pagamento per gli anni 2014, 2015 e 2016. Anche contro tali richieste Fedrigoni ha depositato ricorso dinanzi alla Commissione Tributaria competente per la Provincia di Ancona. Relativamente alle controversie degli anni 2014 e 2015 le Commissioni si sono anche riunite con esiti evidentemente simili ai precedenti. Nel corso dell'anno 2019, in conseguenza dell'eventuale decorrenza dei termini per l'emissione di provvedimenti, l'Autorità ha notificato avviso di pagamento per i consumi dello stabilimento di Castelraimondo relativamente all'anno 2013. Per gli esercizi 2017, 2018 e 2019 non sono ancora pervenuti avvisi di pagamento. Fedrigoni consapevole della bontà delle proprie argomentazioni, supportata anche da parere di consulenti esterni, presenterà ricorsi resistendo alle richieste di controparte. Si segnala

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
- **Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

che l'Amministrazione Finanziaria ha presentato, in data 9 marzo 2014, ricorso in Cassazione limitatamente ad una residuale parte della sentenza delle Commissioni Tributarie Regionali delle Marche che aveva integralmente accolto il ricorso presentato relativamente alle imposte dirette delle annualità 2000 e 2001. La Società ha comunque deciso di resistere ed ha notificato controricorso presso l'Avvocatura Generale dello Stato.

Nel corso del 2021 il valore del fondo è stato integrato per un importo pari ad Euro 800 migliaia a seguito dell'esito negativo della sentenza della Commissione Tributaria Regionale delle Marche notificata nel corso del mese di gennaio 2022. L'onere probabile del contenzioso instaurato trova riscontro nel fondo.

Si informa che è stata presentata richiesta risarcitoria da parte di un distributore extra-Europeo per violazione di un presunto accordo di distribuzione commerciale. Il giudizio si trova nella sua fase preliminare. L'onere per il rischio del risarcimento danni trova riscontro nel fondo rischi.

Nel fondo trovano allocazione i costi che potranno essere sostenuti da Fedrigoni S.p.A. in conseguenza dell'accordo intervenuto con le Organizzazioni Sindacali per la risoluzione volontaria, con incentivo, del rapporto di lavoro, con riferimento agli accordi sottoscritti con i lavoratori interessati entro la data di presentazione del progetto di bilancio.

Nel fondo sono inoltre rappresentate altre marginali situazioni di rischio.

21. Debiti commerciali e Altre passività

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

(Migliaia di Euro)	Al 31 Dicembre	
	2021	2020
Debiti commerciali	468.191	311.033
Altre passività:		
- Debiti verso dipendenti	39.429	25.878
- Ratei e risconti	4.901	4.293
- Debiti verso istituti di previdenza	12.463	10.769
- Erario conto ritenute	5.773	6.229
- Altri debiti	9.589	10.067
- Debiti verso fondi pensione integrativa	1.963	1.816
- Acconti	1.330	1.068
- Debito per IVA	5.975	4.194
- Debiti verso amministratori e sindaci	84	110
- Debiti tributari diversi	2.316	1.964
Altre passività	83.823	66.388
Totale	552.014	377.421
Di cui non correnti	2.001	3.263

L'incremento delle voci "Debiti commerciali" è collegato principalmente all'aumento dei prezzi delle materie prime e degli altri costi collegati alla produzione e all'incremento delle giacenze di materie prime avvenuto alla fine del 2021, con lo scopo di sopperire alle difficoltà di approvvigionamento che caratterizzano il mercato. L'aumento può essere attribuito secondariamente al consolidamento di Acucote e di Rimark.

Si segnala che i debiti commerciali includono lo stanziamento delle fatture da ricevere per Euro 12,6 milioni nei confronti di alcune entità straniere direttamente o indirettamente riconducibili a uno storico partner commerciale di Fedrigoni S.p.A. attivo nel mercato indiano della carta moneta e degli elementi di sicurezza con le quali Fedrigoni S.p.A. ha sottoscritto dei contratti di licenza per lo sfruttamento di uno specifico brevetto di processo relativo a

un elemento di sicurezza intestato a e utilizzato da Fedrigoni S.p.A. e i relativi diritti di proprietà intellettuale.

A seguito della verifica fiscale avviata dalla Guardia di Finanza nel 2019, gli amministratori di Fedrigoni S.p.A. hanno interrotto ogni rapporto con le controparti contrattuali e sospeso per l'effetto ogni pagamento a titolo di royalties, provvedendo comunque a contabilizzare - in ossequio a corretti principi contabili - debiti per fatture da ricevere verso fornitori. Gli organi societari hanno inteso in tal modo congelare la situazione esistente, da un lato iscrivendo le voci di costo relative alle royalties senza tuttavia provvedere al relativo pagamento, dall'altro non deducendo i relativi costi a fini fiscali. Si rileva poi come, nel marzo 2022, a causa della sospensione dei rapporti anzidetta, le sopra indicate società riconducibili al predetto partner di Fedrigoni S.p.A. abbiano instaurato un contenzioso civile innanzi alla magistratura italiana richiedendo il pagamento da parte di Fedrigoni S.p.A. delle royalties asseritamente dovute in forza dei citati contratti di licenza, che sono state quantificate nell'importo di Euro 18,2 milioni, oltre a spese generali e danni apparentemente subiti per il mancato versamento di tali royalties, per una richiesta complessiva di Euro 18,7 milioni. Fedrigoni S.p.A., in base alle valutazioni preliminari effettuate, intende resistere in tale giudizio argomentando le proprie ragioni anche alla luce degli elementi probatori emersi dalla sopraccitata indagine della Guardia di Finanza. Quand'anche il giudice civile confermasse la debenza da parte di Fedrigoni S.p.A. di royalties a favore delle società sopra indicate, l'importo oggetto di richiesta giudiziale non troverebbe riscontro nei criteri di calcolo adottati da Fedrigoni S.p.A. negli anni in relazione alla vicenda in oggetto e basati sui dati di fatturato relativi alla commercializzazione dei prodotti oggetto del brevetto in argomento come da contratti sottostanti; criteri che condurrebbero ad un debito significativamente inferiore rispetto alla pretesa di cui

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
- **Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

alla predetta azione legale civile e il cui importo è stato iscritto tra i debiti verso fornitori a scopo prudenziale, in attesa che il giudice civile stabilisca se tali somme sono dovute.

Pertanto, Fedrigoni S.p.A. ha da un lato ricevuto il PVC che contesta il contributo dato dalle sopra indicate società allo sviluppo del brevetto indicato (supportando tale contestazione con una serie di elementi di fatto e testimonianze rese), dall'altro è convenuta nel giudizio civile promosso da tali società che, al contrario, rivendicano il pagamento delle *royalties* in virtù del contributo dato nello sviluppo del brevetto (adducendo quale prova, *inter alia*, una testimonianza di segno opposto rispetto a quelle raccolte dalla Guardia di Finanza). Alla luce di tali ricostruzioni storiche contraddittorie, il management di Fedrigoni S.p.A., che è del tutto nuovo rispetto a quello presente in azienda al momento dello sviluppo del brevetto e pertanto non nella posizione di ricostruire fattualmente quanto accaduto all'epoca dei fatti, ha ritenuto necessario, in pendenza della citata verifica fiscale, di svolgere approfonditi accertamenti interni ed esterni tesi, tra l'altro, ad appurare quali e quante attività siano state svolte

dalle citate controparti contrattuali con riferimento all'idea brevettuale oggetto dei menzionati rapporti di licenza. Tuttavia, alla data di redazione del presente documento di bilancio, anche alla luce di quanto emerso in sede di PVC, Fedrigoni S.p.A. non ritiene che tali approfondimenti, al momento, abbiano portato alla luce elementi certi e decisivi in argomento (e salvo quanto dovesse emergere nel corso di ulteriori approfondimenti che potranno essere condotti anche alla luce delle evidenze allegare al PVC). Per le ragioni esposte, il Gruppo ritiene opportuno adottare l'approccio più prudente possibile, da un lato mantenendo inalterato il valore delle attuali poste di debito verso i fornitori citati, ritenendo che qualora il giudizio civile promosso dalle controparti fosse vincente il relativo importo iscritto a bilancio sarebbe congruo, dandosi invece luogo ad una sopravvenienza attiva laddove Fedrigoni S.p.A. risultasse vittoriosa nel giudizio citato.

