

G.M. S.R.L.**BILANCIO CONSOLIDATO CHIUSO AL 31/12/2021**

| Dati anagrafici | |
|-----------------|---|
| Sede in | Via OLIMPICA 11 ARZIGNANO 36071 VI Italia |
| Codice Fiscale | 03683010247 |
| Numero Rea | VI 345139 |
| P.I. | 03683010247 |

| Stato Patrimoniale Attivo | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---------------------------------|-------------------|
| | 33.545.136 | 26.247.599 |
| B) IMMOBILIZZAZIONI | 5.676.779 | 4.615.986 |
| I - Immobilizzazioni Immateriali | 1.661.785 | 1.190.798 |
| 2) Costi di sviluppo | 748.024 | 692.561 |
| 4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 4.364 | 1.273 |
| 5)bis Differenza da consolidamento | 36.288 | 72.577 |
| 7) Altre | 873.109 | 424.387 |
| II - Immobilizzazioni Materiali | 3.981.315 | 3.381.508 |
| 1) Terreni e fabbricati | 2.393.885 | 2.322.700 |
| 2) Impianti e macchinario | 1.263.736 | 748.209 |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali | 92.495 | 160.012 |
| 4) Altri beni | 231.199 | 150.587 |
| III - Immobilizzazioni finanziarie | 33.679 | 43.679 |
| 1) Partecipazioni | 33.679 | 33.679 |
| a) Imprese controllate | | |
| b) Imprese collegate | 33.000 | 33.000 |
| d-bis) Altre imprese | 679 | 679 |
| 2) Crediti | 0 | 10.000 |
| d-bis) Altre imprese | | 10.000 |
| C) ATTIVO CIRCOLANTE | 27.635.220 | 21.497.120 |
| I - Rimanenze | 12.070.751 | 9.854.801 |
| 1) Materie prime, sussidiarie e di consumo | 775.286 | 425.138 |
| 2) Prodotti in corso lavorazione e semilavorati | 6.500.154 | 6.210.283 |
| 3) Lavori in corso su ordinazione | 475.265 | 572.810 |
| 4) Prodotti finiti e merci | 4.320.046 | 2.646.570 |
| II - Crediti | 14.803.832 | 10.397.302 |
| 1) Verso clienti | 12.428.095 | 8.694.976 |
| 2) Verso imprese collegate | 74.000 | 74.000 |
| 3) Verso imprese controllate | 0 | |
| 5-bis) Crediti tributari | 1.679.607 | 905.911 |
| | <i>di cui oltre l'esercizio</i> | <i>95.079</i> |
| | | <i>51.581</i> |
| 5-ter) Imposte anticipate | 71.035 | 84.711 |
| 5-quater) Verso altri | 551.096 | 637.705 |
| | <i>di cui oltre l'esercizio</i> | <i>6.656</i> |
| | | <i>0</i> |
| III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | 15.000 | 15.000 |
| 6) Altri titoli | 15.000 | 15.000 |
| IV - Disponibilità liquide | 745.637 | 1.230.017 |
| 1) Depositi bancari e postali | 745.274 | 1.229.630 |
| 3) Denaro e valori in cassa | 363 | 387 |
| D) RATEI E RISCOINTI | 233.137 | 134.492 |

| Stato Patrimoniale Passivo | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--|---------------------------------|-------------------|
| | 33.545.136 | 26.247.599 |
| A) PATRIMONIO NETTO | 8.046.099 | 6.792.542 |
| I - Capitale | 90.000 | 90.000 |
| III - Riserve da rivalutazione | 569.484 | 569.484 |
| IV - Riserva legale | 18.000 | 18.000 |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate | 4.915.060 | 3.995.492 |
| Riserva straordinaria | 4.640.097 | 3.920.000 |
| Riserva da consolidamento | 274.957 | 75.492 |
| Varie altre riserve | 6 | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 2.453.555 | 1.649.094 |
| Utile di terzi | 0 | 357.615 |
| Capitale e riserve di terzi | 0 | 112.857 |
| B) FONDI PER RISCHI E ONERI | 23.126 | 3.101 |
| 1) Per trattamento quiescenza e obblighi simili | 0 | 0 |
| 2) Per imposte, anche differite | 23.126 | 3.101 |
| C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | 283.368 | 219.954 |
| D) DEBITI | 24.819.023 | 19.036.016 |
| 3) Debiti verso soci per finanziamenti | | |
| 4) Debiti verso banche | 14.447.413 | 10.067.981 |
| | <i>di cui oltre l'esercizio</i> | <i>4.387.453</i> |
| 6) Acconti | 10.871 | 22.580 |
| 7) Debiti verso fornitori | 8.662.787 | 7.952.644 |
| 11) Debiti verso controllanti | 249.000 | |
| 12) Debiti tributari | 812.300 | 690.977 |
| | <i>di cui oltre l'esercizio</i> | <i>11.742</i> |
| 13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 137.408 | 105.569 |
| 14) Altri debiti | 499.244 | 196.265 |
| E) RATEI E RISCONTI | 373.520 | 195.986 |

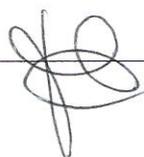
| Conto Economico | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|--|--------------------|
| A) VALORE DELLA PRODUZIONE | 50.098.825 | 31.703.070 |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 49.692.216 | 29.239.102 |
| 2) Variazione delle rim. di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | 185.887 | 2.077.172 |
| 3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione | (97.545) | (147.596) |
| 5) Altri ricavi e proventi | 318.267 | 534.392 |
| Contributi in conto esercizio | 222.073 | 286.140 |
| Altri | 96.195 | 248.252 |
| B) COSTI DELLA PRODUZIONE | (46.514.826) | (29.141.986) |
| 6) Per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci | (27.789.841) | (14.316.056) |
| 7) Per servizi | (15.543.081) | (11.075.420) |
| 8) Per godimento di beni di terzi | (587.040) | (499.316) |
| 9) Per il personale | (3.705.411) | (2.848.548) |
| | <i>a) Salari e stipendi</i> | <i>(2.891.557)</i> |
| | <i>b) Oneri sociali</i> | <i>(668.472)</i> |
| | <i>c) Trattamento di fine rapporto</i> | <i>(145.382)</i> |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni | (836.382) | (909.326) |
| | <i>a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali</i> | <i>(454.207)</i> |
| | <i>b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali</i> | <i>(382.175)</i> |
| | <i>d) Svalutazioni credi compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide</i> | <i>0</i> |
| 11) Variazioni delle rim. di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 2.127.608 | 664.984 |
| 14) Oneri diversi di gestione | (180.679) | (158.304) |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A-B) | 3.583.999 | 2.561.085 |
| C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI | (303.798) | (257.055) |
| 15) Proventi da partecipazioni | 0 | 0 |
| | <i>Da imprese controllate/collegate</i> | <i>0</i> |
| 16) Altri proventi finanziari | 3.334 | 11.642 |
| | <i>d) Proventi diversi dai precedenti</i> | <i>3.334</i> |
| Altri | 3.334 | 11.642 |
| 17) Interessi e altri oneri finanziari | (289.639) | (241.456) |
| | <i>Altri</i> | <i>(289.639)</i> |
| 17-bis) Utili e perdite su cambi | (17.493) | (27.242) |
| D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE | 0 | 0 |
| 19) Svalutazioni | 0 | 0 |
| | <i>c) Di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni</i> | <i>0</i> |
| Risultato prima delle imposte (A-B+C+D) | 3.280.201 | 2.304.030 |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | (826.646) | (483.928) |
| | <i>Imposte correnti</i> | <i>(792.941)</i> |
| | <i>Imposte relative a esercizi precedenti</i> | <i>0</i> |
| | <i>Imposte differite e anticipate</i> | <i>(33.705)</i> |
| UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO | 2.453.555 | 1.820.102 |
| <i>di cui di Terzi</i> | | <i>171.008</i> |

