

LETTERE 23

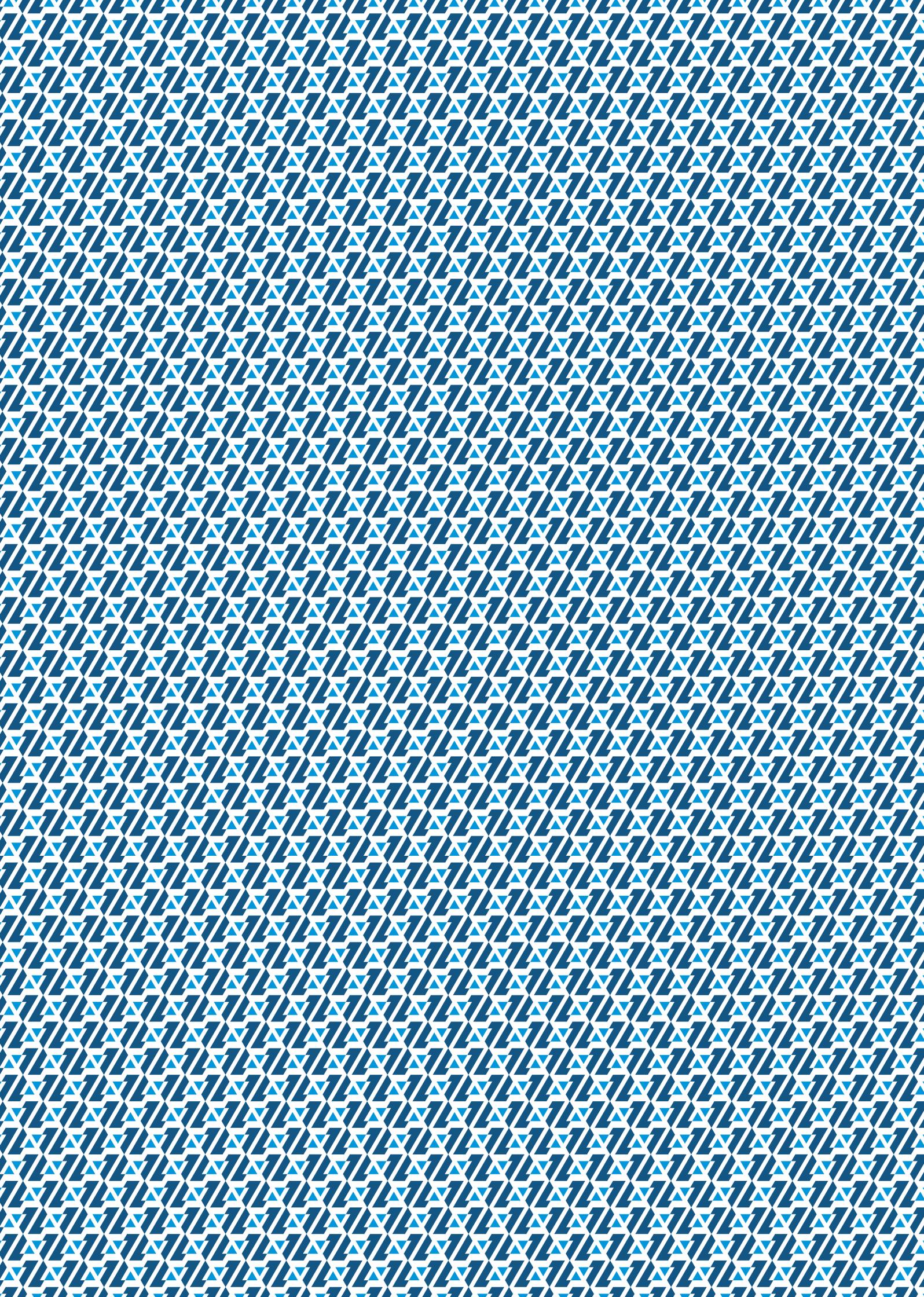
**Bilancio
consolidato
2023**





Bilancio consolidato 2023

LETTERE 23 S.r.l.



Indice

1 Relazione sulla gestione al Bilancio di Esercizio e del Bilancio Consolidato al 31.12.2023

1.1	Introduzione	6
1.2	L'andamento del settore di riferimento	8
1.3	Indicatori economici, patrimoniali e finanziari del Gruppo	10
1.4	Commento ai risultati delle società del Gruppo	15
1.5	Indicatori extracontabili di performance	22
1.6	Attività di ricerca e sviluppo	26
1.7	Sedi del Gruppo	26
1.8	Rapporti con imprese collegate, controllanti ed imprese sottoposte al controllo di queste ultime	28
1.9	Numero e valore nominale delle azioni o quota di società controllanti acquistate, possedute od alienate dalla società, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona	28
1.10	Uso di strumenti finanziari rilevanti per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio	28
1.11	Investimenti effettuati nell'esercizio	29
1.12	Informazioni attinenti al personale ed all'ambiente	29
1.13	Informazioni relative ai rischi ed alle incertezze	29
1.14	Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio	30
1.15	Prevedibile evoluzione della gestione	31

2 Bilancio Consolidato al 31.12.2023 Lettere 23 S.r.l.

2.1	Stato patrimoniale consolidato	35
2.2	Conto economico consolidato	38
2.3	Rendiconto finanziario consolidato, metodo indiretto	40

3 Nota integrativa al Bilancio Consolidato al 31.12.2023

3.1	Introduzione	44
3.2	Criteri di formazione	45
3.3	Parte A - Principi di consolidamento	50
3.4	Parte B - Criteri di Valutazione	52
3.5	Parte C - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	59
3.6	Parte D - Informazioni sul Conto Economico	75
3.7	Parte E - Altre Informazioni	79

4 Relazione del Revisore Unico

4.1	Relazione	84
------------	-----------	----





Relazione sulla gestione al Bilancio di Esercizio e del Bilancio Consolidato al 31.12.2023

- 1.1** Introduzione
- 1.2** L'andamento del settore di riferimento
- 1.3** Indicatori economici, patrimoniali e finanziari del Gruppo
- 1.4** Commento ai risultati delle società del Gruppo
- 1.5** Indicatori extracontabili di performance
- 1.6** Attività di ricerca e sviluppo
- 1.7** Sedi del Gruppo
- 1.8** Rapporti con imprese collegate, controllanti ed imprese sottoposte al controllo di queste ultime
- 1.9** Numero e valore nominale delle azioni o quota di società controllanti acquistate, possedute od alienate dalla società, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona
- 1.10** Uso di strumenti finanziari rilevanti per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio
- 1.11** Investimenti effettuati nell'esercizio
- 1.12** Informazioni attinenti al personale ed all'ambiente
- 1.13** Informazioni relative ai rischi ed alle incertezze
- 1.14** Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio
- 1.15** Prevedibile evoluzione della gestione



Relazione sulla gestione al Bilancio di Esercizio e del Bilancio Consolidato al 31.12.2023

Introduzione



GUSTAVO TAVASSI

Signori Soci,

la presente relazione sulla gestione, redatta ai sensi di quanto disposto dall'art. 2428 del codice civile e dall'art. 40 del D.lgs. 127/1991, illustra la situazione e l'andamento della gestione del Gruppo Lettere 23 con riferimento all'esercizio 2023.

Per l'individuazione delle società incluse nell'area di consolidamento, si rimanda a quanto esposto nella nota integrativa al bilancio consolidato.

Nella nota integrativa troverete i chiarimenti sui dati numerici risultanti dallo stato patrimoniale e dal conto economico.

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 chiude con un utile netto globale di € 2.931.213, di cui € 13.144 di spettanza di terzi e un patrimonio netto consolidato di € 26.391.616, di cui € 662.183 di pertinenza di terzi.

Il valore della produzione consolidato per l'esercizio 2023 ammonta a € 91.1 milioni rispetto agli € 82.3 milioni dell'esercizio precedente, con i costi della produzione che si attestano ad € 85.5 milioni rispetto a € 76.2 milioni dell'anno precedente, per un reddito operativo della gestione caratteristica positivo di circa € 5.6 milioni rispetto a € 6.1 milioni del precedente esercizio, ed un EBITDA di circa € 7.4 milioni contro € 7.8 milioni del precedente esercizio.

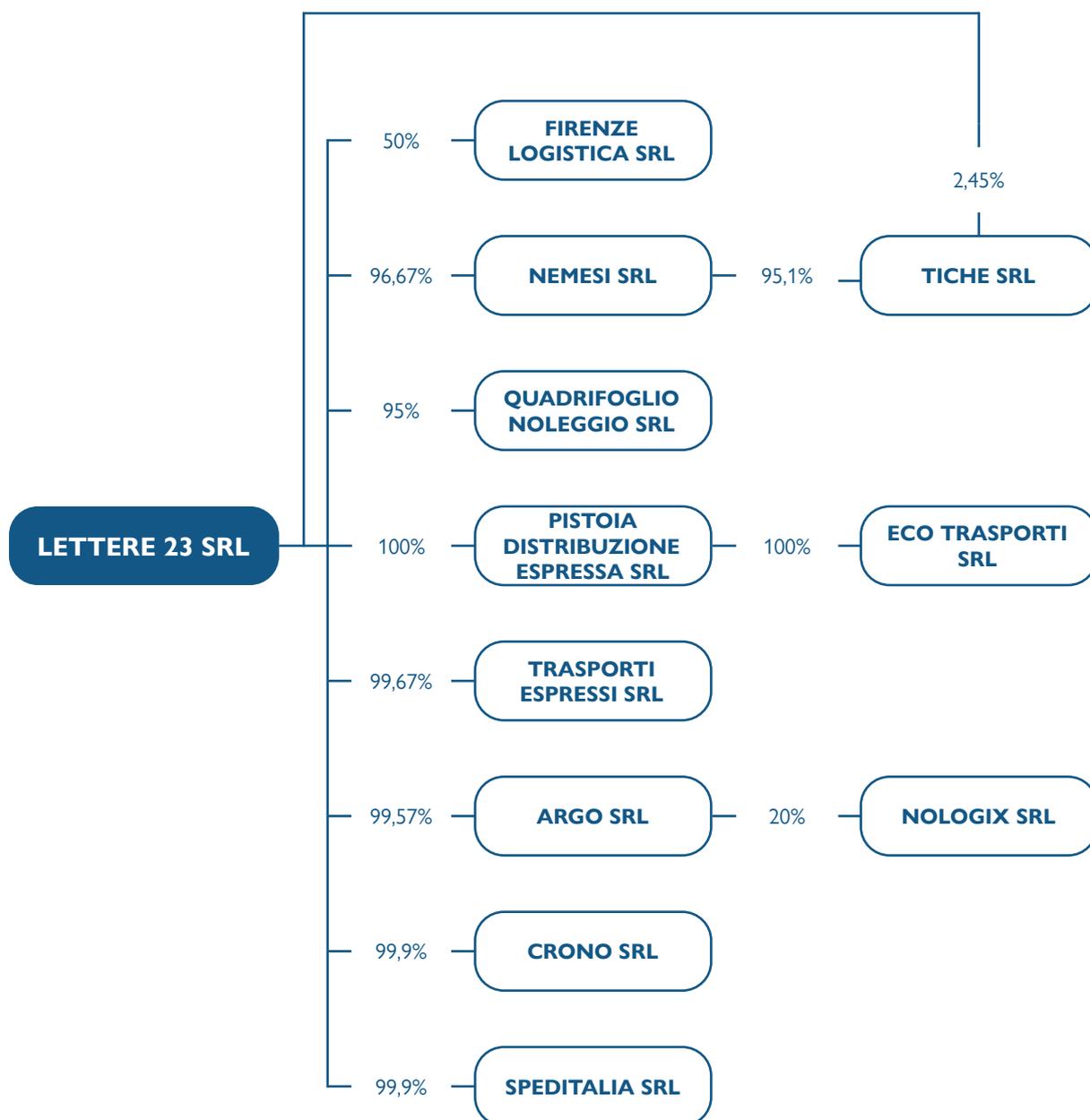
Il risultato netto ottenuto dal Gruppo nell'esercizio 2023 è pari a € 2.9 milioni di euro contro i 4.1 del precedente esercizio.

In aggiunta all'attività principale svolta dal Gruppo vi è inoltre quella complementare del sottogruppo immobiliare che fa capo a Nemesi S.r.l., impegnato nell'investimento in immobili strumentali, a servizio del core business esercitato dalle altre società "operative".



Lettere 23 S.r.l.

Per una migliore comprensione dell'assetto organizzativo del Gruppo Lettere 23, si riporta l'organigramma relativo all'area di consolidamento:



Viale Antonio Gramsci, 17/b - 80122 Napoli
 Capitale sociale Euro 60.000,00 int. vers.
 Codice Fiscale e Registro Imprese di Napoli n. 06280100485





L'andamento del settore di riferimento

Il core business del Gruppo Lettere 23 è rappresentato dal mercato dei trasporti e della logistica.

Il Gruppo registra una posizione sempre più dominante nelle province dove opera.

Il Gruppo ha scelto ormai da alcuni anni di investire in capannoni industriali necessari all'ampliamento delle proprie sedi produttive, in quanto il mercato dei magazzini per il trasporto e la logistica non sempre offre strutture adeguate. Pertanto, le società immobiliari e quelle operative del Gruppo stanno investendo per costruire i capannoni che via via si renderanno necessari per le esigenze aziendali.

Il quadro economico generale

Il contesto economico nazionale che solitamente viene riportato nella relazione di bilancio ha lo scopo di fotografare gli accadimenti economici salienti dell'esercizio appena trascorso al fine di inquadrare il contesto macroeconomico.

Andamento del Prodotto interno lordo italiano

Secondo quanto comunicato dall'ISTAT, il Pil ai prezzi di mercato è stato pari a 2.085.373 milioni di euro correnti, con un aumento del 6,2% rispetto all'anno precedente. In volume il Pil è cresciuto dello 0,9%.

Dal lato della domanda interna nel 2023 si registra, in termini di volume, un incremento del 4,7% degli investimenti fissi lordi e dell'1,2% dei consumi finali nazionali. Per quel che riguarda i flussi con l'estero, le importazioni di beni e servizi sono scese dello 0,5% e le esportazioni sono cresciute dello 0,2%.

Secondo Fedespediti anche per il 2024 il PIL italiano dovrebbe crescere dello 0,7%.

La produzione industriale

Secondo quanto comunicato dall'ISTAT, il 2023 si chiude con una diminuzione della produzione industriale rispetto all'anno precedente del 2,5%; la dinamica tendenziale dell'indice corretto per gli effetti di calendario è stata negativa per quasi tutti i mesi del 2023.

L'evoluzione in corso d'anno, al netto dei fattori stagionali, è stata caratterizzata da cali congiunturali in quasi tutti i trimestri, con l'eccezione del terzo, allorché si è registrato un lievissimo recupero.

Tasso di inflazione

L'ISTAT ha comunicato che, in media, nel 2023 i prezzi al consumo registrano una crescita del 5,7% (+8,1% nel 2022). Al netto degli energetici e degli alimentari freschi ("l'inflazione di fondo"), i prezzi al consumo crescono del 5,1% (+3,8% nell'anno precedente) e al netto dei soli energetici del 5,3% (+4,1% nel 2022).