L'incremento della voce "Altre passività" è collegato principalmente all'aumento dei debiti verso dipendenti per lo stanziamento dei bonus e premi sul risultato. Gli amministratori ritengono che il valore contabile dei debiti commerciali approssimi il loro *fair value*.

22. Debiti tributari

La voce in oggetto al 31 dicembre 2021 ammonta a Euro 15.474 migliaia (Euro 34.570 migliaia al 31 dicembre 2020). Il decremento fa principalmente riferimento a debiti tributari iscritti nel corso dell'esercizio 2020 (per Euro 25.292 migliaia) nel bilancio separato della Capogruppo Fedrigoni S.p.A. a seguito della decisione di affrancare, secondo quanto previsto dal DL. n. 185/2008, attraverso il pagamento di un'imposta sostitutiva del 16%, i valori relativi ad attività immateriali iscritte nel bilancio consolidato.

Tale decremento è stato parzialmente compensato dall'incremento nell'esercizio 2021, dei debiti per imposte correnti IRES e IRAP.

In data 12 giugno 2019 è iniziata una verifica presso gli uffici di Fedrigoni S.p.A. da parte della Guardia di Finanza - Nucleo di Polizia Economico-Finanziaria di Verona con riferimento ai periodi di imposta 2014, 2015, 2016 e 2017. La verifica fiscale si è in particolare focalizzata sui rapporti intrattenuti da Fedrigoni S.p.A. con alcune entità straniere direttamente o indirettamente riconducibili a uno storico partner commerciale della capogruppo attivo nel mercato indiano della carta moneta e degli elementi di sicurezza. Il 29 ottobre 2019 la Guardia di Finanza

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
- **Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

ha notificato un Processo Verbale di Costatazione riferito alle sole violazioni rilevate per l'anno 2014, rinviando l'attività ispettiva relativa alle annualità dal 2015 al 2017. In conseguenza dello stesso in data 31 dicembre 2019 l'Agenzia delle Entrate-Direzione Generale del Veneto ha notificato gli avvisi di accertamento relativi alle imposte IRES ed IRAP del 2014 confermando i rilievi formulati dalla Guardia di Finanza e contestando maggiori imposte IRES e IRAP per complessivi Euro 6.247 migliaia (incluse le sanzioni). Fedrigoni S.p.A., supportata da qualificati consulenti tributari, in data 17 febbraio 2020 ha presentato istanza di accertamento con adesione. La proposta non ha trovato l'accoglimento da parte dell'Autorità Tributaria e pertanto in data 27 e 28 agosto 2020 Fedrigoni S.p.A. ha presentato ricorso avverso gli stessi avvisi di accertamento IRES ed IRAP e si è formalmente costituita in giudizio. Entrambi i ricorsi sono attualmente pendenti presso la Commissione Tributaria Provinciale di Venezia.

Nel marzo 2022 la Guardia di Finanza ha ripreso le attività ispettive di cui sopra. Al vaglio della Guardia di Finanza sono stati sottoposti alcune consulenze e alcuni contratti di licenza sottoscritti tra Fedrigoni S.p.A. e le sopraccitate entità straniere, che prevedevano il pagamento da parte di Fedrigoni S.p.A. di alcuni importi a titolo di *royalties* per l'uso esclusivo

di uno specifico brevetto di processo relativo a un elemento di sicurezza intestato a e utilizzato da Fedrigoni S.p.A. e i relativi diritti di proprietà intellettuale. Le attività di verifica si sono concluse agli inizi di aprile 2022 con la notifica di un ulteriore Processo Verbale di Costatazione con il quale la Guardia di Finanza - rilevando nella sostanza l'asserita impossibilità di rintracciare elementi comprovanti il contributo inventivo apportato dalle citate società straniere al brevetto oggetto di sfruttamento da parte di Fedrigoni S.p.A. - ha contestato alcune asserite violazioni sostanziali in materia di imposte dirette e IRAP che, in termini di maggiori imposte, si tradurrebbero in una pretesa pari a Euro 5.752 migliaia, a cui si aggiungerebbero sanzioni e interessi. Fedrigoni S.p.A. ha ritenuto pertanto opportuno incrementare le passività fiscali alla luce del PVC recentemente notificato, portando quindi il complessivo valore del debito tributario per il periodo 2014 - 2017 a complessivi Euro 8.828 migliaia, valore determinato sulla base di una preliminare valutazione dei possibili esiti del contraddittorio endoprocedimentale con l'Agenzia delle Entrate tuttora in corso, nonché sulla base degli obblighi di indennizzo che gravano in capo al precedente azionista di riferimento di Fedrigoni S.p.A. alla luce degli accordi contrattuali intercorsi con riferimento alla vicenda in questione.

In relazione a tali vicende, si rileva come, in pendenza di tale verifica fiscale, gli amministratori di Fedrigoni S.p.A. sin dal 2020 abbiano interrotto ogni rapporto con le controparti contrattuali e sospeso per l'effetto ogni pagamento a titolo di *royalties*, provvedendo comunque a contabilizzare - in ossequio a corretti principi contabili - debiti per fatture da ricevere verso fornitori. Tali costi sono stati resi prudenzialmente indeducibili a decorrere dal periodo di imposta 2018, al fine di non esporre Fedrigoni S.p.A. al rischio di ulteriori contestazioni da parte delle autorità fiscali, in attesa della definizione dei procedimenti in corso.

Per maggiori dettagli sulle azioni intraprese dalla Società e sul contenzioso civile in corso si faccia riferimento ai paragrafi "Debiti commerciali e altre passività" e "Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio".

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione

– Bilancio Consolidato

- Stato Patrimoniale Consolidato
- Conto Economico Consolidato
- Conto Economico Consolidato Complessivo
- Rendiconto Finanziario Consolidato
- Movimentazione del Patrimonio Netto

Note Illustrative al Bilancio Consolidato

23. Ricavi di vendita

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

(Migliaia di Euro)	Esercizio chiuso al 31 Dicembre	
	2021	2020
Ricavi dalle vendite di prodotti	1.610.171	1.320.292
Premi a clienti	(12.508)	(8.887)
Ricavi accessori di vendita	5.194	3.837
Totale	1.602.857	1.315.242

I ricavi consolidati sono aumentati di circa 287,7 milioni di Euro nel 2021 rispetto al 2020, raggiungendo i 1.602,9 milioni di Euro nel 2021, contro i 1.315,2 dell'esercizio precedente.

L'andamento delle vendite riflette un incremento complessivo dei ricavi di vendita parzialmente compensato da un decremento dei ricavi del settore della Sicurezza. Nel settore delle *Specialty Paper (LPCS)*, l'incremento dei ricavi è attribuibile all'incremento delle vendite in particolar modo nell'abito del settore *packaging*, caratterizzato da una sempre maggior attenzione verso le tematiche sostenibilità ambientale e perciò orientato alla riduzione dell'utilizzo di materiali plastici. Inoltre, l'incremento dei ricavi è riconducibile all'aumento dei prezzi di vendita avvenuto a seguito dell'aumento dei costi di produzione.