RENDICONTO FINANZIARIO, METODO INDIRETTO**31-12-2021**

A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)

| | |
|---|------------|
| Utile (perdita) dell'esercizio | 2.453.556 |
| Imposte sul reddito | 826.646 |
| Interessi passivi/(attivi) | 303.797 |
| 1) Utile (perdita) dell'es. prima d'imp. sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | 3.583.999 |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | |
| Accantonamenti ai fondi | 145.382 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 836.382 |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | 981.764 |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto | 4.565.763 |
| Variazioni del capitale circolante netto | |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze | -2.215.950 |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti | -3.744.828 |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori | 710.143 |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi | -98.645 |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi | 177.534 |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto | -217.270 |
| Totale variazioni del capitale circolante netto | -5.389.016 |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto | -823.253 |
| Altre rettifiche | |
| Interessi incassati/(pagati) | -303.797 |
| (Imposte sul reddito pagate) | -826.646 |
| (Utilizzo dei fondi) | -61.943 |
| Totale altre rettifiche | -1.192.386 |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A) | -2.015.639 |
| B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | |
| Immobilizzazioni materiali | |
| (Investimenti) | -981.981 |
| Immobilizzazioni immateriali | |
| (Investimenti) | -925.194 |
| Immobilizzazioni finanziarie | |

| | |
|---|------------|
| Disinvestimenti | 10.000 |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | -1.897.175 |
| C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | |
| Mezzi di terzi | |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche | 403.440 |
| Accensione finanziamenti | 4.225.000 |
| Mezzi propri | |
| (Acquisto partecipazioni consolidate) | -100.000 |
| (Dividendi e acconti su dividendi pagati) | -1.100.000 |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | 3.428.434 |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | -484.380 |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio | |
| Depositi bancari e postali | 1.229.630 |
| Danaro e valori in cassa | 387 |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio | 1.230.017 |
| Disponibilità liquide a fine esercizio | |
| Depositi bancari e postali | 745.274 |
| Danaro e valori in cassa | 363 |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio | 745.637 |



NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO CHIUSO IL 31/12/2021

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO

CRITERI DI FORMAZIONE

Il presente Bilancio consolidato chiuso al 31/12/2021, costituito da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa, redatti secondo i criteri previsti dalla vigente normativa ed in conformità ai principi contabili nazionali.

La presente Nota integrativa è stata redatta in base a quanto previsto dall'art. 38 del d. lgs. n. 127/1991 mentre la struttura ed il contenuto dello stato patrimoniale e del conto economico consolidati, salvo i necessari adeguamenti, sono rappresentati seguendo quanto previsto dagli artt. 2424 e 2425 del Codice Civile.

La nota integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi e in taluni casi un'integrazione dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dall'art. 2427 C.C. e da alcune disposizioni legislative. Inoltre, vengono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Il presente bilancio consolidato non è redatto ai sensi di legge, ma a titolo volontario.

Il bilancio consolidato è presentato in Euro, ove non diversamente specificato.

AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il Bilancio consolidato trae origine dai bilanci della G.M. S.R.L. (Capogruppo consolidante) e delle società nelle quali la consolidante detiene direttamente o indirettamente la maggioranza dei diritti di voto. I bilanci delle società incluse nell'area di consolidamento sono assunti con il metodo integrale.

A norma dell'art. 28 del d.lgs.127/91, la definizione dell'area di consolidamento è avvenuta mediante l'inclusione di imprese la cui attività riveste caratteri tali da consentire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria, oltre che del risultato economico, del gruppo.

Per il consolidamento integrale sono stati utilizzati i bilanci d'esercizio approvati dalle rispettive Assemblee dei Soci, riclassificati e rettificati per uniformarli ai principi contabili e ai criteri di presentazione adottati dalla consolidante.

Di seguito l'elenco delle società incluse nel consolidamento con il metodo integrale alla chiusura dell'esercizio ai sensi dell'art. 26 del D.Lgs. 127/91.

| Denominazione | Sede | Capitale sociale 31/12/2021 | Patrimonio Netto 31/12/2021 | % controllo diretto | % consolidamento |
|---|----------------|--------------------------------|-----------------------------------|------------------------|---------------------|
| SNAM di Marcigaglia Antonio & C. S.r.l. | ARZIGNANO (VI) | 90.000 | 1.731.992 | 100 | 100 |
| GENESI S.r.l. | ARZIGNANO (VI) | 10.000 | 59.025 | 100 | 100 |

Si precisa che nel corso del 2021 è stata acquistata l'intera quota di partecipazione nella già controllata SNAM di Marcigaglia Antonio & C. S.r.l., venendo quindi meno ogni diritto di terzi sul patrimonio della stessa. La partecipazione nell'impresa collegata IUVAT Srl è stata valutata con il metodo del costo come previsto dall'art. 36 D.Lgs 127/91 in relazione all'irrilevanza dell'entità della partecipazione ai fini della rappresentazione veritiera e



corretta della situazione patrimoniale e finanziaria dello stesso, nonché in relazione al settore di attività in cui la stessa opera, settore non omogeneo rispetto all'attività del gruppo.

TECNICHE DI CONSOLIDAMENTO

Le principali tecniche di consolidamento adottate sono le seguenti:

- la data di riferimento del bilancio consolidato è il 31 dicembre 2021 e coincide con la data di chiusura di tutte le società appartenenti al gruppo;
- aggregazione integrale "linea per linea" delle poste patrimoniali ed economiche delle società incluse nel consolidamento;
- eliminazione del valore contabile delle partecipazioni in società consolidate contro la corrispondente frazione di patrimonio netto, sulla base dei valori contabili riferiti alla data di consolidazione assunta nella data di acquisizione della partecipazione, tenuto se del caso conto degli utili eventualmente distribuiti nel corso dell'esercizio a società incluse nel Bilancio consolidato. Le differenze risultanti dalla eliminazione sono attribuite, ove possibile, alle relative voci di stato patrimoniale e, per il residuo, se positivo, alla voce dell'attivo immobilizzato denominata "Differenza da consolidamento"; se negativa la differenza residua viene iscritta nella voce del patrimonio netto "Riserva di consolidamento";
- i rapporti patrimoniali ed economici tra le società incluse nell'area di consolidamento sono totalmente eliminati. Gli utili e le perdite emergenti da operazioni tra società consolidate, che non possano considerarsi realizzati tramite operazioni con terzi, vengono eliminati;
- non sono state necessarie conversioni di bilanci espressi in moneta diversa dalla moneta di conto (Euro);
- non risultato a bilancio quote patrimoniali di competenza di soci terzi.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri utilizzati nella formazione del Bilancio consolidato chiuso al 31/12/2021 sono quelli utilizzati nel bilancio d'esercizio dell'impresa controllante che redige il bilancio consolidato, in particolare nelle valutazioni e nella continuità di applicazione dei medesimi principi.

La valutazione delle voci di bilancio è stata svolta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza.

I più significativi criteri di valutazione adottati per la redazione del Bilancio consolidato al 31/12/2021 sono i seguenti:

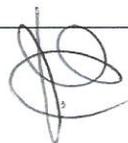
Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione interna, inclusi tutti gli oneri accessori di diretta imputazione, e sono sistematicamente ammortizzate a quote costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione del bene nonché sulla base di piani gestionali del gruppo predisposti dall'organo amministrativo. Non si è ritenuto necessario effettuare l'*impairment test* sulle immobilizzazioni immateriali iscritte in bilancio.

Nel bilancio si rilevano immobilizzazioni immateriali rappresentate da costi di sviluppo, diritti di brevetto, concessioni e altre immobilizzazioni.