Indicatori economici, patrimoniali e finanziari del Gruppo

Per quanto concerne l'andamento economico ed il risultato della gestione si riporta, di seguito, lo stato patrimoniale riclassificato sia secondo il criterio finanziario delle scadenze delle attività e delle passività, sia quello riclassificato secondo il criterio funzionale:

Stato Patrimoniale "finanziario"	31.12.2023		31.12.2022		31.12.2021	
ATTIVO						
Attivo Fisso	44.413.659	57,5%	42.097.942	60,4%	39.279.724	59,2%
Immobilizzazioni immateriali (I imm)	1.069.220	1,4%	938.796	1,3%	845.223	1,3%
Immobilizzazioni materiali (I mat)	42.393.089	54,9%	40.457.450	58,0%	37.463.016	56,4%
Costo storico (cs)	51.653.635	66,9%	48.140.422	69,0%	46.240.093	69,6%
Fondi di Ammortamento (fa)	(9.260.546)	-12,0%	(7.682.972)	-11,0%	(8.777.077)	-13,2%
Immobilizzazioni finanziarie (I fin)	951.350	1,2%	701.696	1,0%	971.485	1,5%
Attivo Circolante (AC)	32.831.534	42,5%	27.631.537	39,6%	27.113.499	40,8%
Liquidità differite (Ld)	17.925.753	23,2%	13.960.354	20,0%	14.107.762	21,2%
Liquidità immediate (Li)	14.905.781	19,3%	13.671.183	19,6%	13.005.737	19,6%
CAPITALE INVESTITO (CI)	77.245.193		69.729.479	100,0%	66.393.223	100,0%
MEZZI PROPRI E PASSIVITA'						
MEZZI PROPRI (MP)	26.391.616	34,2%	28.502.066	40,9%	27.898.916	42,0%
Capitale sociale (CS)	60.000	0,1%	60.000	0,1%	60.000	0,1%
Riserve (R)	26.331.616	34,1%	28.442.066	40,8%	27.838.916	41,9%
PASSIVITA' CONSOLIDATE (Pcons)	14.077.120	18,2%	10.260.793	14,7%	10.278.280	15,5%
Finanziarie (PconsF)	12.292.391	15,9%	9.079.043	13,0%	9.258.563	13,9%
Non finanziarie (PconsNF)	1.784.729	2,3%	1.181.750	1,7%	1.019.717	1,5%
PASSIVITA' CORRENTI (Pcorr)	36.776.457	47,6%	30.966.620	44,4%	28.216.027	42,5%
Finanziarie (PcorrF)	2.988.150	3,9%	1.749.578	2,5%	3.149.275	4,7%
Non finanziarie (PcorrNF)	33.788.307	43,7%	29.217.042	41,9%	25.066.752	37,8%
CAPITALE DI FINANZIAMENTO (CF)	77.245.193	100,0%	69.729.479	100,0%	66.393.223	100,0%

Stato Patrimoniale "per aree funzionali"	31.12.2023		31.12.2022		31.12.2021	
IMPIEGHI						
CAPITALE INVESTITO OPERATIVO (CIO)	61.466.603	147,5%	55.762.572	141,8%	53.132.095	131,8%
- Passività operative (PO)	(35.350.429)	-84,8%	(30.220.289)	-76,8%	(26.017.734)	-64,5%
CAPITALE INVESTITO OPERATIVO NETTO (CION)	26.116.174	62,7%	25.542.283	64,9%	27.114.361	67,3%
IMPIEGHI EXTRA-OPERATIVI (I E-O)	15.555.983	37,3%	13.788.404	35,1%	13.192.393	32,7%
CAPITALE INVESTITO NETTO (CIN)	41.672.157	100,0%	39.330.687	100,0%	40.306.754	100,0%
FONTI						
MEZZI PROPRI (MP)	26.391.616	63,3%	28.502.066	72,5%	27.898.916	69,2%
DEBITI FINANZIARI (DF)	15.280.541	36,7%	10.828.621	27,5%	12.407.838	30,8%
CAPITALE DI FINANZIAMENTO (CF)	41.672.157	100,0%	39.330.687	100,0%	40.306.754	100,0%





Di seguito si riporta il conto economico riclassificato in modo tale da evidenziare il risultato delle singole gestioni alla determinazione del reddito consolidato:

Conto Economico riclassificato	31.12.2023		31.12.2022		31.12.2021	
Ricavi delle vendite (Rv)	90.300.452	99,1%	80.802.792	98,2%	79.592.969	98,6%
Altri ricavi (Ra)	834.514	0,9%	1.475.727	1,8%	1.135.084	1,4%
Produzione interna (Pi)	3.171	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
A. VALORE DELLA PRODUZIONE (VP)	91.138.137	100,0%	82.278.519	100,0%	80.728.053	100,0%
Consumo materie prime, sussidiarie, di consumo e merci (Cm)	1.629.111	1,8%	1.657.606	2,0%	1.266.143	1,6%
Altri costi operativi esterni (Coe)	73.425.380	80,6%	67.542.007	82,1%	66.872.803	82,8%
<u>c. Costi esterni</u>	<u>75.054.491</u>	<u>82,4%</u>	<u>69.199.613</u>	<u>84,1%</u>	<u>68.138.946</u>	<u>84,4%</u>
C. VALORE AGGIUNTO (VA) (A-c)	16.083.646	17,6%	13.078.906	15,9%	12.589.107	15,6%
D. Costi del personale (Cp)	8.715.764	9,6%	5.273.687	6,4%	3.957.517	4,9%
E. MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL) (C-D)	7.367.882	8,1%	7.805.219	9,5%	8.631.590	10,7%
Ammortamenti (Amm)	1.739.521	1,9%	1.663.956	2,0%	1.468.764	1,8%
Accantonamenti e svalutazioni (Acc)	28.000	0,0%	48.220	0,1%	48.311	0,1%
<u>F. Ammortamenti e svalutazioni</u>	<u>1.767.521</u>	<u>1,9%</u>	<u>1.712.176</u>	<u>2,1%</u>	<u>1.517.075</u>	<u>1,9%</u>
G. RISULTATO OPERATIVO (RO) (E-F)	5.600.361	6,1%	6.093.043	7,4%	7.114.515	8,8%
Proventi extra-caratteristici (P e-c)	134.902	0,1%	82.561	0,1%	30.590	0,0%
Oneri extra-caratteristici (O e-c)	0	0,0%	0	0,0%	15.332	0,0%
<u>H. RISULTATO DELL'AREA EXTRA-CARATTERISTICA</u>	<u>134.902</u>	<u>0,1%</u>	<u>82.561</u>	<u>0,1%</u>	<u>15.258</u>	<u>0,0%</u>
I. RISULTATO ORDINARIO DELLA GESTIONE PRODUTTIVA (ROGP) (G+H)	5.735.263	6,3%	6.175.604	7,5%	7.129.773	8,8%
Oneri finanziari (Of)	1.023.691	1,1%	309.628	0,4%	182.994	0,2%
<u>N. FINANZIAMENTO DELLA PRODUZIONE</u>	<u>1.023.691</u>	<u>1,1%</u>	<u>309.628</u>	<u>0,4%</u>	<u>182.994</u>	<u>0,2%</u>
O. RISULTATO LORDO (RL) (M-N)	4.711.572	5,2%	5.865.976	7,1%	6.946.779	8,6%
P. Imposte sul reddito (I)	1.780.359	2,0%	1.822.302	2,2%	2.110.817	2,6%
RISULTATO NETTO (RN) (O-P)	2.931.213	3,2%	4.043.674	4,9%	4.835.962	6,0%

I risultati dei principali indicatori di performance patrimoniale, reddituale, finanziaria e di liquidità sono elencati nella seguente tabella:

Indici di equilibrio economico-finanziario	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Indici di composizione degli impieghi e delle fonti			
Indici di composizione dell'impiego			
Indice di rigidità	57,50%	60,37%	59,16%
Indice di elasticità	42,50%	39,63%	40,84%
Indice di liquidità totale	42,50%	39,63%	40,84%
Indici di composizione delle fonti			
Indice di autonomia finanziaria	34,17%	40,88%	42,02%
Indice di indebitamento	65,83%	59,12%	57,98%
Indice di indebitamento a m-l/t	18,22%	14,72%	15,48%
Indice di indebitamento a c/t	47,61%	44,41%	42,50%
Indice di protezione del capitale	99,77%	99,79%	99,78%
Indici di solidità			
Finanziamento delle immobilizzazioni			
Quoziente primario di struttura	59,42%	67,70%	71,03%
Margine primario di struttura	(18.022.043)	(13.595.876)	(11.380.808)
Quoziente secondario di struttura	91,12%	92,08%	97,19%
Margine secondario di struttura	(3.944.923)	(3.335.083)	(1.102.528)
Grado di ammortamento delle immobilizzazioni Materiali	17,93%	15,96%	18,98%
Autonomia finanziaria			
Quoziente di indebitamento complessivo	192,69%	144,65%	137,98%
Quoziente di indebitamento finanziario	57,90%	37,99%	44,47%
Altri			
Copertura del capitale sociale	99,77%	99,79%	99,78%
Patrimonio netto tangibile rettificato	25.322.396	27.563.270	27.053.693
Indici di liquidità			
Indici primari di liquidità			
Quoziente di disponibilità	89,27%	89,23%	96,09%
Margine di disponibilità (Attivo circolante netto)	(3.944.923)	(3.335.083)	(1.102.528)
Quoziente di tesoreria	89,27%	89,23%	96,09%
Margine di tesoreria	(3.944.923)	(3.335.083)	(1.102.528)
Posizione finanziaria netta a breve	11.917.631	11.921.605	9.856.462



Altri indici di equilibrio finanziario

Incidenza degli oneri finanziari sulle vendite	1,13%	0,38%	0,23%
Incidenza degli oneri finanziari sulla prod. compl.	1,12%	0,38%	0,23%

Indici di redditività

ROE (Return on Equity)	11,11%	14,19%	17,33%
ROE lordo	17,85%	20,58%	24,90%
ROI (Return on Investment)	21,44%	23,85%	26,24%
RONA (Return On Net Assets)	13,76%	15,70%	17,69%
ROS (Return on Sales)	6,20%	7,54%	8,94%
Produttività del capitale investito	345,76%	316,35%	293,55%
ROP (Return on Production)	6,14%	7,41%	8,81%
Produttività del capitale investito	348,97%	322,13%	297,73%
Costo medio dei finanziamenti	6,70%	2,86%	1,47%



Commento ai risultati delle società del gruppo

Si commentano di seguito, i risultati del 2023 delle società del gruppo.

Lettere 23

La Capogruppo ha chiuso il bilancio di esercizio 2023 con un utile netto di € 3.191.980, contro un risultato positivo ottenuto l'anno precedente di € 2.599.696, sia per effetto dei maggiori dividendi percepiti sia per l'incremento del volume d'affari derivante dalla fusione per incorporazione di tre società di servizi avvenuta nel dicembre 2023.

I ricavi di € 5.768.517, sono stati in gran parte eliminati nel presente bilancio consolidato in quanto resi nei confronti delle imprese controllate, così come i dividendi erogati dalle imprese controllate.

Nel bilancio 2023 di Lettere 23 srl sono altresì confluiti i saldi delle controllate Aurora S.r.l., Dedalo S.r.l. e Gruppo Andromeda S.r.l. che, in data 22.12.2023, sono state fuse per incorporazione; tutte le operazioni effettuate dalle incorporate sono state imputate al bilancio della incorporante a decorrere dal 1° gennaio 2023. Nel novembre del 2023 Lettere 23 aveva acquisito il 100% della partecipazione nelle tre summenzionate società.





Argo

Argo S.r.l., che svolge in esclusiva l'attività di corriere espresso con il marchio GLS nella provincia di Caserta, ha chiuso il bilancio di esercizio 2023 con un utile netto di € 1.748.605 sostanzialmente in linea con quello del precedente esercizio pari ad euro 1.715.679. Il valore della produzione è passato da € 34.547.740 del 2022 ad € 40.935.582 del 2023.

Il reddito operativo passa da € 2.407.215 del 2022 ad € 2.772.918 del 2023.



GLS.

CASERTA



GLS.

TEVEROLA

Crono

Crono S.r.l. svolge in esclusiva l'attività di corriere espresso con il marchio GLS nella provincia di Frosinone. Ha chiuso il bilancio di esercizio 2023 con una perdita netta di € 4.499 contro un utile di € 63.851 dell'esercizio 2022. Il valore della produzione passa da € 8.580.296 del 2022 ad € 9.687.503 del 2023.

Il reddito operativo passa da € 104.237 del 2022 ad € 4.239 del 2023.



GLS.

CASSINO



GLS.

FROSINONE



Speditalia

Speditalia S.r.l. svolge in esclusiva l'attività di corriere espresso con il marchio GLS nella provincia di Foggia. Ha chiuso il bilancio di esercizio 2023 con un utile netto di € 578.781 contro un utile di € 489.759 del 2022. Il valore della produzione passa da € 10.954.977 del 2022 ad € 11.590.348 del 2023.

Il reddito operativo passa da € 706.207 del 2022 ad € 829.115 del 2023.



Pistoia Distribuzione Espressa

La società Pistoia Distribuzione Espressa S.r.l., che svolge in esclusiva attività di corriere espresso con il marchio GLS nella provincia di Pistoia, ha chiuso il bilancio di esercizio 2023 con una perdita netta di € 345.637 a fronte di un utile di € 301.852 del 2022.

Il valore della produzione è passato da € 7.355.628 del 2022 ad € 7.759.718 del 2023.

Il reddito operativo passa da € 397.639 del 2022 ad € 96.822 del 2023.



Eco Trasporti

La società controllata Eco Trasporti S.r.l., che svolge in esclusiva attività di corriere espresso con il marchio GLS nella provincia di Siena ha chiuso il bilancio 2023 con una perdita netta di € 432.481 contro un utile di € 5.842 dell'esercizio precedente. Il valore della produzione passa da € 6.390.857 del 2022 ad € 6.040.621 del 2023.

Il reddito operativo passa da € -10.243 del 2022 ad € -432.485 del 2023.



Trasporti Espressi

La controllata Trasporti Espressi S.r.l. che svolge in esclusiva attività di corriere espresso con il marchio GLS nelle province di Avellino e Benevento ha chiuso il bilancio 2023 con un utile netto di € 845.165 rispetto ad un utile € 1.001.258 del 2022. Il valore della produzione passa da € 13.115.142 del 2022 ad € 14.024.565 del 2023.

Il reddito operativo passa da € 1.402.543 del 2022 ad € 1.195.625 del 2023.





Quadrifoglio Noleggio

La controllata Quadrifoglio Noleggio S.r.l., che svolge attività di noleggio di automezzi ha chiuso il bilancio 2023 con una perdita netta di € 265 contro un utile di € 9.952 dell'esercizio precedente.

Il valore della produzione passa da € 264.607 del 2022 ad 281.981 del 2023.

Nemesi - Tiche

Per quanto concerne i risultati delle società immobiliari del gruppo si rappresenta che Nemesi S.r.l. ha chiuso l'esercizio 2023 con un utile netto di € 51.821 a fronte di un utile 2022 di € 1.021.

Tiche S.r.l., controllata da Nemesi, ha chiuso l'esercizio 2023 con un risultato netto di € 9.125 che si confronta con un utile 2022 di € 57.554.

Firenze Logistica

La società collegata Firenze Logistica S.r.l., che svolge attività di noleggio di automezzi ha chiuso il bilancio 2023 con una perdita di € 55.456, rispetto all'utile dell'esercizio 2022 di € 33.754.

Il valore della produzione passa da € 1.490.021 del 2022 ad € 2.722.205 del 2023.

Nologix

La società collegata Nologix S.r.l., che svolge attività di noleggio di automezzi ha chiuso il bilancio 2023 con un utile di € 343.858, rispetto all'utile dell'esercizio 2022 di € 177.117.

Il valore della produzione passa da € 2.440.399 del 2022 ad € 3.890.302 del 2022.





Indicatori extracontabili di performance

Oltre agli indicatori meramente contabili desumibili dal bilancio consolidato, è opportuno porre all'attenzione dei Signori Soci altri dati, riferiti alle spedizioni.