L'incremento dei ricavi nel Segmento FSA è stato determinato principalmente dall'aumento dei volumi di vendita, specialmente nel settore dei vini e liquori ma anche nei settori dell'industria automobilistica e delle grafiche per segnaletiche e pubblicità. L'ingresso nel perimetro di consolidamento del gruppo IP Venus e di Acucote hanno contribuito a rafforzare il trend positivo dei ricavi.

24. Altri proventi e ricavi operativi

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

(Migliaia di Euro)	Esercizio chiuso al 31 Dicembre	
	2021	2020
Ricavi da gestione accessorie	22.057	8.705
Proventi diversi non finanziari	6.603	3.263
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	373	468
Contributi in conto esercizio	757	429
Altri ricavi e proventi operativi	2.565	280
Totale	32.355	13.145

I ricavi da gestione accessorie derivano prevalentemente dalla cessione di energia elettrica da parte delle società manifatturiere e dalla cessione di titoli di efficienza energetica (Euro 19.057 migliaia nel 2021 e Euro 7.624 migliaia nel 2020). L'incremento registrato rispetto all'esercizio precedente è inoltre riconducibile all'indennità da interrompibilità del gas ricevuta per la prima volta nel corso 2021, nonché dall'indennizzo assicurativo ricevuto per il centro di taglio di Durban (Sudafrica), incendiato al suo interno e pesantemente danneggiato, nel corso del mese di luglio 2021, a seguito dell'escalation delle proteste in Sud Africa, con disordini e raid in molte parti del Paese.

25. Costi per materie

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

(Migliaia di Euro)	Esercizio chiuso al 31 Dicembre	
	2021	2020
Acquisiti di materie prime	973.915	735.262
Acquisti di materie sussidiarie e di consumo	9.855	6.928
Variazione delle rimanenze materie prime	(58.207)	(9.844)
Totale	925.563	732.346

La voce "Acquisti di materie prime" relativa all'esercizio 2021 esprime un valore superiore dovuto al forte incremento dei prezzi delle materie prime e dei materiali utilizzati nella produzione, nonché all'incremento delle vendite rispetto all'anno precedente. L'incremento è, inoltre, parzialmente riconducibile all'ingresso nel perimetro di consolidamento delle società acquisite nel corso del 2021 e del Gruppo IP Venus, il cui contributo economico è stato consolidato dall'inizio del 2021.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
- **Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

Noteal Conto Economico

26. Costi per servizi

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

(Migliaia di Euro)	Esercizio chiuso al 31 Dicembre	
	2021	2020
Trasporti	119.423	87.898
Gas metano	36.447	33.831
Provvigioni passive	17.418	18.431
Manutenzione	15.699	13.606
Godimento beni di terzi	9.493	6.392
Elettricità	9.524	9.966
Consulenze (amministrative, legali, fiscali, tecniche)	38.998	39.614
Pubblicità e propaganda	5.284	4.015
Lavorazioni esterne	9.221	5.888
Assicurazioni	6.945	6.211
Spese viaggio	4.113	2.789
Smaltimento rifiuti	5.871	6.032
Prest. manodopera esterna	7.328	6.729
Spese telefonia	1.189	1.289
Acqua	374	335
Amministratori e sindaci	2.413	1.929
Altri servizi	15.923	18.081
Totale	305.663	263.036

I costi per servizi sono aumentati principalmente a causa dell'incremento dei costi di trasporto determinato sia da un incremento dei costi unitari sia dall'incremento delle vendite. La voce "Godimento beni di terzi" accoglie i canoni relativi a leasing a breve termine e i leasing di modesto valore che sono passati da Euro 3.578 migliaia nel 2020 a Euro 7.598 migliaia nel 2021. L'incremento è stato parzialmente compensato dalla riduzione delle *royalties*, contabilizzate nella voce "Godimento beni di terzi" in forza di un contratto in capo a Fedrigoni S.p.A. afferente i diritti di sfruttamento su fili di sicurezza. Con riferimento alle *royalties* si faccia riferimento a quanto descritto nei paragrafi "Debiti commerciali e altre passività" e "Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio".

I costi per servizi sono inoltre aumentati per effetto di un aumento dei costi legati alla partecipazione ad eventi fieristici ed eventi promozionali ad essi assimilabili, nonché per un incremento dei costi di viaggio per attività commerciali, in precedenza ridotti a causa delle restrizioni determinate dalla pandemia Covid-19.

27. Costi del personale

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

(Migliaia di Euro)	Esercizio chiuso al 31 Dicembre	
	2021	2020
Salari e stipendi	186.326	154.605
Oneri sociali	46.330	41.068
Quota maturata nell'anno per piani a contribuzione e benefici definiti	9.756	8.751
Altri costi del personale	6.806	4.165
Totale	249.218	208.589

L'incremento del costo del personale è principalmente correlato all'incremento dei costi per il rafforzamento del management del Gruppo volto a portare nuove competenze in linea con i nuovi obiettivi strategici, al consolidamento di Acucote, Rimark e del Gruppo IP Venus, nonché all'incremento della produzione avvenuta nel corso dell'esercizio 2021 e all'incremento degli stanziamenti per premi ai dipendenti.

L'incremento di questi costi è, inoltre, evidenziato dall'utilizzo nel corso dell'esercizio 2020 della "Cassa Integrazione" e di altre iniziative volte a contenere gli effetti economici conseguenti alla pandemia, come la programmazione di alcune fermate produttive in alcuni stabilimenti.

Di seguito si riporta il numero dei dipendenti del Gruppo alla data di riferimento:

	Esercizio chiuso al 31 Dicembre	
	2021	2020
Dirigenti	166	132
Impiegati	1.413	1.375
Operai	2.314	2.243
Total	3.893	3.750

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
 - Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

28. Altri costi

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

(Migliaia di Euro)	Esercizio chiuso al 31 Dicembre	
	2021	2020
Svalutazione crediti e altri valori attivi	848	74
Sopravvenienze e insussistenze passive	48	1.687
Imposte indirette e tasse	3.543	4.115
Contributi associativi	734	887
Accantonamenti/(liberazioni) per rischi	(5.794)	(6.333)
Altri costi	4.266	10.541
Totale	3.645	10.971

La voce "Imposte indirette e tasse" include per Euro 2.863 migliaia imposte sugli immobili di proprietà (Euro 2.739 migliaia nel 2020).

La voce "Accantonamenti (liberazioni) per rischi" include principalmente gli accantonamenti al netto dei rilasci dei fondi rischi avvenuti nel corso dell'esercizio. La voce fa principalmente riferimento al rilascio di fondi rischi (per Euro 9.033 migliaia) conseguente alla definizione del differenziale tra le nuove posizioni di rischio e la cessazione di quelle relative ad anni precedenti, specialmente nell'ambito del segmento della sicurezza, parzialmente compensato dall'accantonamento per rischi legati a contenziosi legali prevalentemente connessi a Fedrigoni S.p.A. (Euro 4.252 migliaia).

Il decremento della voce "Altri costi" è dovuto prevalentemente alla perdita generata durante il 2020 dalla vendita di turbine di cogenerazione (Euro 6.433 migliaia) precedentemente rilevate tra le immobilizzazioni materiali e cedute a seguito dell'installazione dei nuovi impianti.