I cespiti immateriali analiticamente si compongono degli elementi di seguito riportati.

I costi di sviluppo sono riferibili essenzialmente ad investimenti fatti dalla Capogruppo in collaborazione con la controllata Genesis Srl, nell'area R&D nell'ambito di un programma pluriennale finalizzato a dotare la società



delle necessarie risorse tecniche e per sviluppare una maggiore capacità di penetrazione del mercato con l'acquisizione di più ampie quote di mercato e consolidamento dei rapporti privilegiati con primari clienti nell'area luxury ed operatori di fasce più alte nei vari mercati in cui la società opera.

Nelle Concessioni, licenze, marchi e diritti simili la voce preponderante è riconducibile alle licenze software del gruppo.

La posta Differenza da Consolidamento nasce dal fatto che dall'elisione delle partecipazioni detenute dalla Società controllante nei confronti delle società controllate e la rispettiva percentuale di patrimonio netto (effettuata, secondo i dettami dell'art. 33 del d.lgs. nr.127/91, sulla base dei valori contabili riferiti alla data in cui le imprese hanno acquisito il controllo) è emersa una differenza contabile che, in quanto non attribuibile al valore di specifiche attività e passività, è stata classificata come differenza di consolidamento. Sulla stessa è stato applicato il relativo ammortamento su base quinquennale.

La voce delle Altre immobilizzazioni immateriali comprende oneri pluriennali sostenuti dalla capogruppo e dalla controllata Snam Srl.

Non si è proceduto ad alcuna svalutazione delle immobilizzazioni immateriali per perdita durevole di valore, essendo stimata la piena recuperabilità del loro valore residuo attraverso i ricavi dei prossimi esercizi.

I criteri di ammortamento delle diverse voci delle immobilizzazioni immateriali sono i seguenti:

| | |
|---------------------------------------|-----------|
| Costi di sviluppo | 5 anni |
| Concessioni, licenze e diritti simili | 5 anni |
| Altre immobilizzazioni immateriali | 5-10 anni |

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione al netto dei relativi fondi di ammortamento, inclusi tutti i costi e gli oneri accessori di diretta imputazione ed i costi indiretti inerenti la produzione interna.

In considerazione di quanto previsto dall'OIC n. 17 e dal principio contabile internazionale IAS n. 17, i beni concessi da terzi alle società del gruppo in locazione finanziaria sono stati iscritti a bilancio secondo il metodo finanziario. Pertanto, alla voce B) II) 1) e B) II) 2) dello stato patrimoniale sono stati iscritti i beni materiali concessi in locazione finanziaria al valore di costo sostenuto dalla società concedente ed in contropartita sono stati iscritti il relativo fondo ammortamento ed il debito residuo in linea capitale nei confronti della società di leasing concedente.

Il costo delle immobilizzazioni la cui utilizzazione è limitata nel tempo è sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

L'ammortamento sistematico avviene secondo i seguenti criteri di gruppo:

| Categoria | Aliquota |
|-------------------------------|-----------------|
| Fabbricati commerciali | 4% |
| Impianti telefonici | 20% |
| Altri Impianti e macchinari | 17,5% |
| Mobili ed arredi | 12% |
| Macchine Ufficio Elettroniche | 20% |
| Automezzi | 20% |

| | |
|-----------------------------|-----|
| Attrezzatura varia e minuta | 25% |
|-----------------------------|-----|

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati interamente a conto economico.

I costi di manutenzione aventi natura realmente incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzazione degli stessi.

Analogamente alle immobilizzazioni immateriali, anche per le materiali non si è proceduto ad alcuna svalutazione per perdita durevole di valore, stimandone la completa recuperabilità nel corso della durata del piano di ammortamento.

Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni in imprese collegate non comprese nell'area di consolidamento e quelle in altre imprese sono valutate con il metodo del costo ed iscritte in base ai rispettivi costi di acquisto e oneri accessori. Sono eventualmente rettifiche in caso di perdite durevoli di valore e in tal caso esposte ad un valore inferiore al costo di acquisizione stesso.

Rimanenze

Le rimanenze sono valutate al minore tra il costo di acquisto o di produzione ed il corrispondente valore di realizzo, desumibile dall'andamento del mercato. La valutazione è stata effettuata in costanza di applicazione dei modelli di valutazione.

Crediti e debiti

I crediti dell'attivo circolante sono iscritti al valore di presunto realizzo. Detto valore è stato determinato rettificando il valore nominale dei crediti esistenti in modo da tenere conto di tutti i rischi conosciuti di mancato realizzo.

I debiti sono indicati tra le passività in base al loro valore nominale.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale.

Ratei e risconti

I ratei e i risconti sono stati iscritti sulla base del principio della competenza economica.

Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi ed oneri vengono accantonati in misura da coprire adeguatamente le perdite ed i debiti determinabili in quanto a natura e certezza o probabilità dell'evento, ma non definiti in rapporto all'ammontare o alla data di insorgenza.

Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi che sono a disposizione.

Non si sono iscritti Fondi di consolidamento per rischi e oneri futuri.

TFR

Il fondo trattamento di fine rapporto viene stanziato per coprire l'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti in conformità alla legislazione ed ai contratti collettivi di lavoro ed integrativi aziendali vigenti alla data di redazione del bilancio.

Tale passività è soggetta a rivalutazione a mezzo indici.

Valori in valuta

Le attività e le passività in valuta, ad eccezione delle immobilizzazioni, sono iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio.

Impegni, garanzie e rischi

Garanzie

Non esistono garanzie non risultanti dallo Stato patrimoniale.

Passività potenziali

Nulla da rilevare.

Ricavi, proventi, costi ed oneri

I ricavi, i proventi, i costi e gli oneri sono indicati in bilancio in base ai principi di prudenza e di competenza economica

e già al netto di resi sconti, abbuoni e premi agli stessi riferibili.
I costi, in particolare, sono rilevati in quanto correlati ai ricavi di competenza.

Imposte sul reddito

Le imposte sono rilevate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto:

- le imposte correnti da liquidare per l'esercizio determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- l'ammontare delle imposte differite in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio o in esercizi precedenti.

Deroghe

Non si sono ravvisate disposizioni di legge la cui applicazione sia risultata incompatibile con la rappresentazione veritiera e corretta.

Modifiche ai criteri di valutazione

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.

BILANCI ESPRESSI IN MONETA NON AVENTE CORSO LEGALE NELLO STATO

Nel processo di consolidamento non sono stati inclusi bilanci in moneta non avente corso legale nello Stato.

INFORMAZIONI SULLE PRINCIPALI POSTE DI BILANCIO

Immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie

Le immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie risultano iscritte per un valore complessivo pari ad euro 5.676.781 e sono suddivise in:

Immobilizzazioni immateriali:

| | Costi di sviluppo | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | Differenza da consolidamento | Altre | Totale |
|-----------------------------|-------------------|---|------------------------------|---------|-----------|
| VALORE DI INIZIO ESERCIZIO | | | | | |
| Costo | 1.031.753 | 6.941 | 181.442 | 494.616 | 1.714.752 |
| Ammortamenti | -339.191 | -5.668 | -108.865 | -70.229 | -523.954 |
| Valore di bilancio | 692.561 | 1.273 | 72.577 | 424.387 | 1.190.798 |
| VARIAZIONI NELL'ESERCIZIO | | | | | |
| Incrementi per acquisizioni | 328.196 | 4.400 | 0 | 592.598 | 925.194 |
| Riclassifiche | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ammortamento dell'esercizio | -272.733 | -1.309 | -36.289 | 143.878 | -454.207 |



| | | | | | |
|--------------------------|-----------|--------|----------|-----------|-----------|
| Totale variazioni | 55.463 | 3.091 | -36.289 | 448.722 | 470.987 |
| VALORE DI FINE ESERCIZIO | | | | | |
| Costo | 1.359.948 | 11.341 | 181.442 | 1.089.918 | 2.642.649 |
| Ammortamenti | -611.924 | -6.977 | -145.154 | -216.810 | -980.865 |
| Valore di bilancio | 748.024 | 4.364 | 36.288 | 873.109 | 1.661.785 |

Per l'iscrizione della voce "Differenza da consolidamento" si rinvia a quanto esposto nella parte dedicata ai criteri di valutazione.