Il Gruppo detiene un portafoglio di oltre 8.000 clienti. Ha movimentato i seguenti volumi di spedizioni, chilogrammi e colli nel corso degli ultimi due esercizi:

Dati Complessivi del Gruppo	2022	2023	Differenza 2023 vs 2022	Variazione %
Spedizioni in partenza	7.867.947	9.188.101	1.320.154	16,78%
Spedizioni in arrivo	6.184.349	7.198.538	1.014.189	16,40%
Colli in partenza	8.967.244	10.334.442	1.367.198	15,25%
Colli in arrivo	7.362.441	8.397.927	1.035.486	14,06%
Chilogrammi in partenza	63.319.003	71.081.338	7.762.335	12,26%
Chilogrammi in arrivo	57.095.397	61.346.671	4.251.274	7,45%



Di seguito si fornisce il dettaglio per singola sede:

Sede di Avellino	2022	2023	Differenza 2023 vs 2022	Variazione %
Spedizioni in partenza	526.636	592.036	65.400	12,42%
Spedizioni in arrivo	533.450	612.483	79.033	14,82%
Colli in partenza	613.073	680.826	67.753	11,05%
Colli in arrivo	623.975	707.068	83.093	13,32%
Chilogrammi in partenza	4.506.672	4.696.722	190.050	4,22%
Chilogrammi in arrivo	4.806.897	5.090.995	284.098	5,91%

Sede di Benevento	2022	2023	Differenza 2023 vs 2022	Variazione %
Spedizioni in partenza	671.224	730.888	59.664	8,89%
Spedizioni in arrivo	541.483	606.932	65.449	12,09%
Colli in partenza	754.681	820.718	66.037	8,75%
Colli in arrivo	642.813	709.043	66.230	10,30%
Chilogrammi in partenza	5.729.192	5.614.465	(114.727)	-2,00%
Chilogrammi in arrivo	4.798.205	5.099.446	301.241	6,28%

Sede di Caserta	2022	2023	Differenza 2023 vs 2022	Variazione %
Spedizioni in partenza	2.930.976	3.188.949	257.973	8,80%
Spedizioni in arrivo	1.128.449	1.268.866	140.417	12,44%
Colli in partenza	3.268.974	3.518.655	249.681	7,64%
Colli in arrivo	1.383.607	1.512.045	128.438	9,28%
Chilogrammi in partenza	17.912.019	20.054.908	2.142.889	11,96%
Chilogrammi in arrivo	11.270.312	11.621.663	351.351	3,12%



Sede di Teverola	2022	2023	Differenza 2023 vs 2022	Variazione %
Spedizioni in partenza	1.522.113	2.236.429	714.316	46,93%
Spedizioni in arrivo	449.623	605.457	155.834	34,66%
Colli in partenza	1.710.478	2.451.673	741.195	43,33%
Colli in arrivo	543.305	698.800	155.495	28,62%
Chilogrammi in partenza	9.486.400	12.304.237	2.817.837	29,70%
Chilogrammi in arrivo	4.619.510	4.991.359	371.849	8,05%

Sede di Foggia	2022	2023	Differenza 2023 vs 2022	Variazione %
Spedizioni in partenza	806.665	767.983	(38.682)	-4,80%
Spedizioni in arrivo	1.169.905	1.315.515	145.610	12,45%
Colli in partenza	976.627	914.660	(61.967)	-6,35%
Colli in arrivo	1.376.253	1.525.283	149.030	10,83%
Chilogrammi in partenza	10.794.392	10.731.471	(62.921)	-0,58%
Chilogrammi in arrivo	9.822.369	10.451.468	629.099	6,40%

Sede di Frosinone	2022	2023	Differenza 2023 vs 2022	Variazione %
Spedizioni in partenza	457.839	597.641	139.802	30,54%
Spedizioni in arrivo	614.261	673.594	59.333	9,66%
Colli in partenza	504.177	641.092	136.915	27,16%
Colli in arrivo	717.281	775.023	57.742	8,05%
Chilogrammi in partenza	3.595.916	4.345.026	749.110	20,83%
Chilogrammi in arrivo	5.411.701	5.584.057	172.356	3,18%

Sede di Cassino	2022	2023	Differenza 2023 vs 2022	Variazione %
Spedizioni in partenza	199.206	247.091	47.885	24,04%
Spedizioni in arrivo	407.539	457.068	49.529	12,15%
Colli in partenza	223.058	267.791	44.733	20,05%
Colli in arrivo	474.740	523.093	48.353	10,19%
Chilogrammi in partenza	2.080.321	2.348.026	267.705	12,87%
Chilogrammi in arrivo	3.346.953	3.461.566	114.613	3,42%

Sede di Pistoia	2022	2023	Differenza 2023 vs 2022	Variazione %
Spedizioni in partenza	311.431	451.719	140.288	45,05%
Spedizioni in arrivo	556.347	810.626	254.279	45,71%
Colli in partenza	405.444	602.189	196.745	48,53%
Colli in arrivo	671.332	960.947	289.615	43,14%
Chilogrammi in partenza	4.482.795	6.667.319	2.184.524	48,73%
Chilogrammi in arrivo	5.562.435	7.671.352	2.108.917	37,91%

Sede di Siena	2022	2023	Differenza 2023 vs 2022	Variazione %
Spedizioni in partenza	441.857	375.365	(66.492)	-15,05%
Spedizioni in arrivo	783.292	847.997	64.705	8,26%
Colli in partenza	510.732	436.838	(73.894)	-14,47%
Colli in arrivo	929.135	986.625	57.490	6,19%
Chilogrammi in partenza	4.731.296	4.319.164	(412.132)	-8,71%
Chilogrammi in arrivo	7.457.015	7.374.765	(82.250)	-1,10%



Si riporta il dettaglio dei ricavi realizzati nel corso dell'ultimo esercizio suddivisi tra ricavi per noli e servizi accessori, ricavi per competenze attive della rete GLS, servizi di magazzino e distribuzione, fitti attivi immobiliari, noleggi e ricavi diversi confrontati con quelli dell'esercizio precedente (valori in euro):

	31.12.2023	31.12.2022
Noli	66.639.592	59.866.266
Competenze attive rete GLS	17.873.676	16.499.882
Fitti attivi	384.654	641.420
Noleggi	254.297	89.971
Ricavi diversi	5.148.233	3.705.253
Totale	90.300.452	80.802.792

Attività di ricerca e sviluppo

Il Gruppo non ha svolto direttamente attività di ricerca e sviluppo nel corso dell'esercizio 2023 in quanto, tale attività è in parte svolta dal franchisor GLS Italy S.p.A. per conto di tutti i licenziatari.

Sedi del Gruppo

Al di là della sede legale della Capogruppo situata in Napoli, il Gruppo dispone delle seguenti sedi operative nelle regioni Campania, Puglia, Lazio e Toscana:

- Avellino, Benevento, Caserta e Teverola **in Campania**;
- Foggia **in Puglia**;
- Frosinone e Cassino **nel Lazio**;
- Pistoia e Siena **in Toscana**.



TOSCANA

PISTOIA

SIENA

LAZIO

FROSINONE

CASSINO

CAMPANIA

CASERTA

TEVEROLA

BENEVENTO

AVELLINO

PUGLIA

FOGGIA



Rapporti con imprese collegate, controllanti ed imprese sottoposte al controllo di queste ultime

Si riporta il dettaglio delle operazioni effettuate con le imprese collegate Nologix e Firenze Logistica (valori in euro):

	Firenze Logistica	Nologix	Totale
Crediti	186.734	0	186.734
Debiti	1.416	0	1.416
Ricavi	143.974	0	143.974
Costi	74.713	62.870	137.583

Numero e valore nominale delle azioni o quota di società controllanti acquistate, possedute od alienate dalla società, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona

Le società del Gruppo non possiedono azioni o quote di società controllanti.

Uso di strumenti finanziari rilevanti per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato dall'art. 2428, comma 3, punto 6-bis del Codice Civile, si attesta che il Gruppo nel corso dell'esercizio ha stipulato un contratto avente ad oggetto uno strumento finanziario derivato di copertura di tipo interest rate swap al fine di neutralizzare gli effetti della variabilità dei tassi d'interesse, conseguenti all'andamento del parametro Euribor.



Investimenti effettuati nell'esercizio

Nel corso dell'esercizio 2023 il Gruppo evidenzia i seguenti incrementi (derivanti, tra l'altro, dalle operazioni di fusione per incorporazione avvenute nel corso dell'anno):

	31.12.2023	31.12.2022
Immobilizzazioni immateriali	140.452	301.080
Terreni e fabbricati	2.363.881	7.082.107
Impianti e macchinari	141.436	222.605
Attrezzature	78.592	118.587
Altri beni materiali	336.828	515.921
Immobilizzazioni materiali in corso	929.213	3.291.635
Immobilizzazioni finanziarie	577.085	0
Totale	4.567.487	11.531.935

Informazioni attinenti al personale ed all'ambiente

Per quanto concerne il personale, si fa presente che nel corso del 2023 non vi sono stati addebiti in ordine a malattie professionali per dipendenti o ex dipendenti. Alla data di chiusura del bilancio sono in essere dei contenziosi con dipendenti che, allo stato, si ritiene possano concludersi positivamente.

In merito all'ambiente nessuna sanzione o pena è stata inflitta alla società per reati o danni ambientali.

Informazioni relative ai rischi ed alle incertezze

In ossequio a quanto prescrive l'art. 2428 comma 2, punto 6-bis del codice civile si riportano i principali rischi ed incertezze cui è esposto il gruppo:

Rischio di credito

Con riguardo al contenzioso per il recupero dei crediti si segnala che il medesimo non ha subito peggioramenti nel 2023 rispetto al 2022 nonostante un incremento del fatturato.

Nel corso del 2023 le perdite sui crediti sono state inferiori allo 0,01% del fatturato.

Le altre aziende che operano nel settore indicano come perdita fisiologica dei crediti commerciali una percentuale dell'1% del fatturato.



Tuttavia, il gruppo per tutte le società che operano con il marchio GLS ha stipulato anche per il 2023, con la società Euler Hermes del Gruppo Allianz un contratto assicurativo per la copertura di tale rischio.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità si può manifestare con la difficoltà ad adempiere alle obbligazioni legate a passività finanziarie senza dover sostenere oneri eccessivi.

Le società del Gruppo nel corso del 2023 non hanno vissuto momenti di tensione finanziaria.

Pertanto, alla luce della attuale posizione finanziaria netta e delle previsioni relative ai flussi di cassa per l'esercizio 2024 si ritiene che il Gruppo non risulti esposto al rischio di liquidità.

Rischio di cambio

Il Gruppo, alla data di chiusura dell'esercizio 2023, non espone saldi in valuta diversa dall'euro, poiché operante solo in ambito nazionale. Pertanto, lo stesso non è esposto ai rischi derivanti dalle variazioni dei tassi di cambio.

Rischio di mercato

Il Gruppo non presenta particolari rischi di mercato, avendo tra l'altro un portafoglio clienti molto parcellizzato con una presenza in tutti i settori merceologici. Pertanto, un'eventuale crisi di un qualsiasi settore, seppur non auspicabile, non avrebbe ripercussioni gravi sulla società.

Rischi legati a possibili contenziosi con il personale

Al momento vi sono alcuni contenziosi con il personale che si ritiene non siano significativi ai fini della valutazione del rischio aziendale.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Non si segnalano fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura.

Prevedibile evoluzione della gestione

I ricavi hanno fatto registrare nei primi mesi del 2024 un incremento rispetto allo stesso periodo del 2023 che, tuttavia, non si è tradotto in un corrispondente aumento della marginalità.

Al contrario, per effetto di un incremento di alcune significative componenti di costo, i margini, al momento, hanno fatto registrare una forte contrazione.

Il Gruppo sta ponendo in essere una serie di azioni finalizzate al contenimento sia dei costi fissi che di quelli variabili che, auspicabilmente, dovrebbero dare i loro effetti a partire dall'ultima parte dell'anno 2024.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Gustavo Tavassi







Bilancio Consolidato al 31.12.2023

Lettere 23 S.r.l.

- 2.1** Stato patrimoniale consolidato
- 2.2** Conto economico consolidato
- 2.3** Rendiconto finanziario consolidato, metodo indiretto



Bilancio Consolidato al 31.12.2023

Lettere 23 S.r.l.

Dati anagrafici

Sede in	Viale Antonio Gramsci n. 17/B 80122 Napoli
Codice Fiscale	06280100485
Numero REA	NA 937834
P. IVA	06280100485
Capitale Sociale Euro	60.000 i.v.
Forma giuridica	Società a responsabilità limitata
Settore di attività prevalente (ATECO)	642000
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	si
Denominazione della società capogruppo	LETTERE 23 S.R.L.
Paese della capogruppo	Italia

Stato patrimoniale consolidato

	31.12.2023	31.12.2022
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni immateriali		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	1.193	-
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	121.980	49.896
5) avviamento	-	37.221
6) immobilizzazioni in corso e acconti	199.000	191.300
7) altre	747.047	660.379
Totale immobilizzazioni immateriali	1.069.220	938.796
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	34.393.136	32.687.639
2) impianti e macchinari	1.200.539	1.415.519
3) attrezzature industriali e commerciali	139.090	104.903
4) altri beni	2.765.406	2.904.204
5) immobilizzazioni in corso e acconti	3.894.918	3.345.185
Totale immobilizzazioni materiali	42.393.089	40.457.450
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
b) imprese collegate	246.901	162.634
d-bis) altre imprese	3.110	3.110
Totale partecipazioni	250.011	165.744
2) crediti		
b) verso imprese collegate		
esigibili oltre l'esercizio successivo	150.000	-
Totale crediti verso imprese collegate	150.000	-
d-bis) verso altri		
esigibili oltre l'esercizio successivo	388.571	-
Totale crediti verso altri	388.571	-
Totale crediti	538.571	-
3) altri titoli	79.164	80.213
4) strumenti finanziari derivati attivi	5.063	49.767
Totale immobilizzazioni finanziarie	872.809	295.724
Totale immobilizzazioni (B)	44.335.118	41.691.970
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	28.760	-
Totale rimanenze	28.760	-
II - Crediti		
1) verso clienti		



esigibili entro l'esercizio successivo	11.943.145	10.766.366
esigibili oltre l'esercizio successivo	60.741	-
Totale crediti verso clienti	12.003.886	10.766.366
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	36.734	14.616
Totale crediti verso imprese collegate	36.734	14.616
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.163.984	1.749.015
Totale crediti tributari	2.163.984	1.749.015
5-ter) imposte anticipate	14.398	22.238
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.470.343	1.229.047
esigibili oltre l'esercizio successivo	17.800	405.972
Totale crediti verso altri	3.488.143	1.635.019
Totale crediti	17.707.145	14.187.254
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	14.683.174	13.479.957
2) assegni	-	12.723
3) danaro e valori in cassa	222.607	178.503
Totale disponibilità liquide	14.905.781	13.671.183
Totale attivo circolante (C)	32.641.686	27.858.437
D) Ratei e risconti	268.389	179.072
Totale attivo	77.245.193	69.729.479
Passivo		
A) Patrimonio netto di gruppo		
I - Capitale	60.000	60.000
III - Riserve di rivalutazione	1.196.250	1.196.250
IV - Riserva legale	43.050	43.050
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	487.750	5.731.826
Riserva di consolidamento	7.276.569	7.283.327
Varie altre riserve	5.514.800	4.821.389
Totale altre riserve	13.279.119	17.836.542
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	3.848	37.823
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	8.229.097	4.604.177
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	2.918.069	4.009.463
Totale patrimonio netto di gruppo	25.729.433	27.787.305
Patrimonio netto di terzi		
Capitale e riserve di terzi	649.039	680.550
Utile (perdita) di terzi	13.144	34.211
Totale patrimonio netto di terzi	662.183	714.761
Totale patrimonio netto consolidato	26.391.616	28.502.066