29. Ammortamenti

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

(Migliaia di Euro)	Esercizio chiuso al 31 Dicembre	
	2021	2020
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	54.515	54.485
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	19.703	19.138
Ammortamento degli investimenti immobiliari	33	38
Svalutazione delle immobilizzazioni	2.655	
Totale	76.906	73.661

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali includono i maggiori ammortamenti derivanti dai nuovi e maggiori valori allocati alle immobilizzazioni a seguito dei processi di "Purchase Price Allocation" del prezzo pagato, rispettivamente di Euro 2.771 migliaia ed Euro 14.861 migliaia (nel 2020 Euro 2.826 migliaia ed Euro 13.793 migliaia) e gli ammortamenti dei diritti d'uso dei beni oggetto di leasing a seguito dell'applicazione dell'IFRS 16 di Euro 12.530 migliaia.

La svalutazione di Euro 2.655 migliaia è relativa alla svalutazione delle immobilizzazioni riclassificate tra l'attivo non corrente detenuto per la vendita.

30. Proventi / (Oneri) finanziari netti

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

(Migliaia di Euro)	Esercizio chiuso al 31 Dicembre	
	2021	2020
Interessi attivi	164	531
Utili su cambi	22.698	20.789
Valutazione al fair value degli strumenti derivati	833	796
Altri proventi finanziari attivi	29	72
Totale proventi finanziari	23.724	22.188
Interessi passivi bancari	(568)	(2.330)
Interessi passivi su contratti di leasing	(2.365)	(2.519)
Perdite su cambi	(21.910)	(29.490)
Oneri da valutazione al fair value di derivati	(71)	(702)
Oneri finanziari su benefici ai dipendenti	(93)	(132)
Altri oneri finanziari	(43.457)	(41.030)
Totale oneri finanziari	(68.464)	(76.203)
Totale	(44.740)	(54.015)

La voce "Altri oneri finanziari" include principalmente per Euro 32.087 migliaia (Euro 32.204 migliaia nel 2020) gli interessi passivi sui prestiti obbligazionari e per Euro 5.125 migliaia l'amortized cost relativo ai bond (Euro 4.807 nel 2020).

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
- Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

31. Imposte sul reddito

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 Dicembre	
	2021	2020
Imposte correnti	24.481	28.026
Imposte differite	(531)	(54.747)
Totale	23.950	(26.721)

Nella seguente tabella è riportata la riconciliazione tra aliquota fiscale teorica, rappresentata nella circostanza dall'aliquota vigente nei paesi in cui appartengono le società del Gruppo, e l'aliquota fiscale effettiva:

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Anno concluso al 31 Dicembre	
	2021	2020
Utile ante imposte	60.437	(8.620)
Aliquota fiscale teorica	24,00%	24,00%
Imposte teoriche	14.505	(2.069)
Profitti non assoggettati a imposte	(3.340)	(2.041)
Utilizzo perdite fiscali pregresse		(26)
Imposte indeducibili	3.535	1.864
Costi fiscalmente non rilevanti	12.190	16.061
Altre variazioni in diminuzione	(14.537)	(40.087)
IRAP accantonata dalle società italiane	2.440	1.389
Incidenza fiscale delle controllate estere e altre differenze	9.157	(1.812)
Imposte effettive sul reddito	23.950	(26.721)

La variazione in aumento è relativa principalmente all'affrancamento avvenuto nel 2020, secondo quanto previsto dal DL. n. 185/2008, dei maggiori valori contabili emersi a seguito dell'acquisizione del Gruppo Ritrama e al riallineamento dei valori fiscali relativi ai maggiori valori dei beni che risultano iscritti in bilancio come previsto dal DL 104/2020, art. 110, commi 8 e 8 bis, che avevano generato benefici sia per il rilascio di imposte differite passive che per il riconoscimento di imposte differite attive.

La voce accoglie, inoltre, lo stanziamento di passività fiscali per ulteriori Euro 4.168 migliaia per possibili oneri rinvenienti dalla notifica nel mese di aprile 2022 di un PVC riguardante gli anni fiscali dal 2015 al 2017. Per i dettagli si rimanda ai commenti del paragrafo relativo ai "Debiti tributari".

32. Perdita netta da attività dismesse

In relazione alla crescente focalizzazione nella produzione di carte speciali e di prodotti appartenenti al Segmento *Fedrigoni Self-Adhesive/Labels*, nel corso del mese di settembre 2020 il Gruppo ha deciso di disinvestire la Business Unit Carta e Sicurezza gestita da Fedrigoni Brazil Papéis Ltda e, di conseguenza, il risultato delle operazioni condotte dalla citata società è stato riclassificato nella voce "Perdita netta da attività dismesse".

La perdita rappresentata comprendeva Euro 19.050 migliaia di minusvalenza delle attività dismesse.

Il risultato delle operazioni da attività dismesse incluso nel conto economico consolidato al 31 dicembre 2020 è rappresentato come segue:

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31 Dicembre 2020
Ricavi di vendita	34.922
Altri proventi e ricavi operativi	54
Costi per materie	(16.839)
Costi per servizi	(6.385)
Costi per il personale	(6.207)
Altri costi	(397)
Ammortamenti e svalutazioni	(3.586)
Variazione delle rimanenze dei prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	1.740
Utile operativo	3.302
Proventi finanziari	2.034
Oneri finanziari	(11.811)
Proventi/(oneri) finanziari netti	(9.777)
Perdita prima delle imposte	(6.475)
Imposte sul reddito	(467)
Perdita netta	(6.942)
Minusvalenza da attività dismesse	(19.050)
Perdita netta da attività dismesse	(25.992)

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
- **Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

33. Utile netto per azione

L'utile netto per azione è stato calcolato dividendo: i) il risultato netto attribuibile ai possessori delle azioni ordinarie per ii) il numero di azioni ordinarie. Non esistono effetti diluitivi e, pertanto, l'utile netto per azione diluito coincide con l'utile netto base.

(Migliaia di Euro)	Esercizio chiuso al 31 Dicembre	
	2021	2020
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	36.445	(7.600)
Media ponderata delle azioni ordinarie	80.001	80.001
Utile base per azione (in Euro)	0,46	(0,09)
Utile base per azione diluito (in Euro)	0,46	(0,09)

34. Passività potenziali

Sono in corso procedimenti legali e fiscali di varia natura che si sono originati nel tempo nel normale svolgimento dell'attività operativa del Gruppo. Gli Amministratori ritengono che nessuno di tali procedimenti possa dare origine a passività significative per le quali non esista già un accantonamento nel Bilancio Consolidato.

35. Impegni

(a) Impegni per acquisto di immobilizzazioni materiali
Gli impegni contrattuali già assunti con terzi alla data del 31 dicembre 2021 relativi a investimenti in immobili, impianti e macchinari non ancora riflessi in bilancio ammontano complessivamente a Euro 10.325 migliaia.