Immobilizzazioni materiali:

| | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Totale |
|-----------------------------------|----------------------|------------------------|--|----------------------------------|------------|
| VALORE DI INIZIO ESERCIZIO | | | | | |
| Costo | 1.993.761 | 1.079.468 | 256.886 | 224.140 | 3.554.255 |
| Rivalutazioni 2020 | 587.097 | 0 | 0 | 0 | 587.097 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | -258.158 | -331.259 | -96.874 | -73.553 | -759.844 |
| Valore di bilancio | 2.322.700 | 748.209 | 160.012 | 150.587 | 3.381.508 |
| VARIAZIONI NELL'ESERCIZIO | | | | | |
| Incrementi per acquisizioni | 120.475 | 771.003 | 27.815 | 62.868 | 982.161 |
| Riclassifiche | 10.953 | -10.953 | -76.360 | 76.360 | 0 |
| Ammortamento dell'esercizio | -60.244 | -244.523 | -18.973 | -58.437 | -382.177 |
| Altre variazioni | 1 | | 1 | -180 | -178 |
| Totale variazioni | 71.185 | 515.527 | -67.517 | 80.612 | 599.806 |
| VALORE DI FINE ESERCIZIO | | | | | |
| Costo | 2.125.190 | 1.839.518 | 208.342 | 363.369 | 4.536.419 |
| Rivalutazioni | 587.097 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | -318.402 | -575.782 | -115.847 | -132.170 | -1.142.201 |

| | | | | | |
|--------------------|-----------|-----------|--------|---------|-----------|
| Valore di bilancio | 2.393.885 | 1.263.736 | 92.495 | 231.199 | 3.981.315 |
|--------------------|-----------|-----------|--------|---------|-----------|

In deroga all'art. 2426 del Codice Civile che dispone l'iscrizione dei beni all'attivo secondo il criterio del costo, a norma di quanto consentito dal D.L. 104/2020, si precisa che la categoria "Terreni e fabbricati" iscritta nel bilancio della Capogruppo è stata oggetto di rivalutazione. La tecnica contabile di rivalutazione utilizzata è quella che vede la rivalutazione del costo storico e del fondo di ammortamento, lasciando immutato il periodo di ammortamento dei beni oggetto di rivalutazione.

| | Terreni e Fabbricati |
|----------------------------------|----------------------|
| Costo storico ante rivalutazione | 854.655 |
| F.do amm.to ante rivalutazione | 136.752 |
| Rivalutazione DL 104/2020 | 587.097 |
| Costo storico post rivalutazione | 1.541.190 |
| F.do amm.to post rivalutazione | 236.190 |
| Imposta sostitutiva | 17.613 |

Immobilizzazioni finanziarie

Sono composte dalle seguenti partecipazioni:

| Società partecipata | % di partecipazione | Valore alla chiusura dell'esercizio corrente |
|---------------------|---------------------|--|
| IUVAT SRL | 35% | 33.000 |
| ALTRE | | 679 |

Le partecipazioni in società collegate sono principalmente riferibili alla società IUVAT S.R.L. di cui la Capogruppo detiene una quota del 35% e che è stata valutata col metodo del costo di acquisizione.

Rimanenze di magazzino

Le rimanenze ammontano a complessivi euro 12.070.752 e il prospetto che segue espone il dettaglio delle variazioni intervenute nell'esercizio chiuso al 31/12/2021 nelle voci che compongono la sottoclasse Rimanenze.

| | Valore di inizio Esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Materie prime, sussidiarie e di consumo | 425.138 | 350.148 | 775.286 |
| Prodotti in corso lavorazione e semilavorati | 6.210.283 | 289.871 | 6.500.154 |
| Lavori in corso su ordinazione | 572.810 | (97.545) | 475.265 |
| Prodotti finiti e merci | 2.646.570 | 1.673.476 | 4.320.046 |
| Totali | 9.854.801 | 2.215.950 | 12.070.751 |

Crediti compresi nell'attivo circolante

Il prospetto che segue espone il dettaglio delle variazioni intervenute nell'esercizio chiuso al 31/12/2021 nelle voci che compongono la sottoclasse Crediti.

I saldi dei crediti consolidati compresi nell'attivo circolante, dopo l'eliminazione dei valori infragruppo, sono così suddivisi:

| | Valore di inizio Esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|-------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Verso clienti | 8.694.976 | 3.733.118 | 12.428.095 |
| Verso imprese collegate | 74.000 | 0 | 74.000 |
| Crediti tributari | 905.912 | 773.695 | 1.679.607 |

| | | | |
|--------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Imposte anticipate | 84.711 | (13.676) | 71.035 |
| Verso altri | 637.705 | (86.607) | 551.096 |
| Totali | 10.397.302 | 4.406.529 | 14.803.832 |

Crediti v/imprese collegate

I crediti verso le società collegate sono costituiti da crediti di natura finanziaria per un importo pari a euro 74.000 nei confronti della collegata Iuvat Srl a titoli di finanziamento soci.

Crediti tributari

I crediti tributari sono rappresentati da:

| Descrizione | Saldo al 31/12/2021 |
|---|------------------------|
| Credito d'imposta Investimenti beni strumentali | 188.157 |
| Acconti IRES/IRAP | 13.574 |
| Credito IVA | 1.459.603 |
| Altri | 18.273 |
| Totali | 1.679.607 |

Attività per imposte anticipate

Nella voce C.II 5-ter dell'attivo di Stato patrimoniale risulta imputato l'ammontare delle cosiddette "imposte prepagate" (imposte differite "attive"), pari a 71.035, sulla base di quanto disposto dal documento n.25 dei Principi Contabili nazionali. Si tratta delle imposte "correnti" (IRES e IRAP) relative al periodo in commento, connesse a "variazioni temporanee deducibili", il cui riversamento sul reddito imponibile dei prossimi periodi d'imposta risulta ragionevolmente certo sia nell'esistenza, sia nella capienza del reddito imponibile "netto" che è lecito attendersi.

Crediti v/altri

I crediti verso altri sono rappresentati da:

| Descrizione | Saldo al 31/12/2021 |
|--|------------------------|
| Fornitori c/anticipi | 325.439 |
| Crediti v/fornitori | 64.777 |
| Depositi cauzionali e caparre | 107.070 |
| Crediti v/MISE per contributo Sabatini | 53.011 |
| Crediti diversi | 800 |
| TOTALE | 551.096 |

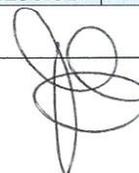
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Le partecipazioni dell'attivo circolante, iscritte nella sottoclasse C.III per euro 15.000, sono tutte della Capogruppo e sono state valutate al costo sostenuto per l'acquisizione dei singoli titoli.

Disponibilità liquide

Il prospetto che segue espone il dettaglio delle variazioni intervenute nell'esercizio chiuso al 31/12/2021 nelle voci che compongono la sottoclasse Disponibilità liquide.

| | Valore di inizio Esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|----------------------------|----------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| Depositi bancari e postali | 1.229.630 | (484.356) | 745.274 |
| Denaro e valori in cassa | 387 | (24) | 363 |
| Totali | 1.230.017 | (484.380) | 745.637 |



Le disponibilità liquide ammontano alla data di bilancio ad euro 745.637 e sono costituite da valori e depositi effettivamente disponibili e prontamente realizzabili. Per quanto concerne le somme giacenti su depositi e c/c i relativi interessi sono stati contabilizzati per competenza, tenuto conto del credito d'imposta vantato per le ritenute d'acconto subite.