B) Fondi per rischi e oneri		
2) per imposte, anche differite	334.084	239.879
Totale fondi per rischi ed oneri	334.084	239.879
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.450.645	906.891
D) Debiti		
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	72.875
Totale debiti verso soci per finanziamenti	-	72.875
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.397.855	1.060.055
esigibili oltre l'esercizio successivo	5.613.640	857.729
Totale debiti verso banche	8.011.495	1.917.784
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	590.295	616.648
esigibili oltre l'esercizio successivo	6.678.751	8.221.314
Totale debiti verso altri finanziatori	7.269.046	8.837.962
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.049.176	2.092.779
Totale acconti	3.049.176	2.092.779
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	17.184.182	19.220.435
Totale debiti verso fornitori	17.184.182	19.220.435
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.416	63.505
Totale debiti verso imprese collegate	1.416	63.505
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	6.218.017	3.851.351
Totale debiti tributari	6.218.017	3.851.351
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	508.696	337.128
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	508.696	337.128
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	6.321.276	3.122.371
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	34.980
Totale altri debiti	6.321.276	3.157.351
Totale debiti	48.563.304	39.551.170
E) Ratei e risconti	505.544	529.473
Totale passivo	77.245.193	69.729.479



Conto economico consolidato

	31.12.2023	31.12.2022
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	90.300.452	80.802.792
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	3.171	-
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	331.277	50.000
altri	503.237	1.425.727
Totale altri ricavi e proventi	834.514	1.475.727
Totale valore della produzione	91.138.137	82.278.519
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	1.629.111	1.657.606
7) per servizi	70.965.802	65.342.463
8) per godimento di beni di terzi	1.349.812	1.620.814
9) per il personale		
a) salari e stipendi	6.569.256	3.894.759
b) oneri sociali	1.633.541	984.772
c) trattamento di fine rapporto	481.695	373.769
e) altri costi	31.272	20.387
Totale costi per il personale	8.715.764	5.273.687
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	351.781	207.242
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.387.740	1.456.714
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	28.000	48.220
Totale ammortamenti e svalutazioni	1.767.521	1.712.176
14) oneri diversi di gestione	1.109.766	578.730
Totale costi della produzione	85.537.776	76.185.476
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	5.600.361	6.093.043
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	66.426	30.413
Totale proventi diversi dai precedenti	66.426	30.413
Totale altri proventi finanziari	66.426	30.413
17) interessi e altri oneri finanziari		

altri	1.023.691	309.628
Totale interessi e altri oneri finanziari	1.023.691	309.628
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 ± 17-bis)	(957.265)	(279.215)
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) rivalutazioni		
a) di partecipazioni	68.476	52.148
Totale rivalutazioni	68.476	52.148
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	68.476	52.148
Risultato prima delle imposte (A - B + - C ± D)	4.711.572	5.865.976
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	1.662.610	1.687.504
imposte differite e anticipate	117.749	134.798
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	1.780.359	1.822.302
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio	2.931.213	4.043.674
Risultato di pertinenza del gruppo	2.918.069	4.009.463
Risultato di pertinenza di terzi	13.144	34.211





Rendiconto finanziario consolidato, metodo indiretto

	31.12.2023	31.12.2022
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	2.931.213	4.043.674
Imposte sul reddito	1.780.359	1.822.302
Interessi passivi/(attivi)	957.265	247.646
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	(9.905)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	5.668.837	6.103.717
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	509.695	421.989
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.739.521	1.663.956
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	-	(52.148)
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	2.249.216	2.033.797
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	7.918.053	8.137.514
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(28.760)	-
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(1.287.638)	346.108
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(2.098.342)	4.551.428
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(89.317)	393.314
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(23.929)	8.138
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	2.366.765	(2.957.655)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(1.161.221)	2.341.333
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	6.756.832	10.478.847
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(957.265)	(247.646)
(Imposte sul reddito pagate)	(1.390.121)	(2.272.427)
(Utilizzo dei fondi)	156.264	(171.071)
Totale altre rettifiche	(2.191.122)	(2.691.144)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	4.565.710	7.787.703
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(3.666.210)	(11.230.855)
Disinvestimenti	342.831	6.819.181
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(519.426)	(301.080)
Disinvestimenti	37.221	-

Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(577.085)	-
Disinvestimenti	-	19.000
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(4.382.669)	(4.693.754)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	1.337.800	(82.441)
Accensione finanziamenti	7.500.000	2.494.969
(Rimborso finanziamenti)	(2.744.089)	(4.171.031)
Mezzi propri		
(Rimborso di capitale)	(31.511)	-
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(5.010.643)	(670.000)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	1.051.557	(2.428.503)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	1.234.598	665.446
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	13.479.957	12.910.609
Assegni	12.723	26.393
Danaro e valori in cassa	178.503	68.735
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	13.671.183	13.005.737
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	14.683.174	13.479.957
Assegni	-	12.723
Danaro e valori in cassa	222.607	178.503
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	14.905.781	13.671.183

Informazioni in calce al rendiconto finanziario

All'interno della voce *Rimborso di capitale* è stata considerata la riduzione di *Capitale e riserve di terzi*.



3

Nota integrativa al Bilancio Consolidato al 31.12.2023

- 3.1** Introduzione
- 3.2** Criteri di formazione
- 3.3** Parte A - Principi di consolidamento
- 3.4** Parte B - Criteri di Valutazione
- 3.5** Parte C - Informazioni sullo Stato Patrimoniale
- 3.6** Parte D - Informazioni sul Conto Economico
- 3.7** Parte E - Altre Informazioni



NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31.12.2023

Introduzione

Signori Soci,

il presente Bilancio consolidato è costituito dallo Stato Patrimoniale (redatto in conformità allo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424-bis del Codice Civile), dal Conto Economico (redatto in conformità allo schema di cui agli artt. 2425 e 2425-bis del Codice Civile), dal Rendiconto Finanziario (il cui contenuto, conforme all'art. 2425-ter del Codice Civile, è presentato secondo le disposizioni del principio contabile OIC 10) e dalla presente Nota Integrativa, redatta secondo quanto disciplinato dall'art. 38 del D. Lgs. 127/1991.

La Nota Integrativa analizza ed integra i dati di bilancio con le informazioni complementari ritenute necessarie per una veritiera e corretta rappresentazione dei dati illustrati. A tal fine la Nota Integrativa è inoltre corredata dal prospetto di raccordo tra il risultato d'esercizio della Capogruppo ed il risultato d'esercizio consolidato e tra il patrimonio netto della Capogruppo ed il patrimonio netto consolidato, dal prospetto delle variazioni intervenute nelle voci del patrimonio netto consolidato e dall'elenco delle società incluse nell'area di consolidamento.

Le voci non espressamente riportate nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico, previste dagli artt. 2424 e 2425 del Codice Civile e nel Rendiconto Finanziario presentato in conformità al principio contabile OIC 10, si intendono a saldo zero. La facoltà di non indicare tali voci si intende relativa al solo caso in cui le stesse abbiano un importo pari a zero sia nell'esercizio in corso sia nell'esercizio precedente.

Per quanto concerne le informazioni aggiuntive sulla situazione del Gruppo e sull'andamento e sul risultato della gestione, nel suo complesso e nei vari settori in cui esso ha operato, con particolare riguardo ai costi, ai ricavi e agli investimenti, nonché per una descrizione dei principali rischi ed incertezze cui il Gruppo è esposto, si rinvia a quanto indicato nella Relazione sulla gestione.



Lettere 23 S.r.l.

Viale Antonio Gramsci, 17/b - Napoli

Capitale sociale Euro 60.000,00 int. vers.

Codice Fiscale e Registro Imprese di Napoli n. 06280100485

Criteri di formazione

Redazione del Bilancio Consolidato

Le informazioni contenute nel presente documento sono presentate secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nello stato patrimoniale e nel conto economico.

In riferimento a quanto indicato nella parte introduttiva della presente Nota integrativa, si attesta che, ai sensi dell'art. 2423, terzo comma del Codice Civile, qualora le informazioni richieste da specifiche disposizioni di legge non siano sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione aziendale vengono fornite le informazioni complementari ritenute necessarie allo scopo.

Principi di redazione del Bilancio Consolidato

In aderenza al disposto dell'art. 29 del D. Lgs. 127/1991 nella redazione del Bilancio consolidato si sono osservati i postulati generali della chiarezza e della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo e del risultato economico dell'esercizio.

La rilevazione, valutazione, presentazione e informativa delle voci può differire da quanto disciplinato dalle disposizioni di legge sul bilancio nei casi in cui la loro mancata osservanza abbia effetti irrilevanti sulla rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo e del risultato economico dell'esercizio. A tal fine un'informazione si considera rilevante, sulla base di aspetti qualitativi e/o quantitativi, quando la sua omissione o errata indicazione potrebbe ragionevolmente influenzare le decisioni prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio dell'impresa. Ulteriori criteri specifici adottati per declinare il concetto di irrilevanza sono indicati in corrispondenza delle singole voci di bilancio quando interessate dalla sua applicazione. La rilevanza delle singole voci è giudicata nel contesto di altre voci analoghe.

Si sono inoltre osservati i principi statuiti dall'art. 2423-bis del Codice Civile come di seguito illustrato.

La valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto. Per ciascuna operazione o fatto, e comunque per ogni accadimento aziendale, è stata pertanto identificata la sostanza dello stesso qualunque sia la sua origine ed è stata valutata l'eventuale interdipendenza di più contratti facenti parte di operazioni complesse.

Gli utili indicati in Bilancio sono esclusivamente quelli realizzati alla data di chiusura dell'esercizio.

I proventi e gli oneri indicati sono quelli di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla



data di incasso o pagamento.

Si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la data di chiusura dell'esercizio.

Gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono stati valutati ed iscritti separatamente.

A norma dell'art. 2423-ter, quinto comma, del Codice Civile, per ogni voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico è indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente. Qualora le voci non siano comparabili, quelle dell'esercizio precedente sono opportunamente adattate e la non comparabilità e l'adattamento o l'impossibilità di questo sono segnalati e commentati nella presente Nota Integrativa.

A norma dell'art.2423-ter, secondo comma, del Codice Civile, le voci precedute da numeri arabi possono essere ulteriormente suddivise, senza eliminazione della voce complessiva e dell'importo corrispondente; esse possono essere raggruppate soltanto quando il raggruppamento, a causa del loro importo, è irrilevante per la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo e del risultato economico dell'esercizio o quando favorisce la chiarezza del bilancio. In questo secondo caso la Nota Integrativa contiene distintamente le voci oggetto di raggruppamento.

Il Bilancio e tutti i valori di commento e dei prospetti della presente Nota Integrativa sono espressi in unità di euro.

I Bilanci d'esercizio delle imprese controllate utilizzati per il consolidamento sono quelli approvati dall'Assemblea dei Soci e sono stati riclassificati e rettificati per uniformarli ai principi contabili ed ai criteri di presentazione seguiti dalla Capogruppo, ove difformi.

Struttura e contenuto del Bilancio Consolidato

Le società incluse nel presente bilancio consolidato sono le seguenti:

1. Società Capogruppo:

LETTERE 23 S.R.L. - sede in Napoli, Viale Antonio Gramsci 17/B, la cui attività prevalente consiste nell'assunzione, la gestione e l'amministrazione di partecipazioni sociali nonché la prestazione di servizi amministrativi, finanziari, industriali e organizzativi e di carattere gestionale.

2. Società controllate consolidate con il metodo di consolidamento integrale:

Si riporta di seguito l'elenco delle società controllate che vengono consolidate con il metodo integrale.

La percentuale di controllo riportata tiene conto dell'effetto demoltiplicativo della catena di controllo, ove presente. Si riporta in ogni caso la compagine sociale di ogni società:

Denominazione	Capitale sociale	Quote possedute	% di controllo	Attività prevalente esercitata
ARGO S.R.L.				
Napoli, Viale Antonio Gramsci 17/B	700.000	697.000	99,57%	Corriere espresso
<i>Lettere 23 99,57% - Altri 0,43%</i>				
PISTOIA DISTRIBUZIONE ESPRESSA S.R.L.				
Prato, Via di Gonfienti 4	50.000	50.000	100%	Corriere espresso
<i>Lettere 23 100%</i>				
ECO TRASPORTI S.R.L.				
Firenze, Via Fiume 11	15.000	15.000	100%	Corriere espresso
<i>Pistoia Distribuzione Espressa 100%</i>				
TRASPORTI ESPRESSI S.R.L.				
Avellino, Via Fontanatetta	150.000	149.500	99,67%	Corriere espresso
<i>Lettere 23 99,67% - Altri 0,33%</i>				
QUADRIFOGLIO NOLEGGIO S.R.L.				
Santa Maria Capua Vetere (CE), Via Santella Parco la Perla	10.000	9.500	95%	Noleggio veicoli da trasporto
<i>Lettere 23 95% - Altri 5%</i>				
CRONO S.R.L.				
Marcianise (CE), Viale Carlo III S.S. 87 km 21	100.000	99.900	99,9%	Corriere espresso
<i>Lettere 23 99,9% - Altri 0,1%</i>				
SPEDITALIA S.R.L.				
Santa Maria Capua Vetere (CE), Via Santella Parco la Perla	100.000	99.900	99,9%	Corriere espresso
<i>Lettere 23 99,9% - Altri 0,1%</i>				
NEMESI S.R.L.				
Marcianise (CE), Viale Carlo III S.S. 87 km 21	1.500.000	1.450.000	96,67%	Gestione immobiliare
<i>Lettere 23 96,67% - Altri 3,333%</i>				
TICHE S.R.L.				
Prato, Via di Gonfienti 4	500.000	471.900	94,380%	Gestione immobiliare
<i>Nemesi 95,1% - Lettere 23 2,45% - Altri 2,45%</i>				



Al fine della redazione del presente bilancio consolidato si è provveduto:

- all'aggregazione dei bilanci d'esercizio al 31.12.2023 di tutte le società sopra elencate unitamente a quello della Capogruppo;
- allo storno dei rapporti economici e patrimoniali esistenti fra tutte le società rientranti nell'area di consolidamento;
- all'elisione delle partecipazioni detenute dalla Capogruppo e dalle altre società rientranti nell'area di consolidamento in contropartita dei patrimoni netti di tutte le società controllate integralmente consolidate, con l'emersione, ove esistenti, delle differenze di consolidamento;
- all'applicazione del metodo finanziario ai contratti di locazione finanziaria;
- all'attribuzione al Gruppo e ai Terzi della quota di patrimonio netto e del risultato di competenza dell'esercizio.

Gli effetti di tali scritture sono dettagliatamente riportati nel prospetto di riconciliazione del Patrimonio Netto e del risultato dell'esercizio come risultanti dalla Capogruppo e dal bilancio consolidato di gruppo.

3. Società collegate consolidate con il metodo del patrimonio netto:

Denominazione	Capitale sociale	Quote possedute	% di possesso	Attività prevalente esercitata
FIRENZE LOGISTICA S.R.L.				
Prato, Via F. Ferrucci 203/C	10.000	5.000	50,000%	Noleggio di veicoli da trasporto
50% Lettere 23 - 50% Altri				
NOLOGIX S.R.L.				
Milano, Via Vitruvio 3	100.000	19.914	19,914%	Noleggio di veicoli da trasporto
20% Argo – 80% Altri				

Per la valutazione della partecipazione di collegamento ai presenti fini sono stati utilizzati quale riferimento i dati dell'ultimo bilancio d'esercizio chiuso e approvato (31.12.2023).

Variazioni intervenute nell'area di consolidamento

Le variazioni che hanno coinvolto l'area di consolidamento si riferiscono all'acquisizione da parte di Lettere 23 del totale della partecipazione in Pistoia Distribuzione Espresso S.r.l.

Pur non avendo generato alcuna modifica del perimetro di consolidamento, si segnala che nell'esercizio 2023 è stata realizzata una fusione per incorporazione nella capogruppo Lettere 23 delle Società Dedalo S.r.l., Gruppo Andromeda S.r.l. ed Aurora S.r.l.