(b) Altri impegni

Si segnala che sono in essere le seguenti garanzie reali:

- pegno sulle azioni di Fedrigoni S.p.A. originariamente costituito da Fabric (BC) S.p.A. (ora fusa per incorporazione in Fedrigoni S.p.A.) in data 16 aprile 2018, come successivamente confermato ed esteso da ultimo in data 11 gennaio 2021 da parte di Fedrigoni Holding Limited, a garanzia degli obblighi di pagamento derivanti da, *inter alia*, il Prestito Obbligazionario Originario, il Prestito Obbligazionario Tap, il Nuovo Prestito Obbligazionario, il Contratto di Finanziamento *Revolving* e gli *Hedging Arrangements*;
- cessione in garanzia dei crediti rinvenienti da un finanziamento infragruppo sottoscritto originariamente tra Fabric (BC) S.p.A. (ora fusa per incorporazione in Fedrigoni S.p.A.), in qualità di finanziatore, e Bianco (BC) S.p.A. (ora fusa per incorporazione in Gruppo Cordenons S.p.A.), in qualità di prestatore, originariamente costituita da Fabric (BC) S.p.A. in data 10 luglio 2018, come successivamente confermata ed estesa da ultimo in data 11 gennaio 2021 da parte di Fedrigoni S.p.A., a garanzia degli obblighi di pagamento derivanti da, *inter alia*, il Prestito Obbligazionario Originario, il Prestito Obbligazionario Tap, il Nuovo Prestito Obbligazionario, il Contratto di Finanziamento *Revolving* e gli *Hedging Arrangements*;

- pegno sulle azioni di Gruppo Cordenons S.p.A. originariamente costituito da Fabric (BC) S.p.A. (ora fusa per incorporazione in Fedrigoni S.p.A.) in data 11 luglio 2018, come successivamente confermato ed esteso da ultimo in data 11 gennaio 2021 da parte di Fedrigoni S.p.A., a garanzia degli obblighi di pagamento derivanti da, *inter alia*, il Prestito Obbligazionario Originario, il Prestito Obbligazionario Tap, il Nuovo Prestito Obbligazionario, il Contratto di Finanziamento *Revolving* e gli *Hedging Arrangements*;
- un pegno sulle somme depositate presso i conti correnti *material* di Gruppo Cordenons S.p.A. costituito da Gruppo Cordenons S.p.A. in data 10 maggio 2019, a garanzia degli obblighi di pagamento derivanti da, *inter alia*, il Prestito Obbligazionario Originario, il Prestito Obbligazionario Tap, il contratto di Finanziamento *Revolving* sottoscritto in data 11 aprile 2018 e gli *Hedging Arrangements*;
- pegno sulle azioni di Arconvert S.p.A. costituito da Fedrigoni S.p.A. in data 16 dicembre 2019, come successivamente confermato ed esteso in data 11 gennaio 2021, a garanzia degli obblighi di pagamento derivanti da, *inter alia*, il Prestito Obbligazionario Originario, il Prestito Obbligazionario Tap, il Nuovo Prestito Obbligazionario, il Contratto di Finanziamento *Revolving* e gli *Hedging Arrangements*;
- pegno sul capitale sociale di Arconvert S.A.U. originariamente costituito da Fedrigoni S.p.A. e Arconvert S.p.A. in data 16 dicembre 2019, come successivamente confermato ed esteso in data 11 gennaio 2021, da parte di Ritrama S.p.A. a garanzia degli obblighi di pagamento derivanti da, *inter alia*, il Prestito Obbligazionario Originario, il Prestito Obbligazionario Tap, il Nuovo Prestito Obbligazionario, il Contratto di Finanziamento *Revolving* e gli *Hedging Arrangements*;

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
- **Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

- pegno sulle somme depositate presso i conti correnti *material* di Fedrigoni S.p.A. costituito da Fedrigoni S.p.A. in data 16 dicembre 2019, come successivamente confermato ed esteso in data 11 gennaio 2021, a garanzia degli obblighi di pagamento derivanti da, *inter alia*, il Prestito Obbligazionario Originario, il Prestito Obbligazionario Tap, il Nuovo Prestito Obbligazionario, Contratto di Finanziamento Revolving e gli *Hedging Arrangements*;
- pegno sui crediti rinvenienti dai finanziamenti infragruppo concessi da Fedrigoni S.p.A., in qualità di finanziatore, a Ritrama S.p.A., in qualità di prestatore, costituito da Fedrigoni S.p.A. in data 21 febbraio 2020, come successivamente confermato ed esteso in data 11 gennaio 2021, a garanzia degli obblighi di pagamento derivanti da, *inter alia*, il Prestito Obbligazionario Originario, il Prestito Obbligazionario Tap, il Nuovo Prestito Obbligazionario, il Contratto di Finanziamento *Revolving* e gli *Hedging Arrangements*;
- pegno sulle azioni di Ritrama S.p.A. costituito da Fedrigoni S.p.A. in data 21 febbraio 2020, come successivamente confermato ed esteso in data 11 gennaio 2021, a garanzia degli obblighi di pagamento derivanti da, *inter alia*, il Prestito Obbligazionario Originario, il Prestito Obbligazionario Tap, il Nuovo Prestito Obbligazionario, il Contratto di Finanziamento *Revolving* e gli *Hedging Arrangements*;
- pegno sulle somme depositate presso i conti correnti *material* di Arconvert S.A.U. costituito da Arconvert S.A.U. in data 10 marzo 2020, a garanzia degli obblighi di pagamento derivanti da, *inter alia*, il Prestito Obbligazionario Originario, il Prestito Obbligazionario Tap, il Nuovo Prestito Obbligazionario, il Contratto di Finanziamento *Revolving* e gli *Hedging Arrangements*;
- pegno sulle somme depositate presso i conti correnti *material* di Arconvert S.p.A. costituito da Arconvert S.p.A. in data 10 marzo 2020, a garanzia degli obblighi di pagamento derivanti da, *inter alia*, il Contratto di Finanziamento *Revolving*;
- pegno sulle somme depositate presso i conti correnti *material* di Ritrama S.p.A. costituito da Ritrama S.p.A. in data 10 marzo 2020, a garanzia degli obblighi di pagamento derivanti da, *inter alia*, il Contratto di Finanziamento *Revolving*; e
- privilegio speciale costituito da Fedrigoni S.p.A. in data 11 gennaio 2021, a garanzia degli obblighi di pagamento derivanti da, *inter alia*, il Contratto di Finanziamento *Revolving*.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
 - Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

36. Transazioni con le parti correlate

Nelle seguenti tabelle sono dettagliati i saldi patrimoniali ed economici del Gruppo con parti correlate per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020.

Rapporti patrimoniali

<i>(Migliaia di Euro)</i>						
AI 31 Dicembre 2021						
	Attività			Passività		
	Crediti finanziari	Crediti commerciali	Crediti tributari	Debiti tributari	Debiti commerciali	Debiti finanziari
Bain Capital Private Equity, LP					40	
Fedrigoni Holding Ltd	2.348				63	
Consorzio Canale Industriale G. Camuzzoni S.c.ar.l.			695		663	
Fabric (BC) Investor S.a.r.l						
Nerea S.p.A.			1			
Rimark S.A. de C.V.						
Totale	2.348		696		766	
Incidenza % su voce di bilancio	52,69%	0,00%	3,79%	0,00%	0,16%	0,00%

<i>(Migliaia di Euro)</i>						
AI 31 Dicembre 2020						
	Attività			Passività		
	Crediti finanziari	Crediti commerciali	Crediti tributari	Debiti tributari	Debiti commerciali	Debiti finanziari
Bain Capital Private Equity, LP					24	
Fedrigoni Holding Ltd	150				62	
Consorzio Canale Industriale G. Camuzzoni S.c.ar.l.		1.294				
Fabric (BC) Investor S.a.r.l						
Nerea S.p.A.						
Rimark S.A. de C.V.						
Totale	150	1.294			86	
Incidenza % su voce di bilancio	0,60%	0,78%	0,00%	0,00%	0,03%	0,00%

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
 - Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