Ratei e risconti attivi

Il prospetto che segue espone il dettaglio delle variazioni intervenute nell'esercizio chiuso al 31/12/2021 nelle voci che compongono la sottoclasse Ratei e risconti attivi.

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|-------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Ratei e risconti attivi | 134.492 | 98.644 | 233.137 |
| Totali | 134.492 | 98.644 | 233.137 |

Nel prospetto viene riassunto il dettaglio della voce in esame richiesto dal comma 1, lett.f) dell'art. 38 del D.lgs.127/91:

| Descrizione | Saldo al 31/12/2021 |
|--|---------------------|
| Risconti attivi su assicurazioni | 4.702 |
| Risconti attivi su spese di pubblicità | 31.750 |
| Risconti attivi su leasing | 72.698 |
| Risconti attivi su commissioni | 111.728 |
| Risconti attivi diversi | 12.258 |
| Totale | 233.137 |

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Si segnalano esclusivamente alcuni contratti di leasing in capo alla Capogruppo e alla controllata SNAM SRL rappresentati con il metodo patrimoniale in quanto, per struttura finanziaria e caratteristiche dei beni oggetto del contratto (autovetture), hanno caratteristiche equiparabili ad un leasing operativo, e quindi non rappresentati con il metodo finanziario.

| | Importo |
|---|---------|
| Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio | 259.935 |
| Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio | 41.789 |
| Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio | 194.529 |
| Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso di interesse effettivo | 2.386 |

PASSIVO

Il patrimonio netto ammonta a euro 8.046.099 ed evidenzia una variazione in aumento di euro 1.253.557.

| | Valore di inizio Esercizio | Destinazione del risultato dell'esercizio precedente | Altre Variazioni Decrementi | Altre Variazioni Incrementi | Risultato d'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--|-------------------------------|---|-----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------------|
| I - Capitale | 90.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 90.000 |
| III - Riserve da rivalutazione | 569.484 | 0 | 0 | 0 | 0 | 569.484 |
| IV - Riserva legale | 18.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 18.000 |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate | 3.995.492 | 1.649.094 | (1.100.000) | 370.474 | | 4.915.060 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 1.649.094 | (1.649.094) | | | 2.453.555 | 2.453.555 |
| Totale patrimonio netto del gruppo | 6.322.070 | 0 | (1.100.000) | 370.474 | 2.453.555 | 8.046.099 |
| Utile di terzi | 357.615 | | (357.615) | | | 0 |
| Capitale e riserve di terzi | 112.857 | | (112.857) | | | 0 |
| Totale patrimonio netto | 6.792.542 | 0 | (2.670.472) | 740.948 | 4.907.110 | 8.046.099 |

Si evidenzia che nel corso del 2021 è stata acquisita l'intera quota di partecipazione nella già controllata SNAM di Marcigaglia Antonio & C. S.r.l. Per effetto dell'acquisizione il capitale e le riserve di terzi sono venute meno in quanto ora integralmente di competenza del gruppo.

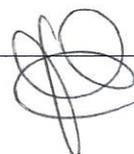
Prospetto di raccordo tra il risultato netto e il patrimonio netto della consolidante e i rispettivi valori risultanti dal bilancio consolidato

| Valori in euro | Utile (perdita) di esercizio al 31/12/21 | | Patrimonio netto al 31/12/21 | |
|---|---|----------|------------------------------|----------|
| | Del gruppo | Di Terzi | Del gruppo | Di Terzi |
| Da bilancio della capogruppo | 1.714.704 | | 6.541.230 | |
| Valore di carico part. di controllo | | | (766.022) | |
| Attribuzione differenza di consolidamento (netto ammortamento) | | | 181.442 | |
| Attribuzione di capitale, riserve e risultati di esercizio al gruppo | 775.139 | | 2.089.449 | |
| Ammortam. della diff. di consolid. | (36.288) | | | |
| Da bilancio consolidato | 2.453.555 | | 8.046.099 | |

Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri si riferiscono agli accantonamenti operati per perdite o debiti di esistenza certa o probabile non ancora oggettivamente determinati nell'ammontare e/o nella data di sopravvenienza.

| | Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili | Per imposte anche differite | Totale fondi per rischi e oneri |
|----------------------------|--|--------------------------------|------------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | | 3.101 | 3.101 |
| Variazioni nell'esercizio | | 20.025 | 20.025 |
| Valore di fine esercizio | -- | 23.126 | 23.126 |



Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il Trattamento di Fine Rapporto rappresenta l'ammontare delle somme spettanti ai lavoratori dipendenti sulla base della normativa vigente e dei contratti di lavoro; comprende anche la componente per adeguamento di trattamento fine rapporto maturato in anni precedenti.

| | Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato |
|-------------------------------|--|
| Valore di inizio esercizio | 219.954 |
| Accantonamento dell'esercizio | 145.382 |
| Utilizzi dell'esercizio | 81.969 |
| Valore di fine esercizio | 283.368 |

Debiti

Il prospetto che segue espone il dettaglio delle variazioni intervenute nell'esercizio chiuso al 31/12/2021 nelle voci che compongono la sottoclasse Debiti.

| | Valore di inizio Esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Debiti verso banche | 10.067.981 | 4.379.432 | 14.447.413 |
| Acconti | 22.580 | (11.709) | 10.871 |
| Debiti verso fornitori | 7.952.644 | 710.143 | 8.662.787 |
| Debiti verso controllanti | 0 | 249.000 | 249.000 |
| Debiti tributari | 690.977 | 121.323 | 812.300 |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 105.569 | 31.839 | 137.408 |
| Altri debiti | 196.265 | 302.979 | 499.244 |
| Totali | 19.036.016 | 5.783.007 | 24.819.023 |

I saldi dei debiti consolidati, dopo l'eliminazione dei valori infragruppo, sono valutati al loro valore nominale e risultano così suddivisi:

| Descrizione | Entro 12 mesi | Oltre 12 mesi | Oltre 5 anni | Totale |
|---|-------------------|------------------|----------------|-------------------|
| Debiti verso banche | 7.587.013 | 6.586.192 | 274.208 | 14.447.413 |
| Acconti | 10.871 | | | 10.871 |
| Debiti verso fornitori | 8.662.789 | | | 8.662.787 |
| Debiti verso Controllanti | 249.000 | | | 249.000 |
| Debiti tributari | 806.429 | 5.871 | | 812.300 |
| Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale | 137.408 | | | 137.408 |
| Altri debiti | 499.244 | | | 499.244 |
| Totali | 17.952.752 | 6.592.063 | 274.208 | 24.819.023 |

Composizione Debiti v/controlanti

I debiti verso la controllante Assunta Srl pari ad euro 249.000 sono formati da dividendi deliberati nel corso del 2021.