Data di riferimento del bilancio consolidato

Il bilancio consolidato è stato chiuso al 31.12.2023, data di chiusura del bilancio d'esercizio della Capogruppo e di tutte le società incluse nell'area di consolidamento.

La presente nota integrativa è suddivisa nelle seguenti parti:

Parte A - Principi di consolidamento

Parte B - Criteri di valutazione

Parte C - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Parte D - Informazioni sul Conto Economico

Parte E - Altre informazioni



Parte A - Principi di consolidamento

Metodologia di consolidamento

Per tutte le **imprese controllate** incluse nell'area di consolidamento è stato utilizzato il **metodo di consolidamento integrale**, che prevede:

1. l'aggregazione del bilancio della società Capogruppo con i bilanci delle società controllate incluse nell'area di consolidamento;
2. la sostituzione della voce "Partecipazioni in imprese controllate" contro le rispettive voci di patrimonio netto.

L'eliminazione della voce "Partecipazioni in imprese controllate" ha provocato l'emersione di differenze di consolidamento che:

- se positive, ossia in presenza di un valore di iscrizione della partecipazione superiore alla corrispondente frazione di patrimonio netto, sono state imputate alle immobilizzazioni immateriali nella voce "Avviamento" e in seguito ammortizzata;
- se negative, ossia in presenza di un valore di iscrizione della partecipazione inferiore alla corrispondente frazione di patrimonio netto, sono state imputate al patrimonio netto nella specifica voce "Riserva di consolidamento";

Le partite reciproche di natura patrimoniale ed economica, originate dai rapporti intrattenuti tra le società consolidate integralmente, sono state compensate.

L'elisione delle partite infragruppo, in occasione della cessione di beni ammortizzabili fra imprese rientranti nell'area di consolidamento, produrrebbe effetti sul risultato e sul patrimonio netto del Gruppo e dei terzi. Gli effetti sul risultato e sul patrimonio netto di Gruppo delle rettifiche di consolidamento effettuate sono dettagliatamente esposti nell'apposita sezione della presente Nota Integrativa.

Per le **imprese collegate** valutate con il **metodo del patrimonio netto** si è proceduto con la rilevazione della differenza tra valore di iscrizione nel bilancio civilistico della Capogruppo o di altra impresa consolidata integralmente che ne detenga la partecipazione (al costo di acquisto) e la corrispondente frazione di patrimonio netto riferito alla data di primo consolidamento.

In sede di prima rilevazione, pertanto, se il costo di acquisto della partecipazione è superiore al valore della corrispondente quota del patrimonio netto, la differenza viene iscritta nell'attivo della partecipante, inclusa nel valore della partecipazione; tale differenza viene ammortizzata limitatamente alla parte attribuibile ai beni ammortizzabili, compreso l'avviamento.

L'utile o la perdita d'esercizio della partecipata, è imputato nel conto economico consolidato, per

la quota di pertinenza del Gruppo, secondo il principio di competenza economica e, pertanto, nello stesso esercizio al quale il risultato si riferisce.

L'utile si rileva nella voce D.18.a) "*Rivalutazioni di partecipazioni*" ed ha quale contropartita l'incremento nello stato patrimoniale della posta la voce B.III.1.b) "*Partecipazioni in imprese collegate*".

La perdita si rileva nella voce D.19.a) "*Svalutazioni di partecipazioni*" e comporta una riduzione della voce B.III.1.b) "*Partecipazioni in imprese collegate*".

Data di rilevazione delle differenze di consolidamento

Per quanto concerne la data di rilevazione delle differenze di consolidamento, considerato che il principio contabile OIC n. 17 raccomanda che la data del primo consolidamento coincida con la data di acquisizione del controllo in quanto tecnicamente più corretta, consente tuttavia l'utilizzo della data in cui l'impresa è inclusa per la prima volta nel consolidamento stante l'esplicito richiamo a tale momento fatto dal primo comma dell'articolo 33 del D.Lgs. 127/1991.

Ai fini della redazione del presente bilancio consolidato, è stata utilizzata come data di riferimento la data di primo consolidamento in quanto il controllo su molte società è stato acquisito dalla Capogruppo a seguito dell'operazione di riassetto societario posta in essere dai soci della stessa Lettere 23, che hanno effettuato cessioni di quote per valori non coincidenti alla frazione di patrimonio netto, determinando di conseguenza differenze di consolidamento prevalentemente negative imputate al patrimonio netto di Gruppo, nella voce "*Riserva di consolidamento*".

Le differenze di consolidamento sono state perciò rilevate tutte alla data del 01.01.2017, data di primo consolidamento, la cui allocazione contabile è stata poc'anzi illustrata.

Per quanto concerne le eventuali variazioni dell'area di consolidamento intervenute successivamente alla data di primo consolidamento, esse sono state rilevate alla data in cui la variazione è intervenuta.

Patrimonio netto e risultato d'esercizio consolidati e quote corrispondenti alle interessenze di terzi

Nel patrimonio netto consolidato vengono rilevate tutte le operazioni di natura patrimoniale effettuate tra il Gruppo e i soggetti che esercitano i loro diritti e doveri in qualità di soci. Il capitale sociale esposto nel bilancio consolidato coincide con quello della capogruppo.

Le quote di patrimonio netto e di risultato economico consolidato corrispondenti alle interessenze di terzi sono contabilizzate in apposite voci del patrimonio netto consolidato denominate rispettivamente "*Capitale e riserve di terzi*" e "*Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi*".

La quota del risultato d'esercizio corrispondente alle interessenze di terzi è indicata a riduzione del risultato economico consolidato complessivo.



Parte B - Criteri di Valutazione

I criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio consolidato sono i medesimi utilizzati nel bilancio di esercizio della Capogruppo. Più specificatamente i criteri di valutazione delle varie voci di bilancio sono conformi a quelli stabiliti dall'art. 2426 del Codice Civile e dai principi contabili di riferimento. Tra i postulati di bilancio vi è anche la continuità con l'esercizio precedente nell'applicazione dei criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori e di tutti i costi direttamente imputabili o indirettamente imputabili per la quota ragionevolmente attribuibile e risultano direttamente rettificate dai rispettivi fondi di ammortamento.

L'immobilizzazione che alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente di valore inferiore a quello iscritto viene svalutata a tale minor valore. La svalutazione non viene mantenuta negli esercizi successivi qualora vengano meno i motivi della rettifica effettuata.

Di seguito si precisa la natura delle immobilizzazioni immateriali esposte in bilancio:

Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

Si riferiscono alle licenze d'uso di software gestionali e alle licenze per l'esercizio dell'attività di autotrasporto.

L'ammortamento è calcolato in funzione della vita utile del bene o diritto.

Avviamento

Nella voce "Avviamento" confluiscono le seguenti voci:

- *l'avviamento* in senso stretto, costituito dal maggior valore corrisposto, in sede di acquisto d'azienda o di ramo d'azienda ovvero a seguito di operazioni di conferimento di rami aziendali;
- *la differenza di consolidamento*, ovvero sia la differenza positiva fra il valore di iscrizione delle partecipazioni nel bilancio d'esercizio della Capogruppo e la frazione di patrimonio netto delle società partecipate sottoposte a consolidamento integrale emergente dalle scritture di consolidamento.

La differenza positiva di consolidamento che non è stata ritenuta attribuibile a specifici elementi dell'attivo patrimoniale viene iscritta in apposita voce delle immobilizzazioni immateriali ed ammortizzata in cinque esercizi ai sensi dell'art. 2426, punto 6, del Codice Civile, a partire dall'esercizio di primo consolidamento della partecipazione che lo genera.

Altre immobilizzazioni immateriali

La voce “Altre immobilizzazioni immateriali” è costituita principalmente da costi relativi ad opere e migliorie su immobili di terzi ammortizzati sulla base della residua durata del contratto e da oneri pluriennali su finanziamenti bancari che, in ottemperanza alle disposizioni transitorie dell’OIC 24, par. 104, rimangono classificate tra le immobilizzazioni immateriali per i debiti sorti anteriormente al 01.01.2016 e vengono ammortizzate in ragione della durata del periodo di rimborso dei finanziamenti.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione o indirettamente imputabili per la quota ragionevolmente attribuibile e risultano direttamente rettificate dai rispettivi fondi ammortamento.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono imputati integralmente a conto economico. I costi di manutenzione aventi natura straordinaria e incrementativa, qualora esistenti, sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono e ammortizzati con essi in relazione alla residua possibilità di utilizzo degli stessi.

I piani di ammortamento sono stati predisposti sulla base delle possibilità di utilizzazione dei cespiti cui si riferiscono: questa nozione di ammortamento comporta, in sede applicativa, la traduzione in un’espressione di percentuale per anno, della vita utile dei cespiti soggetti ad ammortamento.

Le aliquote concretamente applicate, ridotte alla metà per i cespiti entrati in funzione nell’esercizio (in considerazione del loro più limitato utilizzo) sono state - per le fattispecie maggiormente significative - le seguenti:

	Aliquota ammortamento
Fabbricati	3%
Impianti generici	15%
Impianti specifici	25%
Attrezzatura varia	15%
Computer, sistemi, macchine d’ufficio elettroniche	20%
Mobili e arredi	12-15%
Telefoni cellulari	20%
Automezzi	20%
Autovetture	25%

I beni il cui costo storico è inferiore ad € 516 sono stati interamente spesati nell’esercizio chiuso al 31.12.2023.



Si è proceduto inoltre in esercizi precedenti ad effettuare la rivalutazione ai sensi di Legge di tre immobili e un terreno, iscrivendo nei bilanci di esercizio una riserva di rivalutazione eventualmente al netto delle relative imposte differite. Tali riserve, in sede di consolidamento, sono state riclassificate nella *Riserva di consolidamento*, in quanto la rivalutazione risale a un periodo antecedente al primo consolidamento. Nell'esercizio 2022 uno di questi fabbricati è stato alienato.

Nel corso dell'esercizio 2020 si è verificata un'ulteriore rivalutazione per uno degli immobili e del relativo terreno già precedentemente rivalutati: in questo caso, poiché la rivalutazione è avvenuta successivamente al primo consolidamento, il saldo attivo della rivalutazione è stato iscritto alla *Riserva di rivalutazione*, in ottemperanza alle indicazioni fornite dal principio contabile OIC 17.

I dettagli dell'operazione verranno analiticamente trattati a commento della voce di bilancio.

L'immobilizzazione che alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente di valore inferiore a quello iscritto viene svalutata a tale minor valore. La svalutazione non viene mantenuta negli esercizi successivi qualora siano venuti meno i motivi della rettifica effettuata.

Immobilizzazioni materiali detenute mediante contratti di locazione finanziaria

Differentemente da quanto avvenuto in sede di redazione del bilancio di esercizio delle singole società incluse nell'area di consolidamento, è stato applicato il metodo finanziario in luogo del metodo patrimoniale, con riferimento a tutti i contratti di locazione finanziaria, ossia:

- Contratti aventi ad oggetto due capannoni industriali in capo a Nemesi;
- Contratti aventi ad oggetto un capannone industriale in capo a Tiche;
- Contratti aventi ad oggetto automezzi da trasporto e autovetture in capo a Quadrifoglio Noleggio.

L'applicazione del metodo finanziario è avvenuta in ossequio al principio della prevalenza della sostanza sulla forma, ottemperando alle raccomandazioni fornite dal principio contabile nazionale OIC 17.

Ciò ha determinato:

1. l'iscrizione fra le immobilizzazioni (nello specifico, quelle materiali) del costo storico rettificato dal fondo ammortamento, determinato dall'applicazione dell'aliquota di ammortamento utilizzata per i beni appartenenti alla medesima categoria ma detenuti a titolo di proprietà, sia con riferimento all'esercizio corrente che ai precedenti, risalendo fino all'esercizio di entrata in funzione del bene;

2. l'iscrizione nella voce del passivo di stato patrimoniale D.5 "Debiti verso altri finanziatori" della quota capitale dei canoni di leasing non ancora scaduti, con separata indicazione della quota esigibile oltre l'esercizio successivo, evidenziando nella presente nota integrativa la quota esigibile oltre i cinque anni;
3. lo storno dai risconti attivi della quota di maxi-canone non ancora imputata al conto economico;
4. lo storno dalla voce B.8 del conto economico "Costi per godimento di beni di terzi" dell'importo riferito ai canoni di leasing di competenza dell'esercizio;
5. l'iscrizione nel conto economico della quota di ammortamento e degli oneri finanziari di competenza dell'esercizio;
6. la rilevazione della fiscalità differita derivante dalla diversa incidenza degli oneri nel conto economico consolidato.

L'applicazione del metodo finanziario ha altresì determinato la riclassifica, dalle immobilizzazioni immateriali a quelle materiali, delle migliorie sull'immobile in leasing delle società Nemesi e Tiche, rideterminando altresì le aliquote di ammortamento in considerazione della differente vita utile. Anche tali riclassifiche hanno determinato l'iscrizione della fiscalità differita nel bilancio consolidato.

Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni in imprese collegate sono valutate con il metodo del patrimonio netto in ottemperanza alle disposizioni dell'art. 36 del d.lgs. 127/1991 e dell'OIC 17.

Le partecipazioni in altre imprese e gli altri titoli sono iscritte sulla base del criterio del costo di acquisto o di sottoscrizione sostenuto maggiorato dei relativi oneri accessori, eventualmente ridotto per riflettere perdite di valore ritenute durevoli.

I crediti sono valutati al valore di presumibile realizzo.

Crediti e debiti

Si evidenzia, preliminarmente, che non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato per l'irrelevanza degli effetti, come meglio evidenziato più avanti.

I crediti, pertanto, sono iscritti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo di svalutazione dei crediti a diretta rettifica del valore nominale. La loro indicazione in bilancio avviene tramite la



separata indicazione dei crediti esigibili entro ed oltre l'esercizio successivo, con indicazione, nella presente nota integrativa, della quota esigibile oltre i cinque anni.

I debiti sono iscritti al valore nominale. Anche per i debiti è stata separatamente indicata la quota esigibile oltre l'esercizio successivo, con indicazione, nella presente nota integrativa, della quota esigibile oltre i cinque anni

Alla fine dell'esercizio i crediti e debiti in valuta estera, se presenti in bilancio, sono convertiti al cambio di fine esercizio.

Come sopra anticipato, non è stato applicato il metodo del costo ammortizzato in quanto l'articolo 12 comma 2 del D.lgs. 139/2015 prevede che le modificazioni previste all'articolo 2426, comma 1, numero 8, Codice civile (criterio del costo ammortizzato e attualizzazione) *“possono non essere applicate alle componenti delle voci riferite ad operazioni che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio”*.

Considerato inoltre che:

- non esistono differenze significative tra valore iniziale e valore finale del debito;
- i tassi d'interesse desumibili dalle condizioni contrattuali non sono significativamente diversi dai tassi d'interesse di mercato;

il criterio del costo ammortizzato e l'attualizzazione determinerebbero effetti irrilevanti, anche con riferimento ai nuovi finanziamenti accesi nel corso dell'esercizio.

Si è pertanto mantenuto il criterio di valutazione adottato nei singoli bilanci d'esercizio e, dal momento che nessuna società ha adottato il criterio del costo ammortizzato e/o ha attualizzato debiti/crediti a lungo termine, tali criteri non sono stati utilizzati.

Disponibilità liquide

Sono iscritte al loro valore di presumibile realizzo, coincidente con il valore nominale.

Ratei e Risconti

I ratei e i risconti sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione d'esercizio.

Fondi per rischi e oneri

Gli accantonamenti per rischi e oneri sono destinati alla copertura di oneri di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali alla chiusura del periodo sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

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

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili

ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato riflette la passività, soggetta a rivalutazione, maturata nei confronti di tutti i dipendenti, in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro.

Costi e ricavi

Sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza.