Rapporti economici

<i>(Migliaia di Euro)</i>					
Al 31 Dicembre 2021					
	Proventi			Costi	
	Ricavi di vendita	Altri ricavi	Interessi attivi	Costi per servizi	Interessi passivi
Bain Capital Private Equity, LP				3.185	
Fedrigoni Holding Ltd			58	240	
Consorzio Canale Industriale G. Camuzzoni S.c.ar.l.				633	
Fabric (BC) Investor S.a.r.l					
Nerea S.p.A.				4	
Rimark S.A. de C.V.					
Totale			58	4.062	
Incidenza % su voce di bilancio	0,00%	0,00%	35,16%	1,33%	0,00%

<i>(Migliaia di Euro)</i>					
Al 31 Dicembre 2020					
	Proventi			Costi	
	Ricavi di vendita	Altri ricavi	Interessi attivi	Costi per servizi	Interessi passivi
Bain Capital Private Equity, LP				1.683	
Fedrigoni Holding Ltd				391	
Consorzio Canale Industriale G. Camuzzoni S.c.ar.l.				214	
Fabric (BC) Investor S.a.r.l					
Nerea S.p.A.					
Rimark S.A. de C.V.					
Totale				2.288	
Incidenza % su voce di bilancio	0,00%	0,00%	0,00%	0,87%	0,00%

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
- **Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

Descrizione dei rapporti con parti correlate relative al Gruppo

Bain Capital Private Equity LP

Il Gruppo ha in essere con la società Bain Capital Private Equity LP un contratto di “Consulting Service Agreement” sottoscritto originariamente in data 16 aprile 2018 tra Fabric, Fedrigoni Holding Ltd. e Bain Capital Private Equity LP.

Fedrigoni Holding Ltd

Il Gruppo ha sostenuto alcuni costi relativi alla sua controllante Fedrigoni Holding Ltd, in relazione ad alcuni costi riferibili alla funzione del Marketing.

Nerea S.p.A.

Nerea S.p.A. è una società immobiliare considerata correlata in quanto riconducibile ad un azionista della Capogruppo. Il Gruppo aveva in essere con la società Nerea S.p.A. un contratto di locazione avente ad oggetto l'immobile, sito in Verona, della precedente sede sociale della Capogruppo e il relativo parcheggio adiacente.

Consorzio Canale Industriale G. Camuzzoni di Verona S.c.ar.l.

Il Consorzio Canale Industriale G. Camuzzoni S.c.ar.l. di Verona è una società partecipata al 25% e come tale collegata che opera nel settore della produzione di energia elettrica.

Rimark S.A. de C.V.

Rimark S.A. de C.V. è una società con sede in Messico, partecipata al 30% nell'esercizio 2020 e come tale collegata che opera nel segmento *Fedrigoni Self-Adhesives/Labels*. La società è stata acquisita al 100% durante il 2021, come precedentemente descritto.

Compensi erogati ai dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo

Sono considerati dirigenti con responsabilità strategiche le seguenti figure all'interno del Gruppo:

- l'amministratore delegato del Gruppo;
- il direttore generale della divisione *Fedrigoni Self-Adhesive/Labels*;
- il direttore di Gruppo degli acquisti;
- il direttore del *corporate development*;
- il direttore di Gruppo delle risorse umane;
- il direttore finanziario del Gruppo;
- il direttore comunicazione e sostenibilità del Gruppo;
- il direttore dell'infrastruttura tecnologica del Gruppo.

Nell'esercizio 2021 i compensi erogati ai dirigenti con responsabilità strategiche ammontano complessivamente a Euro 3.600 migliaia.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
- **Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

37. Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio

In data 15 febbraio 2022, Fedrigoni ha rimborsato 40,0 milioni di Euro dell'importo nominale delle *Notes 2018* (i "Titoli Riscattati a febbraio 2022"). Il prezzo di rimborso aggregato dei Titoli Riscattati a febbraio 2022 era costituito da (i) 100,00% dell'importo nominale aggregato dei Titoli Riscattati a febbraio 2022 e (ii) gli interessi maturati residui sui Titoli Riscattati a febbraio 2022 fino alla data di rimborso, esclusa.

La società controllata brasiliana Ritrama Autoadesivos Ltda (Ritrama Brazil) risulta attualmente essere parte di un contenzioso amministrativo apertosi a seguito della contestazione di un accertamento fiscale notificato alla società, in data 18 ottobre 2021, da parte della autorità fiscale brasiliana e avente ad oggetto alcune importazioni provenienti dalla nostra controllata Ritrama S.A. Chile, effettuate durante il periodo tra gennaio 2017 e dicembre 2020 (l'"Accertamento"). Normalmente il Gruppo Fedrigoni esporta prodotti dal Cile al Brasile attraverso le citate società controllate e queste esportazioni generalmente beneficiano di uno speciale trattamento fiscale favorevole ai sensi dell'Accordo di libero scambio del Mercosur - ACE n. 35 (il "Mercosur FTA Special Tax Regime"). Tale regime fiscale speciale trova applicazione con riferimento a prodotti esportati contenenti almeno il 60% di materie prime originarie di paesi aderenti all'accordo di libero scambio del Mercosur (il "Requisito di Origine del Mercosur") e tale rapporto di contenuto è evidenziato da certificazioni di origine emesse dall'autorità cilena. Nel contesto dell'Accertamento, l'autorità fiscale brasiliana ha contestato alla nostra controllata Ritrama Brazil di aver beneficiato in modo illegittimo del Mercosur FTA Special Tax Regime da gennaio 2017 a dicembre 2020 in quanto da talune certificazioni di origine sarebbe emerso che alcuni prodotti esportati da Ritrama S.A. Chile a Ritrama Autoadesivos Ltda non sarebbero stati conformi al Requisito di Origine del Mercosur.

A tal proposito evidenziamo che ai sensi del contratto di compravendita di partecipazioni sottoscritto in data 29 ottobre 2019, così come successivamente modificato, tra Rink Holding S.r.l. (il "Venditore"), Tomas Federico Rink, Ricardo Rink, Ronald Rink e Gianmario Forzatti, da un lato, e Fabric (BC) S.p.A. (ora Fedrigoni S.p.A.), in qualità di acquirente, dall'altro lato (il "Contratto di Compravendita"), in forza del quale in data 30 gennaio 2020 abbiamo acquistato l'intero capitale sociale di Ritrama S.p.A. e delle sue controllate (le "Società Partecipate"), il Venditore ha (i) rilasciato una serie di dichiarazioni e garanzie (le "Dichiarazioni e Garanzie") impegnandosi a manlevare e tenere indenne noi e/o le Società Partecipate da qualsiasi perdita che sia conseguenza della non veridicità ed esattezza delle Dichiarazioni e Garanzie e (ii) consegnato a Fedrigoni S.p.A. una garanzia bancaria (la "Garanzia Bancaria"), a garanzia del puntuale ed esatto adempimento di tutte le obbligazioni previste a carico del Venditore in forza del Contratto di Compravendita.

Alla luce del fatto che le circostanze fondanti l'Accertamento costituiscono una violazione di talune Dichiarazioni e Garanzie e che, pertanto, Fedrigoni S.p.A. potrebbe avere diritto a un indennizzo da parte del Venditore per una parte significativa delle passività in cui potrebbe incorrere in relazione all'Accertamento e al relativo contenzioso amministrativo, in data 10 novembre 2021, abbiamo inviato al Venditore una richiesta di indennizzo ai sensi e in conformità al Contratto di Compravendita (la "Richiesta di Indennizzo Fiscale Brasile") a cui è seguito l'avvio di una procedura tra Fedrigoni S.p.A. e il Venditore tesa al raggiungimento di un accordo sulla questione. In tale contesto, in data 10 febbraio 2022, Fedrigoni S.p.A. e il Venditore hanno sottoscritto un contratto di deposito, che rimarrà in vigore fino alla definitiva definizione della Richiesta di Indennizzo Fiscale Brasile, e,

contestualmente, costituito un conto di deposito vincolato sul quale è stato accantonato l'importo di Euro 5.000.000,00 che potrà essere liberato a favore di Fedrigoni S.p.A. nel caso in cui venga stabilito inequivocabilmente che, in tutto o in parte, tale importo sia dovuto dal Venditore.