Debiti tributari

I debiti tributari sono rappresentati da:

| Descrizione | Saldo |
|--------------------------------|----------------|
| IVA c/Erario | 272.740 |
| Ritenute passive | 122.304 |
| Debiti per IRE/IRAP | 371.643 |
| Altri | 33.871 |
| Debito pe rimposta sostitutiva | 11.742 |
| Totali | 812.300 |

Altri debiti

I debiti verso altri sono rappresentati da:

| Descrizione | Saldo |
|---------------------------------|----------------|
| Depositi Cauzionali | 20.250 |
| Debiti v/personale | 159.542 |
| Debiti v/clienti | 18.777 |
| Debiti v/amministratori | 7.888 |
| Debiti v/ ex soci per dividendi | 285.000 |
| Altri Debiti | 6.266 |
| Debiti v/ collaboratori | 1.521 |
| Totali | 499.244 |

Ratei e risconti passivi

Il prospetto che segue espone il dettaglio delle variazioni intervenute nell'esercizio chiuso al 31/12/2021 nelle voci che compongono la sottoclasse Ratei e risconti passivi.

| | Valore di inizio Esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Ratei e risconti passivi | 195.986 | 177.534 | 373.520 |
| Totali | 195.986 | 177.534 | 373.520 |

Di seguito il dettaglio:

| Descrizione | Saldo al 31/12/2021 |
|---|---------------------|
| Ratei passivi su interessi | 32.667 |
| Ratei passivi su dipendenti | 79.175 |
| Ratei passivi diversi | 641 |
| Risconti passivi Contributo Sabatini | 40.671 |
| Risconti passivi Credito Imposta su beni strumentali nuovi L.160/2019 e L. 178/2020 | 212.287 |
| Risconti passivi diversi | 8.079 |
| Totale | 373.520 |



VALORE DELLA PRODUZIONE**Ricavi delle vendite e delle prestazioni**

I ricavi di vendita dei prodotti e delle merci o di prestazione dei servizi relativi alla gestione caratteristica sono stati indicati al netto dei resi, degli sconti di natura commerciale, di abbuoni e premi ed ammontano a totali euro 49.692.216.

Ripartizione dei ricavi per categoria:

| Descrizione | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Prestazioni di servizi resi | 29.239.102 | 20.453.113 | 49.692.216 |
| Totale | 29.239.102 | 20.453.113 | 49.692.216 |

Ripartizione dei ricavi per area geografica:

| Descrizione | Totale |
|----------------|-------------------|
| Italia | 11.839.933 |
| Paesi UE | 10.115.685 |
| Paesi Extra UE | 27.736.597 |
| Totale | 49.692.216 |

Altri Ricavi e Proventi di totali euro 318.267 sono costituiti prevalentemente da contributi in c/impianti per crediti di imposta beni strumentali nuovi ex L. 160/2019 e 178/2020.

Costi della produzione

I costi e gli oneri della classe B del Conto economico, classificati per natura, sono stati indicati al netto di resi, sconti di natura commerciale, abbuoni e premi, mentre gli sconti di natura finanziaria sono stati rilevati nella voce C.16, costituendo proventi finanziari.

Nel complesso, i costi della produzione di competenza dell'esercizio chiuso al 31/12/2021, al netto dei resi, degli sconti di natura commerciale e degli abbuoni, ammontano a euro 46.514.826.

Il prospetto che segue espone il dettaglio delle variazioni intervenute nell'esercizio chiuso al 31/12/2021 nelle voci che compongono i costi della produzione.

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci | (14.316.056) | 13.473.785 | (27.789.841) |
| Per servizi | (11.075.420) | 4.467.661 | (15.543.081) |
| Per godimento di beni di terzi | (499.316) | 87.724 | (587.040) |
| Per il personale | (2.848.548) | 856.863 | (3.705.411) |
| Ammortamenti e svalutazioni | (909.326) | (72.944) | (836.382) |
| Variazioni delle rim. di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 664.984 | 1.462.624 | 2.127.608 |
| Oneri diversi di gestione | (158.304) | 22.375 | (180.679) |
| Totali | (29.141.986) | 20.298.088 | (46.514.826) |

Composizione della voce proventi e oneri finanziari

Si espone qui di seguito il dettaglio dei proventi e oneri finanziari iscritti in bilancio, in quanto considerati di valore apprezzabile:

| Oneri finanziari | Valore di inizio esercizio | Variazione | Valore di fine esercizio |
|-----------------------------|----------------------------|-----------------|--------------------------|
| Interessi passivi bancari | (181.536) | (61.935) | (243.471) |
| Interessi passivi diversi | (59.920) | 13.752 | (46.168) |
| Differenze cambi | (27.241) | 9.748 | (17.493) |
| Proventi finanziari | | | |
| Interessi attivi bancari | 10 | 30 | 40 |
| Proventi finanziari diversi | 11.632 | (8.338) | 3.294 |
| Totale | (257.055) | (46.743) | (303.798) |



RENDICONTO FINANZIARIO

Il rendiconto permette di valutare:

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

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

I flussi finanziari dall'attività operativa comprendono i flussi che derivano dall'acquisizione, produzione e distribuzione di beni e dalla fornitura di servizi e gli altri flussi non ricompresi nell'attività di investimento e di finanziamento.

Il flusso finanziario derivante dall'attività operativa è determinato con il metodo indiretto, mediante il quale l'utile (o la perdita) dell'esercizio, l'utile (o la perdita) prima delle imposte, è rettificato per tenere conto di tutte quelle variazioni, (ammortamenti di immobilizzazioni, accantonamenti ai fondi rischi e oneri, accantonamenti per trattamento di fine rapporto, svalutazioni per perdite durevoli di valore, variazioni di rimanenze, variazioni di crediti verso clienti e di debiti verso fornitori, variazioni di ratei e risconti attivi/passivi, plusvalenze o minusvalenze derivanti dalla cessione di attività), che hanno lo scopo di trasformare i componenti positivi e negativi di reddito in incassi e pagamenti (cioè in variazioni di disponibilità liquide).

I flussi finanziari dell'attività di investimento comprendono i flussi che derivano dall'acquisto e dalla vendita delle immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie e delle attività finanziarie non immobilizzate. Sono stati quindi rappresentati distintamente i principali incassi o pagamenti derivanti dall'attività di investimento, distinguendoli a seconda delle diverse classi di immobilizzazioni (immateriali, materiali e finanziarie).

I flussi finanziari dell'attività di finanziamento comprendono i flussi che derivano dall'ottenimento o dalla restituzione di disponibilità liquide sotto forma di capitale di rischio o di capitale di debito, pertanto sono state distintamente rappresentate le principali categorie di incassi o pagamenti derivanti dall'attività di finanziamento, distinguendo i flussi finanziari derivanti dal capitale di rischio e dal capitale di debito.



ALTRE INFORMAZIONI**Compensi organi di amministrazione**

Ai sensi dell'art.38, comma 1, lettera o) e o-septies) D. Lgs. 127/91, si precisa che i compensi spettanti agli organi di amministrazione per le funzioni compiute nell'esercizio in commento risultano stabilite nella seguente misura:

| | Importo Totale | di cui in società diverse dalla capogruppo |
|----------------|----------------|--|
| Amministratori | 56.460 | 38.460 |

I compensi spettanti agli amministratori sono stati attribuiti sulla base dell'apposita delibera di assemblea dei soci.

Si precisa che nell'esercizio in commento nessuna anticipazione e nessun credito sono stati concessi ad amministratori come pure non sono state prestate garanzie o assunti impegni nei confronti dei medesimi

Composizione del personale

Di seguito si espone il numero medio dei dipendenti, suddivisi per categorie, delle imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale

| Organico | Valore alla chiusura dell'esercizio corrente | Valore alla chiusura dell'esercizio precedente |
|---------------|--|--|
| Dirigenti | 0 | 1 |
| Quadri | 1 | 1 |
| Impiegati | 19 | 14 |
| Operai | 38 | 36 |
| Totali | 58 | 52 |

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

Nel corso dell'esercizio in commento il gruppo non ha rilevato né costi né ricavi di entità o incidenza eccezionali.

Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio non risulta alcuno strumento finanziario derivato.

Rapporti Infragrupo e operazioni con parti correlate

In merito alle operazioni effettuate infragrupo e con parti correlate, si precisa che le stesse non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrano nelle normali attività delle società e sono concluse a normali condizioni di mercato, realizzate sulla base di regole che ne assicurano la trasparenza nonché la correttezza sostanziale e procedurale.