I ricavi ed i proventi, i costi e gli oneri sono iscritti al netto dei resi, degli sconti, abbuoni e premi. In particolare, secondo la tipologia di operazione, i ricavi sono rilevati sulla base dei criteri specifici di seguito riportati:

- i ricavi delle vendite e delle prestazioni sono rilevati al momento dell'erogazione del servizio, ancorché non fatturati;
- i ricavi di natura finanziaria e gli altri ricavi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

Imposte correnti

Le imposte correnti dell'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri d'imposta da assolvere, in applicazione della vigente normativa fiscale.

Il debito d'imposta è esposto al netto degli acconti, delle ritenute subite e dei crediti d'imposta, qualora esistenti, nella voce D.12 "*Debiti tributari*" tra i Debiti nel passivo dello Stato Patrimoniale. Nel caso in cui i predetti crediti risultassero superiori dell'effettivo debito d'imposta il relativo credito è esposto nella voce C.II.5-bis "*Crediti tributari*".

Imposte differite e anticipate

In attuazione del principio contabile OIC 25 è stata presa in considerazione l'incidenza nel presente bilancio consolidato della fiscalità differita attiva e passiva.

La contabilizzazione delle imposte anticipate e delle imposte differite riflette le differenze temporanee esistenti tra il valore attribuito ad una attività o ad una passività secondo criteri civilistici ed il corrispondente valore attribuito alle stesse ai fini fiscali, valorizzate sulla base delle aliquote ragionevolmente stimate per i prossimi esercizi.

Nel corrente esercizio sono state stanziare e rilasciate le imposte differite passive, il cui debito risulta iscritto nella voce B.2 "*Fondi per imposte, anche differite*", nonché le imposte differite attive, il cui credito risulta iscritto nella voce C.II.5-ter "*Imposte anticipate*" tra i crediti dell'attivo



circolante.

È stata rilevata la fiscalità differita in relazione all'iscrizione nel bilancio consolidato dei contratti di locazione finanziaria con il metodo finanziario, in considerazione del differente impatto, rilevato sia sul conto economico dell'esercizio corrente che sui precedenti, derivante dall'applicazione delle due differenti metodologie.

È stata inoltre rilevata la fiscalità differita derivante dallo storno di utili infragruppo, nella fattispecie rappresentati dalla cessione di immobilizzazioni materiali.

Non si rilevano invece imposte differite correlate ad altre scritture di consolidamento.

Si rimanda al prosieguo del presente documento per la più dettagliata descrizione.

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati, anche se incorporati in altri strumenti finanziari, sono iscritti al *fair value*.

Il Gruppo per i contratti aventi ad oggetto strumenti finanziari derivati di copertura delle variazioni dei flussi finanziari prevede:

- la valutazione del *fair value* al termine di ogni esercizio con contropartita (tra le attività finanziarie immobilizzate o circolanti o i fondi per rischi e oneri, a seconda del segno positivo o negativo) al lordo dell'effetto fiscale e la variazione della Riserva di copertura dei flussi finanziari attesi, quest'ultima iscritta al netto dell'effetto fiscale differito;
- la rettifica della riserva di cui sopra a Conto Economico nello stesso esercizio o negli stessi esercizi in cui i flussi finanziari futuri coperti hanno effetto sul risultato di esercizio.

Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi

Come stabilito dal nuovo principio contabile OIC 12, a seguito dell'eliminazione dei conti d'ordine le garanzie prestate sono indicate nella sola nota integrativa. Esse sono rilevate nel momento in cui il Gruppo presta la garanzia. Nel caso dell'ipoteca tale momento coincide con il momento della trascrizione nel registro dei beni immobili.

Deroghe ai sensi dell'art. 29, comma 4, d.lgs. 127/1991

Nessuna deroga è stata operata alle disposizioni relative alla redazione del bilancio consolidato.

Parte C - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al 31 dicembre 2023 per un valore di € 1.069.220 e risultano così dettagliate:

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	Costi di impianto e ampliamento	Concessioni, licenze e marchi	Avviamento	Immobilizzazioni in corso e acconti	Altre	Totale
Costo storico al 01.01.2023	604	126.041	845.696	191.300	1.386.820	2.550.461
Incrementi/decrementi dell'esercizio	1.988	130.854	-	7.700	-	140.542
Riclassifiche dell'esercizio	-	-	-	-	379.480	379.480
Costo al 31.12.2023	2.592	256.895	845.696	199.000	1.766.300	3.070.483
Fondo ammortamento al 01.01.2023	604	76.145	808.475	-	726.441	1.611.665
Incrementi/decrementi Fondo ammortamento	596	-	-	-	-	596
Ammortamento dell'esercizio	199	58.770	-	-	292.812	351.781
Riclassifiche dell'esercizio	-	-	37.221	-	-	37.221
Fondo ammortamento al 31.12.2023	1.399	134.915	845.696	-	1.019.253	2.001.263
Valore netto contabile al 31.12.2023	1.193	121.980	-	199.000	747.047	1.069.220

Avviamento

Per l'avviamento si è proceduto ad una riclassifica al fine di fornire una più corretta rappresentazione.

Altre immobilizzazioni immateriali

Le *altre immobilizzazioni immateriali* si riferiscono a migliorie su beni di terzi, a oneri pluriennali relativi a finanziamenti bancari e ad altre spese aventi utilità pluriennale.



Immobilizzazioni materiali

Sono iscritte al 31 dicembre 2023 per un valore di € 42.393.089 e risultano così dettagliate:

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri Beni	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
Costo storico al 01.01.2023	35.534.166	3.888.336	1.099.762	4.272.973	3.345.185	48.140.422
Incrementi/decrementi dell'esercizio	2.363.881	141.436	78.592	336.828	929.213	3.849.950
Riclassificazioni dell'esercizio	-	45.348	2.137	-1.802	-379.480	-333.797
Costo al 31.12.2023	37.898.047	4.075.120	1.180.491	4.607.999	3.894.918	51.656.575
Fondo ammortamento al 01.01.2023	2.846.527	2.472.817	994.859	1.368.769	-	7.682.972
Incrementi/decrementi Fondo ammortamento	-	3.477	2.445	187.043	-	192.965
Ammortamento dell'esercizio	658.384	398.287	44.169	286.900	-	1.387.740
Riclassifiche dell'esercizio	-	-	-72	-119	-	-191
Fondo ammortamento al 31.12.2023	3.504.911	2.874.581	1.041.401	1.842.593	-	9.263.486
Valore netto contabile al 31.12.2023	34.393.136	1.200.539	139.090	2.765.406	3.894.918	42.393.089

Terreni e fabbricati

Per una migliore comprensione del dato di bilancio si dettaglia il valore netto contabile al 31.12.2023 della categoria "Terreni e fabbricati", di totali € 34.393.136:

	31.12.2023	31.12.2022
Terreni	5.226.428	3.930.296
Fabbricati industriali	23.071.959	22.644.290
Fabbricati commerciali	757.002	768.246
Fabbricati abitativi	5.283.925	5.283.925
Costruzioni leggere	53.822	60.882
	34.393.136	32.687.639

La variazione rispetto all'esercizio 2022, è determinata dalle quote di ammortamento, dai lavori di ampliamento, ammodernamento e manutenzione straordinaria, oltre che all'acquisizione di un nuovo terreno.

Beni rivalutati

Rivalutazione DL 185 del 29.11.2008

Si riportano i dati e le movimentazioni degli immobili oggetto di rivalutazione nel 2008 ai sensi del D.L. n. 185 del 29.11.2008, convertito nella Legge n. 2 del 28.01.2009:

Immobile	Rivalutazione	Fiscalità	Riserva di rivalutazione
Capannone Avellino - Nemesi	285.000	(8.550)	276.450
Fabbricato Campi Bisenzio - Tiche	800.000	(237.280)	562.720
Terreno Campi Bisenzio - Tiche	200.000	(59.320)	140.680
Totale	1.285.000	(305.150)	979.850

La rivalutazione operata da Nemesi ha avuto efficacia anche fiscale, in quanto fu pagata l'imposta sostitutiva sulla rivalutazione, iscrivendo la riserva al netto della fiscalità effettiva, così come per Tiche.

La *Riserva di rivalutazione* rilevata a seguito di tali rivalutazioni come già accennato, successivamente alle scritture di consolidamento è stata riclassificata nella *Riserva di consolidamento*.

Rivalutazione DL 104 del 14.08.2020

Si riportano i dati e le movimentazioni degli immobili oggetto di rivalutazione nel corrente esercizio ai sensi dell'art. 110 del D.L. n. 104 del 14.08.2020, convertito nella Legge n. 126 del 13.10.2020:

Immobile	Rivalutazione	Fiscalità	Riserva di rivalutazione
Fabbricato Campi Bisenzio - Tiche	1.016.753	(46.223)	970.530
Terreno Campi Bisenzio - Tiche	230.550	(4.830)	225.720
Totale	1.247.303	(51.053)	1.196.250

La rivalutazione ha comportato efficacia anche fiscale, in quanto è stata rilevata l'imposta sostitutiva del 3% sulla rivalutazione, iscrivendo la riserva al netto della fiscalità effettiva.

La *Riserva di rivalutazione rilevata* a seguito di quest'ultima rivalutazione è stata mantenuta nel bilancio consolidato.

Altri beni

La voce "Altri beni" è costituita da macchine d'ufficio elettroniche, telefoni fissi e cellulari, mobili e arredi, insegne commerciali e mezzi di trasporto.

Immobilizzazioni in corso e acconti

Nella voce sono iscritti principalmente gli importi relativi ai costi sostenuti e agli acconti corrisposti ai fornitori per la realizzazione di un nuovo fabbricato industriale a Caserta. Al 31.12.2023 tale fabbricato è iscritto nella voce in commento per l'importo di € 3.894.918.



Immobilizzazioni materiali in leasing

Fra le immobilizzazioni già classificate nelle categorie di cui sopra, sono riportati anche i beni detenuti mediante contratti di locazione finanziaria.

Immobilizzazioni finanziarie

Le **partecipazioni in imprese collegate** sono iscritte al 31 dicembre 2023 per un valore complessivo di € 246.901. Le partecipazioni di collegamento sono le seguenti:

Denominazione	Capitale sociale	Quote possedute	%	Attività prevalente esercitata
FIRENZE LOGISTICA S.R.L. Prato, Via F. Ferrucci 203/C	10.000	5.000	50,000%	Noleggio di veicoli da trasporto
NOLOGIX S.R.L. Milano, Via Vitruvio 3	100.000	19.914	19,914%	Noleggio di veicoli da trasporto

Si evidenziano di seguito le valutazioni operate in sede di redazione del presente bilancio consolidato, con riferimento alle partecipazioni di cui sopra:

- **Firenze Logistica:** la partecipazione valutata con il metodo del patrimonio netto è iscritta per un valore netto pari a zero in considerazione dei risultati della Società.
- **Nologix:** la partecipazione valutata con il metodo del patrimonio netto, a seguito dell'incremento della quota di pertinenza del Gruppo nella partecipazione in Argo che ne detiene direttamente il collegamento, è stata oggetto di una rideterminazione delle quote di pertinenza del Gruppo che hanno fatto venire meno la differenza positiva di valutazione. Pertanto, la quota di pertinenza del Gruppo delle riserve e dei risultati pregressi è stata iscritta nella Riserva da valutazione delle partecipazioni. Nel corso dell'esercizio si è altresì iscritta una rivalutazione di € 68.476 per recepire la quota di risultato d'esercizio, portata a incremento del valore della partecipazione. Il valore di iscrizione nel bilancio consolidato corrisponde alla frazione di patrimonio netto di pertinenza del Gruppo al 31 dicembre 2023.

La voce **partecipazioni in altre imprese**, di € 3.110, non ha subito alcuna variazione rispetto all'esercizio precedente e si riferisce ai seguenti investimenti duraturi:

	31.12.2023	31.12.2022
Banca del Sud	-	-
Consorzio GESC	2.100	2.100
Confidi Ga.Fi. Sud	500	500
Banca Popolare di Bari	6.919	6.919
Fondo di svalutazione azioni BPB	(6.919)	(6.919)
Banca Popolare di Vicenza	6.250	6.250
Fondo di svalutazione azioni BPV	(6.250)	(6.250)
Altre partecipazioni	510	510
Totale	3.110	3.110

Tali investimenti sono iscritti in bilancio al netto del fondo di svalutazione, per gli investimenti il cui valore di presumibile realizzo è ritenuto inferiore rispetto al costo storico.

La voce **crediti verso imprese collegate**, pari al 31.12.2023 ad € 150.000, si riferisce ad un finanziamento infruttifero postergato fatto da Lettere 23 a Firenze Logistica.

La **voce crediti verso altri**, pari al 31.12.2023 ad € 388.571, si riferisce a crediti per depositi cauzionali.

Gli **altri titoli** di € 79.164 iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie fanno riferimento ai seguenti investimenti:

	31.12.2023	31.12.2022
Fondo Gestiel	30.539	30.539
Fondo Eurizon GP Unica	48.625	49.674
Totale	79.164	80.213

Strumenti finanziari derivati attivi

Nella voce in commento è iscritto il *fair value* dello strumento finanziario derivato attivo di copertura di tipo *interest rate swap* sottoscritto nell'esercizio da Nemesi.



Attivo circolante

Rimanenze

Le rimanenze al 31.12.2023 sono così composte:

	31.12.2023	31.12.2022
1. materie prime, sussidiarie e di consumo	28.760	-
2. prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	-
3. lavori in corso su ordinazione	-	-
4. prodotti finiti e merci	-	-
5. acconti	-	-
Totale	28.760	-

Crediti

Crediti verso clienti

I crediti verso clienti esigibili entro l'esercizio successivo sono così analizzabili:

	31.12.2023	31.12.2022
Fatture/Note di credito emesse/da emettere	12.285.545	11.020.520
Fondo svalutazione crediti	(281.659)	(254.154)
Totale	12.003.886	10.766.366

Tutti i crediti verso clienti sono esigibili entro l'esercizio successivo ad eccezione di € 60.741, esigibili negli esercizi successivi.

I crediti sono rettificati, tenendo conto del loro presumibile valore di realizzo, dal fondo svalutazione crediti, la cui movimentazione dell'esercizio è la seguente:

Saldo al 01.01.2023	254.154
Accantonamento dell'esercizio	28.000
Utilizzi dell'esercizio	(495)
Saldo al 31.12.2023	281.659

Il fondo svalutazione crediti è stato utilizzato nell'esercizio in commento a fronte di crediti divenuti definitivamente inesigibili, dei quali già si era tenuto conto nei precedenti esercizi in sede di accantonamento al fondo.

Crediti verso imprese collegate

Ammontano ad € 36.734 e sono rappresentati da crediti commerciali verso Firenze Logistica.

Crediti tributari

I crediti tributari, interamente esigibili entro l'esercizio successivo di € 2.163.984 sono così composti:

	31.12.2023	31.12.2022
Crediti IVA	880.384	864.780
Crediti IRES	330.836	319.194
Crediti IRAP	76.499	106.653
Credito d'imposta beni strumentali	358.709	445.998
Altri tributi a credito	517.556	12.390
Totale	2.163.984	1.749.015

Imposte anticipate

Le imposte anticipate, di € 14.398 sono iscritte su variazione temporanee.

Crediti verso altri

I crediti verso altri esigibili entro l'esercizio successivo di € 3.470.343 sono così composti:

	31.12.2023	31.12.2022
Acconti a fornitori	72.588	830.422
Crediti per assegni e LAC	2.808.909	103.740
Incassi Paypal	180.660	156.944
Altri	408.186	137.941
Totale	3.470.343	1.229.047

L'importo esigibile oltre l'esercizio successivo di € 17.800 si riferiscono a depositi cauzionali corrisposti a fronte di contratti di locazione.