Nel marzo 2022 la Guardia di Finanza ha ripreso le attività ispettive presso Fedrigoni S.p.A. in relazione alla verifica fiscale avviata già nel 2019, concentrando la propria attenzione sui rapporti intrattenuti nel periodo 2015-2017 da Fedrigoni S.p.A. con alcune entità straniere direttamente o indirettamente riconducibili a uno storico partner commerciale della capogruppo attivo nel mercato indiano della carta moneta e degli elementi di sicurezza. In particolare, al vaglio della Guardia di Finanza sono stati sottoposti alcune consulenze e alcuni contratti di licenza sottoscritti tra Fedrigoni S.p.A. e le sopraccitate entità straniere, che prevedevano il pagamento da parte di Fedrigoni S.p.A. di alcuni importi a titolo di *royalties* per l'uso esclusivo di uno specifico brevetto di processo relativo a un elemento di sicurezza intestato a e utilizzato da Fedrigoni S.p.A. e i relativi diritti di proprietà intellettuale. Le attività di verifica si sono concluse agli inizi di aprile 2022 con la notifica del Processo Verbale di Constatazione ("PVC") con il quale la Guardia di Finanza - rilevando nella sostanza l'asserita impossibilità di rintracciare elementi comprovanti il contributo inventivo apportato dalle citate società straniere al brevetto oggetto di sfruttamento da parte di Fedrigoni S.p.A. - ha contestato alcune asserite violazioni sostanziali in materia di imposte dirette e IRAP che, in termini di maggiori imposte, si tradurrebbero in una pretesa pari a Euro 5.752 migliaia, a cui si aggiungerebbero sanzioni e interessi. In relazione a tali vicende, si rileva come, in pendenza di tale verifica fiscale, gli amministratori di Fedrigoni S.p.A. sin dal 2020 abbiano

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
- **Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

interrotto ogni rapporto con le controparti contrattuali e sospeso per l'effetto ogni pagamento a titolo di *royalties*, provvedendo comunque a contabilizzare - in ossequio a corretti principi contabili - debiti per fatture da ricevere verso fornitori. Tali costi sono stati resi prudenzialmente indeducibili a decorrere dal periodo di imposta 2018, al fine di non esporre Fedrigoni S.p.A. al rischio di ulteriori contestazioni da parte delle autorità fiscali, in attesa della definizione dei procedimenti in corso. Gli organi societari hanno inteso in tal modo congelare la situazione esistente, da un lato iscrivendo le voci di costo relative alle *royalties* senza tuttavia provvedere al relativo pagamento, dall'altro non deducendo i relativi costi a fini fiscali. Si rileva poi come, nel marzo 2022, a causa della sospensione dei rapporti anzidetta, le sopra indicate società riconducibili al predetto partner di Fedrigoni S.p.A. abbiano instaurato un contenzioso civile innanzi alla magistratura italiana richiedendo il pagamento da parte di Fedrigoni S.p.A. delle *royalties* asseritamente dovute in forza dei citati contratti di licenza, che sono state quantificate nell'importo di Euro 18,2 milioni, oltre a spese generali e danni apparentemente subiti per il mancato versamento di tali *royalties*, per una richiesta complessiva di Euro 18,7 milioni. Fedrigoni S.p.A., in base alle valutazioni preliminari effettuate, intende resistere in tale giudizio argomentando le proprie ragioni anche alla luce degli elementi probatori emersi dalla sopraccitata indagine della Guardia di Finanza. Quand'anche il giudice civile confermasse

la debenza da parte di Fedrigoni S.p.A. di *royalties* a favore delle società sopra indicate, l'importo oggetto di richiesta giudiziale non troverebbe riscontro nei criteri di calcolo adottati da Fedrigoni S.p.A. negli anni in relazione alla vicenda in oggetto e basati sui dati di fatturato relativi alla commercializzazione dei prodotti oggetto del brevetto in argomento come da contratti sottostanti; criteri che condurrebbero ad un debito significativamente inferiore rispetto alla pretesa di cui alla predetta azione legale civile e il cui importo è stato iscritto tra i debiti verso fornitori a scopo prudenziale, in attesa che il giudice civile stabilisca se tali somme sono dovute.

Pertanto, Fedrigoni S.p.A. ha da un lato ricevuto il PVC che contesta il contributo dato dalle sopra indicate società allo sviluppo del brevetto indicato (supportando tale contestazione con una serie di elementi di fatto e testimonianze rese), dall'altro è convenuta nel giudizio civile promosso da tali società che, al contrario, rivendicano il pagamento delle *royalties* in virtù del contributo dato nello sviluppo del brevetto (adducendo quale prova, inter alia, una testimonianza di segno opposto rispetto a quelle raccolte dalla Guardia di Finanza). Alla luce di tali ricostruzioni storiche contraddittorie, il management di Fedrigoni S.p.A., che è del tutto nuovo rispetto a quello presente in azienda al momento dello sviluppo del brevetto e pertanto non nella posizione di ricostruire fattualmente quanto accaduto all'epoca dei fatti, ha ritenuto necessario, in pendenza della

citata verifica fiscale, di svolgere approfonditi accertamenti interni ed esterni tesi, tra l'altro, ad appurare quali e quante attività siano state svolte dalle citate controparti contrattuali con riferimento all'idea brevettuale oggetto dei menzionati rapporti di licenza. Tuttavia, alla data di redazione del presente Bilancio, anche alla luce di quanto emerso in sede di PVC, Fedrigoni S.p.A. non ritiene che tali approfondimenti, al momento, abbiano portato alla luce elementi certi e decisivi in argomento (e salvo quanto dovesse emergere nel corso di ulteriori approfondimenti che potranno essere condotti anche alla luce delle evidenze allegare al PVC). Per le ragioni esposte, il Gruppo ritiene opportuno adottare l'approccio più prudente possibile, da un lato mantenendo inalterato il valore delle attuali poste di debito verso i fornitori citati, ritenendo che qualora il giudizio civile promosso dalle controparti fosse vincente il relativo importo iscritto a bilancio sarebbe congruo, dandosi invece luogo ad una sopravvenienza attiva laddove Fedrigoni S.p.A. risultasse vittoriosa nel giudizio citato. Al contempo, Fedrigoni S.p.A. ha ritenuto opportuno incrementare lo stanziamento legato alle passività fiscali alla luce del PVC recentemente notificato, portando quindi il complessivo valore dei debiti tributari per il periodo 2014 - 2017 a complessivi Euro 8.828 migliaia valore determinato sulla base di una preliminare valutazione dei possibili esiti del contraddittorio endoprocedimentale con l'Agenzia delle Entrate tuttora in corso, nonché sulla base

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione sulla gestione
- Relazione della società di revisione
- **Bilancio Consolidato**
 - Stato Patrimoniale Consolidato
 - Conto Economico Consolidato
 - Conto Economico Consolidato Complessivo
 - Rendiconto Finanziario Consolidato
 - Movimentazione del Patrimonio Netto
- **Note Illustrative al Bilancio Consolidato**

degli obblighi di indennizzo che gravano in capo al precedente azionista di riferimento di Fedrigoni S.p.A. alla luce degli accordi contrattuali intercorsi con riferimento alla vicenda in questione.