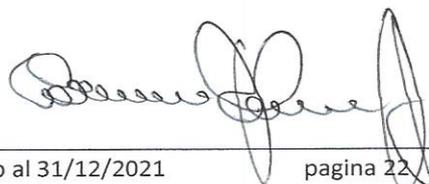
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Per tali informazioni si rimanda al paragrafo "Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione" della Relazione sulla Gestione dell'Amministratore Unico.

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

Arzignano, 19 aprile 2022

L'Amministratore Unico



MARCIGAGLIA CARMEN

**G.M. SRL
SOCIETA' UNIPERSONALE**

**Sede in ARZIGNANO, VIA OLIMPICA 11
Capitale sociale euro 90.000,00
interamente versato**

**Cod.Fiscale Nr.Reg.Imp. 03683010247
Iscritta al Registro delle Imprese di VICENZA
Nr. R.E.A. 345139**

*Relazione sulla gestione dell'Amministratore Unico
al Bilancio consolidato
dal 01/01/2021 al 31/12/2021*

Signori Soci,

il bilancio consolidato al 31 dicembre 2021 chiude con un utile di Euro 2.453.555.

In un contesto macroeconomico sicuramente critico quale quello del 2021 sia per il protrarsi della pandemia Covid 19 sia per l'aumento generalizzato del costo delle materie prime e dei trasporti osservato a partire da settembre 2021, riteniamo che le società del gruppo siano state in grado di rispondere con prontezza ed adeguatezza determinando risultati economici, finanziari e patrimoniali ritenuti più che positivi.

Situazione del gruppo e andamento della gestione

L'esercizio 2021 è stato caratterizzato da un sensibile incremento del valore della produzione, +58% rispetto all'anno precedente, frutto degli investimenti nell'area commerciale e nell'area R&D che ha consentito di migliorare il posizionamento sul mercato. Si tratta di un aumento dei quantitativi di vendita a prezzi di listino pressoché invariati con consolidamento principalmente dei clienti a livello europeo e nordamericano nel settore dell'arredamento.

La società continua a concentrare la propria attività nella produzione, trasformazione e commercio delle pelli. In particolare G.M. S.r.l. si occupa principalmente del commercio di pelli finite per il settore arredamento, calzatura e pelletteria, determina le strategie di gruppo e indirizza le attività di ricerca e sviluppo in ottica strategica mentre la controllata Snam di Marcigaglia Antonio & C. S.r.l. (in seguito "Snam S.r.l.") si occupa principalmente dell'approvvigionamento, selezione e commercio di pelli semiterminate per il gruppo e per terzi, divenendo nel tempo un punto di riferimento nel distretto di Arzignano.

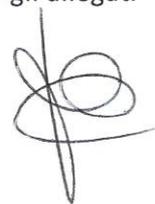
Tutta la parte industriale relativa al ciclo di trasformazione dei prodotti è invece affidata alla controllata Genesi S.r.l. Le sinergie di gruppo hanno consentito lo sviluppo continuo e smart di innovazioni di prodotto e processo in grado di ampliare il portafoglio articoli, indispensabile per rispondere velocemente alle mutevoli richieste del mercato, cercando di intercettare le richieste sempre più esigenti della clientela con prodotti *tailor made* derivanti dalla capacità ed esperienza, e di sviluppare soluzioni per ogni tipo di clientela.

La sinergia con la realtà industriale ha consentito, dall'esercizio 2019, nell'ambito di un ambizioso progetto in ricerca e sviluppo, la realizzazione di una produzione massiva di campionature e nuovi articoli che sarà in grado di ampliare ulteriormente, nei piani di sviluppo del management dei prossimi esercizi, il portafoglio clienti e di fidelizzare ulteriormente quelli in relazione.

Il positivo andamento della gestione caratteristica si traduce in un consolidamento e miglioramento della marginalità espressa in termini di Ebitda ed Ebit (in termini assoluti migliorati rispetto l'esercizio precedente, rispettivamente del 27,4% e del 39,9%).

La buona disponibilità finanziaria ha consentito nel corso degli esercizi 2020 e 2021 di poter pianificare gli approvvigionamenti sfruttando le condizioni di mercato più vantaggiose in una logica di mantenimento di un livello di scorte adeguato a soddisfare prontamente le esigenze dei clienti oltre a fidelizzare i fornitori strategici.

Al fine di meglio comprendere l'andamento gestionale, si fornisce una riclassificazione operativa e finanziaria dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico (si vedano gli allegati "A" e "B").



Analizzando le suddette riclassificazioni, nonché gli indici di bilancio correlati, che si riportano di seguito, si rileva quanto segue:

| INDICI DI LIQUIDITA' - rif. sp finanziario | 2020 | 2021 |
|---|-----------|-----------|
| marginale di tesoreria (attivo circolante - passivo a breve termine) | 6.787.064 | 9.536.215 |
| indice di disponibilità (current ratio) (attivo circolante/passivo a breve termine) | 145,79% | 152,05% |
| indice di liquidità (acid test) (attivo circolante-magazzino)/(passivo a breve termine) | 79,30% | 86,17% |
| marginale di struttura (debiti finanziari m/l + patrimonio netto - immobilizzazioni) | 6.564.009 | 9.229.720 |

Quanto alla **situazione finanziaria**, sia nel breve che nel medio/lungo periodo si conferma la positività di tutti gli indicatori grazie ai flussi generati dalla gestione corrente, alla buona patrimonializzazione della società rispetto agli investimenti immobilizzati e all'accesso a forme di finanziamento a medio lungo termine.

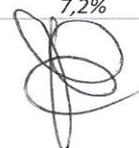
Il costante miglioramento del margine di struttura e del margine di tesoreria confermano l'andamento positivo dell'equilibrio finanziario e della capacità della società di far fronte a nuovi investimenti.

| INDICI DI STRUTTURA FINANZIARIA E INDEBITAMENTO | 2020 | 2021 |
|--|-----------|------------|
| rapporto debiti fin./mezzi propri debiti finanziari/patrimonio netto | 1,48 | 1,83 |
| rapporto di indebitamento debiti finanziari/(debiti finanziari + patrimonio netto) | 0,60 | 0,65 |
| indice di indipendenza finanziaria patrimonio netto / totale attivo | 25,90% | 23,99% |
| incidenza on. fin sul fatturato oneri finanziari netti/fatturato | 0,86% | 0,61% |
| PFN Debiti finanziari-Crediti finanziari e Dispon. liquide | 8.822.964 | 14.220.776 |

Quanto alla **struttura finanziaria**, si evidenzia l'equilibrio tra mezzi propri e finanziamenti e la mantenuta regolarità nei rapporti con il sistema bancario.

Si evidenzia l'incremento della Posizione Finanziaria Netta (aumentata di circa 5,4 milioni), integralmente destinato a supportare l'investimento nel Capitale Circolante Netto (aumentato di circa 5,7 milioni) correlato all'aumento del fatturato (aumentato di oltre 20 milioni).

| INDICE DI REDDITIVITA' | 2020 | 2021 |
|--|--------------------|-------------------|
| ROI "classico" (rif. sp finanziario - dato medio) Ebitda/totale attivo medio | 9,77% | 11,99% |
| ROE "classico" reddito netto contabile/ patrimonio netto medio | 26,80% | 33,07% |
| EBITDA <i>% su Ricavi delle Vendite e delle prestazioni</i> | 3.470.411 11,9% | 4.420.380 8,9% |
| EBIT <i>% su Ricavi delle Vendite e delle prestazioni</i> | 2.561.085 8,8% | 3.583.999 7,2% |



Quanto, infine, alla **situazione economica** si rileva la conferma dei già ottimi indici di redditività, grazie al mantenimento della marginalità media.

Andamento dei costi, ricavi ed investimenti

Nel bilancio e nella nota integrativa sono riportati con adeguato dettaglio i principali costi e ricavi dell'esercizio in corso e di quello precedente.