Disponibilità liquide

La voce disponibilità liquide, pari a € 14.905.781 al 31.12.2023, rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori in cassa alla data di chiusura dell'esercizio.



Ratei e risconti attivi

Tale voce ammonta ad € 268.389 che possono essere analizzati come segue:

	31.12.2023	31.12.2022
Ratei attivi	39.456	5.553
Risconti attivi	228.933	173.519
Totale	268.389	179.072

Passività e Patrimonio netto

Patrimonio netto

Capitale sociale

Il capitale sociale è di € 60.000 ed è diviso in quote.

Il capitale sociale della Capogruppo è interamente versato.

Riserva di rivalutazione

Tale riserva accoglie l'importo del saldo attivo della rivalutazione effettuata in anni successivi rispetto a quello del primo consolidamento. In particolare, si riferisce alla rivalutazione operata da Tiche sull'immobile in Campi Bisenzio.

Riserva legale

Corrisponde alla quota di utili accantonati dalla Capogruppo in ottemperanza dell'art. 2430 del Codice Civile.

Riserva straordinaria

Trattasi di utili della Capogruppo accantonati in tale specifica riserva.

Riserva di consolidamento

La Riserva di consolidamento di € 7.276.569 accoglie gli effetti del consolidamento integrale delle imprese incluse nell'area di consolidamento, includendo sostanzialmente la quota di patrimonio netto di pertinenza del Gruppo rappresentata dai versamenti nel capitale effettuati dalla Capogruppo e dai risultati degli esercizi precedenti al primo consolidamento (2017) di spettanza del Gruppo.

Il saldo complessivo comprende altresì le riserve di rivalutazione iscritte nei bilanci di esercizio di Nemesi e Tiche per complessivi € 1.561.850, riclassificati nella riserva di consolidamento in ottemperanza alle disposizioni dell'OIC 17, in quanto trattasi di rivalutazioni antecedenti la data di primo consolidamento.

Altre riserve

Tale voce di patrimonio netto, di € 5.514.800 accoglie:

- gli utili (perdite) e le riserve indivisi dei precedenti esercizi derivanti dall'applicazione del metodo finanziario ai contratti di leasing per la quota riferibile al Gruppo;
- gli utili (perdite) e le riserve indivisi derivanti dallo storno di utili infragruppo;
- gli effetti delle scritture di consolidamento registrate nei precedenti esercizi;
- gli utili accantonati negli esercizi successivi a quello di primo consolidamento (2017) di pertinenza del Gruppo.

Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

La riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi accoglie le variazioni di *fair value* degli strumenti finanziari derivati generatesi nell'ambito di coperture di flussi finanziari attesi, al netto degli effetti fiscali differiti rilevati mediante l'applicazione dell'aliquota ordinaria IRES del 24%. Come previsto dall'articolo 2426, comma 1, numero 11-bis, del Codice Civile: *"le riserve di patrimonio che derivano dalla valutazione al fair value di derivati utilizzati a copertura di flussi finanziari attesi di un altro strumento finanziario o di un'operazione programmata non sono considerate nel computo del patrimonio netto per le finalità di cui agli articoli 2412, 2433, 2442, 2446 e 2447 e, se positivi, non sono disponibili e non sono utilizzabili a copertura delle perdite"*.

Gli strumenti finanziari derivati, della tipologia *interest rate swap* a copertura delle fluttuazioni dei tassi d'interesse, sono dettagliati come segue (dati in €):

Controparte	Data inizio	Data fine	Capitale nozionale	Mark to market 31.12.2023
Intesa Sanpaolo	12.09.2022	01.11.2033	2.018.694	5.063
Totale				5.063
Effetto fiscale (24%)				(1.215)
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi				3.848

Utili (perdite) portati a nuovo

La presente voce di bilancio di € 8.229.097 è costituita:

- dal saldo di tale voce di patrimonio netto nel bilancio d'esercizio della Capogruppo;
- dai dividendi iscritti nel bilancio civilistico della Capogruppo ed eliminati dal conto economico consolidato per effetto dell'elisione delle operazioni infragruppo.

Prospetto di movimentazione del capitale e delle riserve di pertinenza del Gruppo

Si evidenzia di seguito la composizione e la movimentazione del Patrimonio Netto consolidato di spettanza del Gruppo al 31.12.2023:



Descrizione	Valore Inizio Esercizio	Attribuz. Dividendi	Destinaz. Risultato	Increment. (Decrem.)	Riclass.	Risultato	Valore fine Esercizio
CAPITALE	60.000						60.000
RISERVE SOVRAPPREZZO AZIONI	0						0
RISERVE DI RIVALUTAZIONE	1.196.250						1.196.250
RISERVA LEGALE	43.050						43.050
Riserva Straordinaria	5.731.826	-5.010.643		-233.433			487.750
Riserva Avanzo di fusione	0						0
Riserva di Consolidamento	7.283.327			-6.758			7.276.569
Varie altre riserve	4.821.389			693.411			5.514.800
TOTALE ALTRE RISERVE	17.836.542	-5.010.643		453.220			13.279.119
UTILIPERDITE A NUOVO	4.604.177		4.009.463	-384.543			8.229.097
Riserva per operaz. copertura	37.823			-33.975			3.848
UTILIPERDITA DELL'ESERCIZIO	4.009.463		-4.009.463			2.918.069	2.918.069
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	27.787.305	-5.010.643	-	34.702		2.918.069	25.729.433
Patrimonio netto di terzi	714.761			-52.578			662.183
Totale Patrimonio netto comprensivo di quota di terzi	28.502.066	-5.010.643	-	-17.876		2.918.069	26.391.616

Prospetto di raccordo tra il patrimonio netto e il risultato d'esercizio della Capogruppo e il patrimonio netto e il risultato d'esercizio del Gruppo

Al fine di una migliore comprensione della composizione del Patrimonio Netto di Gruppo e dei Terzi generatosi per effetto delle rettifiche operate nell'ambito della procedura di consolidamento, si espone il seguente prospetto di raccordo:

Valori come da bilancio di Lettere 23 S.r.l. al 31.12.2023	10.745.419	3.191.980
Effetti del consolidamento integrale delle partecipazioni in imprese controllate per quanto di pertinenza del Gruppo:		
Differenza di consolidamento negativa attribuita alla Riserva di consolidamento	7.276.569	
Utili indivisi di esercizi precedenti	6.286.417	
Fair value dei derivati delle imprese consolidate con il metodo integrale	3.848	
Storno per distribuzione dividendi a Lettere 23 nell'esercizio	-3.102.146	-3.102.146
Rivalutazione monetaria effettuata da Tiche	1.196.250	
Ammortamenti di precedenti esercizi della differenza di consolidamento positiva	86.617	
Risultati d'esercizio di pertinenza del Gruppo	2.451.765	2.451.765

<i>Effetti dell'applicazione del metodo finanziario ai contratti di locazione finanziaria:</i>		
Effetti sugli esercizi pregressi	485.255	
Effetti sull'esercizio corrente	307.994	307.994
<i>Effetti dell'eliminazione degli utili interni sulle operazioni infragruppo:</i>		
Effetti pregressi dello storno delle cessioni interne di immobilizzazioni	-9.266	
Effetti dello storno delle cessioni interne di immobilizzazioni	0	
<i>Effetti della valutazione delle partecipazioni in imprese collegate con il metodo del patrimonio netto:</i>		
Ammortamenti pregressi della differenza di valutazione	-67.765	
Ammortamento della differenza di valutazione		
Quota di pertinenza dei risultati pregressi		
Quota di pertinenza del risultato d'esercizio	68.476	68.476
Patrimonio Netto e risultato d'esercizio attribuibile al Gruppo (A)	25.729.433	2.918.069
<i>Effetti del consolidamento integrale delle partecipazioni in imprese controllate per quanto di pertinenza dei terzi:</i>		
Rilevazione della quota di capitale sociale e riserve di pertinenza dei soci di minoranza	630.114	
Risultato d'esercizio di pertinenza di terzi	-4.910	-4.910
<i>Effetti dell'applicazione del metodo finanziario ai contratti di locazione finanziaria:</i>		
Effetti sugli esercizi pregressi	18.587	
Effetti sull'esercizio corrente	18.054	18.054
<i>Effetti dell'eliminazione degli utili interni sulle operazioni infragruppo:</i>		
Effetti pregressi dello storno delle cessioni interne di immobilizzazioni	338	
Effetti dello storno delle cessioni interne di immobilizzazioni		
Patrimonio Netto e risultato d'esercizio di spettanza di terzi (B)	662.183	13.144
PATRIMONIO NETTO (A+B)	26.391.616	2.931.213

Capitale e riserve di terzi

Il Patrimonio Netto di pertinenza di Terzi ammonta a € 662.183, di cui € 13.144 attribuibile al risultato rilevato nel presente esercizio.

Il capitale e le riserve di terzi sono composti, oltre che dalla quota corrispondente alle percentuali di partecipazione al capitale e alle riserve delle varie società di spettanza dei terzi, anche dagli effetti derivanti dall'applicazione del metodo finanziario ai contratti di *leasing* e dallo storno degli utili infragruppo (per la quota di competenza degli esercizi precedenti).

Il risultato dell'esercizio di spettanza dei terzi è influenzato, oltre che dalla quota di utile o perdita di competenza dei soci minoritari, anche dall'applicazione del metodo finanziario ai contratti di *leasing* e dallo storno degli utili infragruppo (per la quota di competenza dell'esercizio).

Nel corso dell'esercizio si è proceduto al ricalcolo e alla conseguente riattribuzione delle riserve di patrimonio netto, in funzione dell'avvenuta variazione della percentuale di partecipazione di soggetti terzi.

Si riporta il dettaglio delle movimentazioni del patrimonio netto di pertinenza di terzi:



	Saldo Iniziale	Destinazione del risultato d'esercizio	Incrementi	Decrementi	Risultato d'esercizio	Saldo finale
Capitale e riserve di terzi	680.550	34.211		- 65.722		649.039
Utile (perdita) di terzi	34.211	- 34.211			13.144	13.144
TOTALE	714.761	-	-	- 65.722	13.144	662.183

Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri accolgono unicamente il fondo per imposte differite di € 334.084, composto come segue:

- € 13.264 dovuti alla fiscalità differita relativa al mancato incasso di dividendi infragruppo nella Capogruppo;
- € 6.921 dovuti alla fiscalità differita iscritta sul *fair value* positivo degli strumenti finanziari derivati attivi;
- € 313.899 derivanti dall'applicazione del metodo finanziario ai contratti di locazione finanziaria, i quali, producendo un diverso impatto sul conto economico consolidato, hanno richiesto l'iscrizione della fiscalità differita passiva che verrà accantonata e assorbita nei futuri esercizi.

Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

La voce nel corso dell'esercizio ha subito la movimentazione di seguito esposta:

Saldo iniziale al 01.01.2023	906.891
Altre variazioni	201.935
Accantonamento dell'esercizio	481.695
Utilizzo per dimissioni e anticipazioni eventuali	(139.876)
Saldo finale al 31.12.2023	1.450.645

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito del Gruppo al 31/12/2023 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

Nelle "altre variazioni" trovano posto anche i saldi provenienti dalle Società fuse per incorporazione in Lettere 23 (Dedalo, Aurora e Gruppo Andromeda).

Debiti

Debiti verso soci per finanziamenti

La presente voce di bilancio, nell'esercizio è stata completamente azzerata, rispetto allo scorso esercizio, per effetto delle restituzioni effettuate.

Debiti verso banche

I debiti verso banche esigibili entro l'esercizio successivo, ammontanti ad € 2.397.855, sono così composti:

	31.12.2023	31.12.2022
Conti correnti passivi	-	1.760
Finanziamenti e mutui passivi	2.397.855	1.058.295
Totale	2.397.855	1.060.055

La quota esigibile oltre l'esercizio successivo dei debiti bancari, pari ad € 5.613.640, è interamente composta dalla quota in scadenza dal 01.01.2024 dei finanziamenti passivi.

Si fornisce di seguito la suddivisione dei debiti per finanziamenti e mutui per società e scadenza temporale:

Finanziamenti bancari	Quota a breve (entro 12 mesi)	Quota a medio (tra 1 e 5 anni)	Quota a lungo (oltre 5 anni)	Totale
Argo	831.326	2.929.176	1.743.590	5.504.092
Lettere 23	1.088.188	589.610	-	1.677.698
Nemesi	70.405	65.159	-	135.564
Tiche	175.225	286.105	-	461.330
Trasporti Espressi	232.711	-	-	232.711
Totale	2.397.855	3.870.050	1.743.590	8.011.495

Debiti verso altri finanziatori

Nella voce D.5 del passivo patrimoniale sono iscritti i debiti verso le società di *leasing* a seguito delle rettifiche di consolidamento derivanti dall'applicazione del metodo finanziario a tali contratti per un totale di € 7.269.046.

Nello schema di stato patrimoniale è stata suddivisa la quota esigibile entro l'esercizio successivo (€ 590.295) da quella esigibile oltre l'esercizio successivo (€ 6.678.751).

Si fornisce di seguito la suddivisione dei debiti per contratti di locazione finanziaria per società e scadenza temporale:



Leasing	Quota a breve (entro 12 mesi)	Quota a medio (tra 1 e 5 anni)	Quota a lungo (oltre 5 anni)	Totale
Nemesi - Frosinone	73.242	292.368	692.098	1.057.708
Nemesi - Marcanise	365.769	1.460.078	624.974	2.450.821
Nemesi - Caserta in costruzione	-	1.926.108	-	1.926.108
Tiche	127.737	908.193	774.932	1.810.862
Quadrifoglio Noleggio	23.547	-	-	23.547
Totale	590.295	4.586.747	2.092.004	7.269.046

Acconti

L'importo di € 3.049.176 fa riferimento agli importi anticipatamente pagati al Gruppo dai clienti a fronte di prestazioni di servizi i cui ricavi sono interamente di competenza degli esercizi successivi.

Debiti verso fornitori

I debiti verso fornitori sono interamente esigibili entro l'esercizio successivo e sono così analizzabili:

	31.12.2023	31.12.2022
Debiti verso fornitori per fatture/note di credito emesse/da ricevere	17.184.182	19.220.435
Totale	17.184.182	19.220.435

Debiti verso imprese collegate

I debiti verso imprese collegate esigibili entro l'esercizio successivo, di complessivi € 1.416, si riferiscono a debiti commerciali verso Firenze Logistica.

Debiti tributari

Sono interamente esigibili entro l'esercizio successivo e sono ripartiti come segue:

	31.12.2023	31.12.2022
Debiti IVA	5.029.086	3.503.336
Debiti IRES	59.817	51.977
Debiti IRAP	41.636	10.299
Debiti verso Erario per ritenute fiscali e altri	1.087.478	285.739
Totale	6.218.017	3.851.351

Il rilevante importo del debito IVA è frutto del particolare regime opzionale di liquidazione dell'imposta, tipico del settore dell'autotrasporto, per il quale le operazioni attive concorrono alla liquidazione nel trimestre successivo a quello di contabilizzazione (*c.d. decalage*).

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

Sono interamente esigibili entro l'esercizio successivo e sono così suddivisi:

	31.12.2023	31.12.2022
INPS	278.341	176.833
INAIL	5.927	91
Contributi su retribuzioni differite	171.640	150.587
Debiti verso altri istituti	52.788	9.617
Totale	508.696	337.128

Altri debiti

Gli altri debiti esigibili entro l'esercizio successivo sono così ripartiti:

	31.12.2023	31.12.2022
Retribuzioni da corrispondere	402.085	227.916
Retribuzioni differite	1.048.206	593.464
Dividendi da erogare a soci di minoranza	497.700	400.870
Liquidazione accentrata contrassegni (LAC)	376.690	1.608.390
Clienti per assegni da rendere	1.990.928	215.194
Debiti diversi	2.005.667	76.537
Totale	6.321.276	3.122.371

Debiti di durata residua superiore a cinque anni

I debiti la cui scadenza è prevista dal 01.01.2029 ammontano ad € 3.835.594, riferiti a debiti verso le società di *leasing* e per *finanziamenti bancari* per la quota capitale delle rate a scadere esigibili oltre il 2028.