In data 16 febbraio 2022, Fedrigoni S.p.A. ha perfezionato l'acquisizione di Distribuidora Vizcaina de Papeles S.L., azienda spagnola che sviluppa, produce e distribuisce materiali autoadesivi. Il prezzo di acquisizione è pari ad Euro 12.746 migliaia.

In data 25 marzo 2022, Fedrigoni S.p.A. ha sottoscritto un contratto che regola l'acquisizione di una partecipazione di maggioranza, pari al 50,1%, nel capitale sociale di Eonys SAS, società di diritto francese titolare dell'intero capitale sociale di Tageos SAS, società attiva nel settore del design, della produzione e della commercializzazione di etichette a radiofrequenza (RFID) (con possibilità di procedere in un secondo momento all'acquisto dell'intero capitale sociale di Eonys SAS mediante meccanismi di opzioni put e call). Il completamento dell'acquisizione è previsto nel secondo trimestre 2022.

Come è noto, il 24 febbraio 2022 il conflitto tra Russia e Ucraina è sfociato in un atto di guerra che ha comportato l'applicazione di pesanti sanzioni, soprattutto economiche, e determinato un generale contesto di incertezza a livello internazionale. Sotto il profilo contabile, il conflitto è stato considerato come *not-adjusting event* secondo le previsioni dello IAS 10 e pertanto non se n'è tenuto conto nei processi di valutazione afferenti alle voci iscritte nel Bilancio Consolidato di Gruppo al 31 dicembre 2021.

Il conflitto russo-ucraino iniziato alla fine del febbraio 2022, oltre ad aver già provocato una crisi umanitaria senza precedenti in Europa dal dopoguerra, sta infliggendo un ulteriore shock ad un'economia globale già alle prese con problemi nelle catene di approvvigionamento e un rapido aumento generalizzato dei prezzi.

Secondo le più aggiornate e autorevoli indagini economiche, gli effetti del conflitto potrebbero contribuire a generare ulteriori squilibri nell'attività industriale dei prossimi mesi, peggiorando la situazione relativa alla scarsità di alcune commodity rischiando così di compromettere l'evoluzione e i benefici attesi dalla ripresa economica ed industriale.

Nonostante da questi eventi ne derivi un contesto di incertezza economica globale nel quale anche il Gruppo Fedrigoni si troverà ad operare, lo stesso non risulta avere esposizioni di rilievo verso gli Stati direttamente coinvolti nel conflitto, che non rappresentano significativi mercati di sbocco e di fornitura per il Gruppo.

Il Gruppo Fedrigoni sta monitorando giorno per giorno l'evolversi della situazione e continuerà a valutare rischi e conseguenze sulla propria operatività, al fine di agire tempestivamente con le azioni ritenute più idonee nel momento in cui la situazione assumerà un minore grado di indeterminatezza.

HIGHLIGHTS 2021

FEDRIGONI GROUP

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

BILANCIO FINANZIARIO

- Relazione della gestione
- Relazione della gestione di revisione
- Bilancio Consolidato di revisione
- Stato Patrimoniale Consolidato
- Bilancio Economico Consolidato
- Note Illustrative al Bilancio Consolidato
- Nota del Conto Economico Consolidato
- Allegato 1 - Elenco delle società controllate e collegate
- Note Illustrative al Bilancio Consolidato

ALLEGATO 1 - Elenco delle società controllate e collegate

Denominazione sociale	Sede	Quota posseduta dal Gruppo
Società controllate direttamente		
Al 31 dicembre 2021		
Arconvert-Ritrama do Brasil Ltda	Jundiaí - Brazil	100,00%
Gruppo Cordenons S.p.A.	Milan (MI) - Italy	100,00%
RITRAMA S.p.A.	Caponago (MB) - Italy	100,00%
Arconvert S.p.A.	Arco (TN) - Italy	100,00%
Fedrigoni Deutschland Gmbh	Munich - Germany	100,00%
Fedrigoni Espana SL	Madrid - Spain	100,00%
Fedrigoni France Sarl	Paris - France	100,00%
Fedrigoni UK Ltd	Northampton - United Kingdom	100,00%
Cartamano Deutschland Gmbh	Munich - Germany	100,00%
Miliani Immobiliare S.r.l.	Verona (VR) - Italy	100,00%
Fedrigoni Austria GmbH	Vienna - Austria	100,00%
Fedrigoni Benelux B.V.	Brussels - Belgium	100,00%
Fedrigoni Asia Ltd	Hong Kong - China	100,00%
GPA Holding Company Inc	McCook, Illinois - U.S.A.	100,00%
Magnani 1404 S.r.l.	Massa e Cozzile (PT) - Italy	100,00%
Acucote Inc.	Graham, North Carolina - U.S.A.	100,00%
Fedrigoni Bangladesh	Dhaka - Bangladesh	100,00%
Giano 1264 S.r.l.	Verona (VR) - Italy	100,00%
Fedrigoni Indonesian Trading	Jakarta - Indonesia	70,00%

Denominazione sociale	Sede	Quota posseduta dal Gruppo
Società controllate indirettamente		
Arconvert S.A.U.	Sarrià del Ter Gerona - Spain	100,00%
Fedrigoni Trading (Shanghai) Company Limited	Shanghai - China	100,00%
POLIFIBRA 2011 S.p.A.	Agrate Brianza (MB) - Italy	100,00%
Ritrama (Hefei) Pressure Sensitive Coated Materials Co.Limited	Hefei - China	100,00%
RITRAMA UK Ltd	Dukinfield - United Kingdom	100,00%
INVERSIONES SAN AURELIO Srl	Santo Domingo - Dominican Republic	100,00%
RITRAMA CONVERTING (PTY) LTD	Durban - South Africa	100,00%
RITRAMA S.A. CHILE	Curauma, Valparaíso - Chile	100,00%
RITRAMA AUTOADESIVOS Ltda	Jundiaí - Brazil	100,00%
DISTRIBUIDORA RITRAMA ECUADOR DISRITREC S.A.	Quito - Ecuador	100,00%
RITRAMA POLAND Sp. Z.o.o.	Dobroszyce - Poland	100,00%
RITRAMA PERU' SAC	Lima - Peru	100,00%
RITRAMA Caribe Srl	Santo Domingo - Dominican Republic	100,00%
RITRAMA S.A.S	La Estrella, Antioquia - Colombia	100,00%
RITRAMA Costa Rica S.A.	Heredia - Costa Rica	100,00%
RITRAMA Guatemala S.A.	Ofibodega - Guatemala	60,00%
Venus America S.A. de C.V.	Tlalnepantla - Mexico	90,00%
Servicios de Personal Rolosa S.A. de C.V.	Tlalnepantla - Mexico	90,00%
Industrial Papelera Venus S.A. de C.V.	Tlalnepantla - Mexico	90,00%
Rimark S.A. de C.V.	Mexico City - Mexico	90,00%
Extra Port Inc.	Graham, North Carolina - U.S.A.	100,00%
Società collegate		
Consorzio Canale Industriale G. Camuzzoni S.c.ar.l.	Verona (VR) - Italy	25,00%

FEDRIGONI

Indice

Fedrigoni Group

Bilancio
di Sostenibilità

Bilancio Finanziario

Fanno parte del Gruppo Fedrigoni:

FEDRIGONI
PAPER

FEDRIGONI
SELF-ADHESIVES

FABRIANO

GPA

my  **ORDENONS**
PAPER



ELEVATING CREATIVITY

Indice

Fedrigoni Group

Bilancio
di Sostenibilità

Bilancio Finanziario