Debiti assistiti da garanzie reali

I debiti assistiti da garanzie reali fanno riferimento all'ipoteca di primo grado di € 2.400.000 iscritta sull'immobile sito in Foggia, strada statale 673 di proprietà di Tiche, a garanzia del mutuo concesso di € 1.200.000 dalla Cassa di Risparmio di Firenze, ed all'ipoteca di primo grado di € 8.000.000 iscritta sull'immobile sito in Teverola (CE) di proprietà di Argo a garanzia del mutuo concesso dalla BNL per un importo di euro 4.000.000.

Impegni assunti a favore di società del Gruppo

Ai sensi del punto 9) comma 1 dell'art. 2427 del Codice Civile si riportano gli impegni assunti e le fidejussioni rilasciate dalla Capogruppo nei confronti di società partecipate, controllate, collegate e nei confronti di altri soggetti:



- fidejussione omnibus a favore della BPER Banca S.p.A. sino al controvalore complessivo di € 100.000 a garanzia delle obbligazioni assunte nei confronti della suddetta banca da Nemesi;
- fidejussioni a favore di Banca Intesa San Paolo sino al controvalore complessivo di € 9.389.542 a garanzia delle obbligazioni assunte nei confronti della suddetta banca da Nemesi, conseguenti alla stipula di due contratti di leasing immobiliare;
- fidejussione a favore di BPER Banca S.p.A. sino al controvalore complessivo di € 28.000 a garanzia delle obbligazioni assunte nei confronti della suddetta banca da Nemesi, conseguenti alla stipula di un finanziamento chirografario di € 280.000;
- fidejussione omnibus a favore della BPER Banca S.p.A. sino al controvalore complessivo di € 100.000 a garanzia delle obbligazioni assunte nei confronti della suddetta banca da Trasporti Espresso;
- fidejussione a favore di Credem sino al controvalore complessivo di € 2.000.000 a garanzia delle obbligazioni assunte nei confronti della suddetta banca da Argo, conseguenti alla stipula di un finanziamento chirografario di pari importo;
- fidejussione a favore di BNL sino al controvalore complessivo di € 1.100.000 a garanzia dei fidi concessi dalla suddetta banca ad Argo;
- fidejussione omnibus a favore della BPER Banca S.p.A. sino al controvalore complessivo di € 35.000 a garanzia delle obbligazioni assunte nei confronti della suddetta banca dalla società correlata Italia Logistica S.r.l.;
- fidejussione a favore della BPER Banca S.p.A. sino al controvalore complessivo di € 150.000 a garanzia delle obbligazioni assunte nei confronti della suddetta banca dalla società correlata Italia Logistica S.r.l.;
- fidejussione a favore della BPER Banca S.p.A. sino al controvalore complessivo di € 350.000 a garanzia delle obbligazioni assunte nei confronti della suddetta banca dalla società correlata Italia Logistica S.r.l.

Ratei e risconti passivi

Tale voce si dettaglia come segue:

	31.12.2023	31.12.2022
Ratei passivi	84.367	42.379
Risconti passivi	421.177	487.094
Totale	505.544	529.473

Parte D - Informazioni sul Conto Economico

Analisi delle voci

Prima di procedere all'analisi delle singole voci, si rammenta che i commenti sull'andamento generale dei costi e dei ricavi sono esposti, a norma del I comma dell'art. 2428 cod. civ., nell'ambito della relazione sulla gestione.

Valore della produzione

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi delle vendite e delle prestazioni risultano così suddivisi:

	31.12.2023	31.12.2022
Noli	66.639.592	59.866.266
Competenze attive rete GLS	17.873.676	16.499.882
Fitti attivi	384.654	641.420
Noleggi	254.297	89.971
Ricavi diversi	5.148.233	3.705.253
Totale	90.300.452	80.802.792

Altri ricavi e proventi

La voce è così composta:

	31.12.2023	31.12.2022
Contributi	331.277	50.000
Altri ricavi	503.237	1.425.727
Totale	834.514	1.475.727





Costi della produzione

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

In questa voce, pari ad euro 1.629.111, sono iscritti i costi sostenuti per l'acquisizione di materie prime, sussidiarie e merci necessari all'ordinaria gestione aziendale.

Costi per servizi

Si tratta di costi così suddivisi:

	31.12.2023	31.12.2022
Costi operativi di logistica	15.670.461	13.805.472
Competenze passive	24.168.839	21.850.722
Costi di distribuzione e di facchinaggio	24.310.011	21.035.643
Royalties	1.650.810	1.490.663
Costi e consulenze <i>information technology</i>	182.985	477.899
Consulenze	307.132	3.560.416
Compensi ad amministratori	150.000	150.000
Compensi a sindaci e revisori	27.828	23.280
Assicurazioni	323.350	432.838
Spese bancarie	312.752	284.134
Manutenzioni e riparazioni	323.994	292.921
Utenze	543.799	636.763
Vigilanza e pulizie	545.072	469.564
Altri costi	2.448.769	832.148
Totale	70.965.802	65.342.463

Costi per godimento di beni di terzi

La voce B.8 può essere ripartita come segue:

	31.12.2023	31.12.2022
Fitti passivi immobiliari	375.551	1.007.535
Noleggio automezzi	153.170	80.644
Noleggio attrezzature	608.704	484.838
Altri costi	212.387	47.797
Totale	1.349.812	1.620.814

Costi per il personale

Ammontano a complessivi € 8.715.764, per i quali ai fini della presente nota integrativa non si ritiene di effettuare commenti ai dati di bilancio consolidato.

Ammortamenti e svalutazioni

Gli *ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali* di complessivi € 351.781 e si riferiscono agli ammortamenti operati nel corso dell'esercizio sulle immobilizzazioni immateriali iscritte nelle società consolidate integralmente.

Gli *ammortamenti delle immobilizzazioni materiali* ammontano a € 1.387.740 e si riferiscono agli ammortamenti operati nel corso dell'esercizio sulle immobilizzazioni materiali iscritte nel presente bilancio consolidato, compresi gli ammortamenti dei beni detenuti in *leasing*.

Le *svalutazioni dei crediti dell'attivo circolante* ammontano a € 28.000 e tengono conto del valutato rischio di inesigibilità dei crediti verso la clientela.

Oneri diversi di gestione

Sono così composti:

	31.12.2023	31.12.2022
Perdite su crediti	4.725	123
IMU	141.042	157.407
Altre imposte e tasse	128.796	120.897
Minusvalenze patrimoniali	5.725	9.000
Sopravvenienze	185.514	120.665
Altri costi	643.964	170.638
Totale	1.109.766	578.730

Proventi e oneri finanziari

Gli *altri proventi finanziari* di cui alla voce C.16 del conto economico sono così composti:

	31.12.2023	31.12.2022
Interessi attivi bancari	60.140	453
Altri proventi finanziari	6.286	29.960
Totale	66.426	30.413

Gli oneri finanziari sono così suddivisi:

	31.12.2023	31.12.2022
Interessi passivi bancari di conto corrente	4.010	4.492
Interessi passivi su mutui e finanziamenti	411.039	55.569
Interessi passivi su leasing	595.859	206.128
Interessi passivi per rateizzazione imposte	4.801	5.777
Altri oneri finanziari	7.982	37.662
Totale	1.023.691	309.628



Rettifiche di valore di attività finanziarie

Le rivalutazioni di partecipazioni, di € 68.476, si riferiscono alla quota di utile di esercizio di Nologix di pertinenza del Gruppo.

Imposte sul reddito

Le imposte di competenza dell'esercizio iscritte nella voce 20 del conto economico del presente bilancio consolidato per complessivi € 1.780.359 sono relative all'IRES e all'IRAP correnti e alle imposte differite attive e passive, nonché allo "storno" di queste ultime come di seguito dettagliato.

In particolare, per una migliore comprensione delle poste in commento, si precisa quanto segue:

- la fiscalità differita, attiva o passiva, dell'esercizio è iscritta nelle voci "imposte differite" ed "imposte anticipate" mentre i "rilasci" degli importi accantonati negli esercizi precedenti sono stati contabilizzati nelle medesime voci corrispondenti con il segno opposto;
- i valori che hanno determinato le movimentazioni delle voci relative alla fiscalità differita sono riconducibili all'applicazione del metodo finanziario ai contratti di locazione finanziaria e all'eliminazione di utili infragruppo.

Alla luce di quanto esposto, si offre il dettaglio delle imposte sul reddito:

Imposte correnti

	31.12.2023	31.12.2022
Accantonamento IRES dell'esercizio	1.300.378	1.351.398
Accantonamento IRAP dell'esercizio	362.232	336.106
Totale	1.662.610	1.687.504

Imposte differite

	31.12.2023	31.12.2022
IRES su dividendi	(2.819)	(5.164)
Accantonamento IRES e IRAP per metodo finanziario leasing	124.838	142.323
Totale	122.019	137.159

Imposte anticipate

	31.12.2023	31.12.2022
IRES su spese di manutenzione eccedenti	2.614	3.506
IRES su imposte indirette non versate	1.656	-2.039
Altri accantonamenti	-	894
Totale	4.270	2.361

Parte E - Altre Informazioni

Numero medio di dipendenti

Il numero medio di dipendenti impiegati nel Gruppo nell'anno 2023 è stato di 196 unità, così suddivise per categoria:

	31.12.2023	31.12.2022
Dirigenti	1	-
Impiegati	143	87
Operai	52	38
Totale	196	125

Si riporta il numero medio dei dipendenti per ogni singola società:

	31.12.2023	31.12.2022
Lettere 23	53	3
Argo	49	35
Trasporti Espressi	25	22
Pistoia Distribuzione Espressa	12	13
Eco Trasporti	11	11
Crono	23	22
Speditalia	23	19
Totale	196	125

Compensi spettanti agli amministratori

Nell'esercizio in commento sono stati erogati compensi agli amministratori delle seguenti società:

	Compensi	Anticipazioni
Lettere 23	150.000	-
Totale	150.000	-

Compensi spettanti ai revisori legali

I compensi erogati ai revisori legali nell'esercizio 2023 sono i seguenti, suddivisi per Società:

	Compensi	Anticipazioni
Lettere 23	12.360	-
Argo	10.920	-
Altre Società	4.548	-
Totale	27.828	-



Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 124/2017

In relazione al disposto di cui all'art. 1, comma 125, della legge 124/2017, in merito all'obbligo di dare evidenza in nota integrativa delle somme eventualmente ricevute nell'esercizio a titolo di sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere dalle pubbliche amministrazioni e dai soggetti di cui al comma 125 del medesimo articolo, si segnala l'incasso delle seguenti somme:

Ente erogante	Società percipiente	Descrizione	Importo
Fondimpresa/Anpal	Lettere 23	Aiuti alla formazione	120.474
Fondimpresa/Anpal	Argo	Aiuti alla formazione	16.445
Fondimpresa/Anpal	Eco Trasporti	Aiuti alla formazione	31.050
Fondimpresa/Anpal	Speditalia	Aiuti alla formazione	36.912
Fondimpresa/Anpal	Trasporti espressi	Aiuti alla formazione	41.284
Totale			246.165

Operazioni con parti correlate

Il Gruppo non ha realizzato operazioni con parti correlate a condizioni di mercato anormali.

Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile

Il Gruppo detiene, alla data di chiusura dell'esercizio n. 1 contratto avente ad oggetto strumenti finanziari derivati di tipo *interest rate swap*.

Con riferimento al contratto di copertura del mutuo Intesa Sanpaolo, si rimanda alla sezione di commento della "Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi".

Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio

Gli eventi successivi alla chiusura dell'esercizio sono trattati nella relazione sulla gestione.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Gustavo Tavassi



4

Relazione del Revisore Unico

4.1 Relazione



Analdi & Partners

Studio Associato

Dottori Commercialisti e Revisori Contabili

Dott. Piero Analdi

Master Name Partner



RELAZIONE DEL REVISORE UNICO

[Al bilancio consolidato dell'esercizio chiuso al 31.12.2023]

➤ All'assemblea dei soci della società Lettere 23 s.r.l.

GIUDIZIO

Ho svolto la revisione contabile del bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 della società **Lettere 23 s.r.l.**, quale Holding dell'omonimo gruppo (il Gruppo), costituito dalla situazione patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalle note illustrative al bilancio consolidato che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati. A mio giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2023, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai Principi Contabili nazionali emanati dall'OIC (Organismo Italiano di Contabilità).

Elementi alla base del giudizio

Ho svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione ISA Italia.

Sono indipendente rispetto al Gruppo in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Ritengo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il mio giudizio.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio consolidato

L'organo amministrativo è responsabile per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai principi contabili nazionali OIC 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. L'organo amministrativo è responsabile per la valutazione della capacità del Gruppo 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 redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della consolidante o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

NAPOLI

ROMA

MILANO

sede legale: Napoli – Viale A. Gramsci 17/b - Tel. +39 081 7611645 – Fax +39 081 2404488
Codice fiscale-Partita Iva 07746150635 e-mail : pansaldi@ansaldipartners.it PEC : piero.ansaldi@odccnapoli.it

Ansaldi & Partners

Studio Associato

Dottori Commercialisti e Revisori Contabili

Dott. Piero Ansaldi*Master Name Partner***Responsabilità del Revisore per la revisione contabile del bilancio consolidato**

2

I miei 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 mio 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 individui sempre un errore significativo, qualora esistente.

Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio consolidato.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione, ho esercitato il giudizio professionale ed ho mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- ho acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il mio 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 od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- ho 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;
- ho valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- sono giunto 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 di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e ciò sebbene la società abbia previsto, attraverso un piano previsionale triennale, che nel prossimo esercizio si manifesterà una rilevante contrazione della marginalità dovuta all'incremento dei costi operativi. In presenza di un'incertezza significativa, sono tenuto 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 mio giudizio. Le mie conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

NAPOLI

ROMA

MILANO

sede legale: Napoli – Viale A. Gramsci 17/b - Tel. +39 081 7611645 – Fax +39 081 2404488
Codice fiscale-Partita Iva 07746150635 e-mail : pansaldi@ansaldipartners.it PEC : piero.ansaldi@odcecnapoli.it



Ansaldo & Partners

Studio Associato

Dottori Commercialisti e Revisori Contabili

Dott. Piero Ansaldo

Master Name Partner

- ho 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;
- ho acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato.

3

Ho comunicato ai responsabili delle attività di governance, individuate negli amministratori e nel Responsabile amministrazione e controllo, ed ai consulenti addetti all'assistenza alla redazione del bilancio consolidato, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati emersi.

GIUDIZIO ai sensi dell'art. 14 comma 2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

L'organo amministrativo della consolidante è responsabile per la predisposizione della relazione sulla gestione al 31 dicembre 2023, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio consolidato.

Ho svolto verifiche appropriate al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A mio giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2023, ed è redatta in conformità alle norme di legge e non contiene errori significativi.

Napoli, 12 giugno 2024

Il Revisore

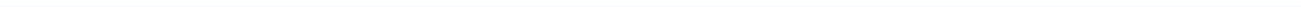
Dott. Piero Ansaldo

NAPOLI

ROMA

MILANO

sede legale: Napoli – Viale A. Gramsci 17/b - Tel. +39 081 7611645 – Fax +39 081 2404488
Codice fiscale-Partita Iva 07746150635 e-mail : pansaldi@ansaldiepartners.it PEC : piero.ansaldi@odccnapoli.it





Lettere 23 S.r.l.

Viale Antonio Gramsci, 17/b - Napoli

Capitale sociale Euro 60.000,00 int. vers.

Codice Fiscale e Registro Imprese di Napoli n. 06280100485