Si riporta una tabella con i principali aggregati economici in unità di Euro.

| | 2020 | 2021 | Variazione |
|--|-------------|-------------|------------|
| Valore della produzione | 31.703.070 | 50.098.825 | 58% |
| Costi delle materie prime, suss. di cons. | -14.316.056 | -27.789.841 | 94% |
| Costi per servizi | -11.075.420 | -15.543.081 | 40% |
| Costi godimento beni di terzi | -499.316 | -587.040 | 18% |
| Costi del personale | -2.848.548 | -3.705.411 | 30% |
| Ammortamenti e svalutazioni | -909.326 | -836.382 | -8% |
| Variazioni rimanenze m.p., suss., di cons. | 664.984 | 2.127.608 | 220% |
| Oneri diversi di gestione | -158.304 | -180.679 | 14% |
| Proventi e oneri finanziari | -257.055 | -303.798 | 18% |
| Imposte sul reddito | -483.928 | -826.646 | 71% |
| Risultato di esercizio | 1.820.102 | 2.453.555 | 35% |

Informazioni su ambiente e personale

Coerentemente con le politiche organizzative e con il progetto di migliorare il posizionamento della società anche nell'ambiente in cui opera, nei primi mesi del 2020 è stato adottato sulla controllata produttiva Genesi Srl il modello di organizzazione ai sensi del D.Lgs 231/2001 e nominato un O.d.v. esterno, con la finalità di consolidare l'orientamento finora adottato di primaria attenzione alla tutela dei principi etici, ambientali e legali che hanno sempre caratterizzato l'approccio organizzativo e gestionale della società.

Nel corso dell'esercizio 2021 anche la capogruppo G.M. S.r.l. ha iniziato le attività propedeutiche all'implementazione del modello organizzativo 231 secondo la normativa vigente.

In ossequio a quanto disposto dall'art. 2428, comma 2, del Codice Civile, Vi precisiamo che le società del gruppo svolgono le proprie attività nel pieno rispetto delle disposizioni in materia ambientale (D. Lgs. 152/06 e succ. mod.) e di Salute e Sicurezza nel posto di lavoro (D. Lgs. 81/08), grazie alla costante vigilanza da parte del Datore di Lavoro, dei dirigenti e dei preposti.

Attività di ricerca e di sviluppo

Le società sono costantemente concentrate nell'intercettare ed anticipare le richieste della clientela sviluppando continue innovazioni di prodotto e processo. Nell'esercizio 2021 sono continuati gli investimenti nell'area R&D nell'ambito di un programma pluriennale in capo alla G.M. S.r.l. finalizzato a dotare la società delle necessarie risorse tecniche e per sviluppare una maggiore capacità di penetrazione commerciale con l'acquisizione di più ampie quote di mercato e possibilità di sviluppo di rapporti privilegiati con primari clienti nell'area pelletteria / luxury ed operatori di fasce più alte nell'area arredamento.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime.

Si precisa che sono stati intrattenuti rapporti con le società di cui al punto 2 terzo comma dell'art. 2428 del codice civile.

Nello specifico gli stessi si riferiscono a:

- Crediti verso imprese collegate (IUVAT Srl) di Euro 74.000
- Debiti verso controllanti (Assunta Srl) di Euro 249.000



I rapporti intrattenuti nel corso dell'esercizio sono stati regolati complessivamente a condizioni di mercato.

Numero e valore nominale delle azioni proprie, delle azioni o quote di società controllanti possedute dalla società, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona, con l'indicazione della parte di capitale corrispondente

La società non possiede né azioni né quote di società controllanti né direttamente né per il tramite di società fiduciarie né per interposta persona.

Numero e valore nominale delle azioni proprie, delle azioni o quote di società controllanti acquistate o alienate dalla società nel corso dell'esercizio, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona, con l'indicazione della corrispondente parte di capitale, dei corrispettivi e dei motivi degli acquisti e delle alienazioni

La società, anche per il tramite di società fiduciarie o per interposta persona, nel corso dell'esercizio, non ha né acquistato né alienato azioni o quote di società controllanti.

Attività di direzione e coordinamento

Ai sensi del comma 5 dell'art. 2497-bis del Codice Civile si attesta che la società capogruppo non è soggetta all'altrui attività di direzione e coordinamento.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione

La società continua ad ottemperare agli adempimenti in merito all'emergenza epidemiologica Covid 19, adottando le misure a tutela della salute del personale dipendente e dei collaboratori e la messa in sicurezza dei luoghi di lavoro.

In merito alle criticità dell'attuale situazione macroeconomica iniziate a settembre 2021 con l'aumento dei prezzi delle materie prime, dei costi di trasporto e delle utilities ed ulteriormente aggravate dall'inizio del conflitto tra Russia ed Ucraina a marzo 2022, la società ritiene che sia necessario monitorare costantemente le fonti di approvvigionamento ed i prezzi di acquisto oltre a cercare di supportare i clienti gestendo le crescenti difficoltà dal punto di vista logistico-distributivo.

Risulta difficile prevedere l'evoluzione non solo a medio-lungo ma anche a breve termine sia dei prezzi sia della disponibilità di quantitativi di materia prima pelle.

In ogni caso la politica di approvvigionamento della società risulta funzionale a far fronte alle esigenze produttive di diversi mesi.

Inoltre sia G.M. S.r.l. che Snam S.r.l. hanno un portafoglio ordini positivamente orientato per il 2022 per cui nonostante ad oggi siano ancora incerti gli effetti generali sopra indicati nel medio/lungo termine non sussistono, al momento, elementi per rivedere gli obiettivi del Gruppo.

In data 7 aprile 2022 le assemblee dei soci di GM S.r.l. e Snam S.r.l. hanno approvato il progetto di scissione finalizzato allo scorporo dei beni immobili non strumentali e delle partecipazioni non strategiche del gruppo al fine di mantenere il focus sulle attività core 2022. L'eventuale scissione sarà subordinata all'ingresso di nuovo capitale per importo almeno pari al valore patrimoniale degli asset scissi.

Informazioni sui principali rischi ed incertezze

Le società del gruppo, nell'ambito delle proprie operatività, sono esposta al contesto macroeconomico generale o specifico dei settori operativi in cui opera, nonché a rischi derivanti da scelte strategiche e a rischi interni di gestione.



Ai sensi dell'art. 40 c. 2, lett. d-bis n. 2 del del D.Lgs 127/91 si indicano i principali rischi a cui le società sono esposte.

Per quanto attiene ai rischi di fonte esterna le società del gruppo sono esposte ai seguenti principali rischi:

- rischio di credito: si evidenzia che le società del gruppo operanti hanno perseguito anche nel corrente anno politiche di selezione e differenziazione della clientela per contrastare il rischio di insolvenze;
- rischio paese: si evidenzia che le società del gruppo operano in mercato internazionale sia per l'approvvigionamento di materie prime, sia come mercato di sbocco dei prodotti finiti; ad ogni modo perseguono una politica di frazionamento e diversificazione dei mercati di riferimento e non si evidenziano al momento particolari criticità
- rischio ambientale: si evidenzia che le società del gruppo hanno adottato ogni più opportuna azione per eliminare o contenere i rischi ambientali
- rischio di accesso al credito: si evidenzia che le società del gruppo godono di un buon accesso al credito e non si riscontrano criticità

Valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico in relazione all'uso da parte delle società di strumenti finanziari

Nell'ambito del gruppo ci si avvale esclusivamente di strumenti derivati di copertura dei rischi di cambio valutari. Trattasi di operazioni non a titoli speculativo ma di sola copertura.

Obiettivi e politiche della società in materia del rischio finanziario, compresa la politica di copertura per ciascuna principale categoria di operazioni previste

A tal proposito, non ci sono significativi rischi da segnalare.

Esposizione delle società del gruppo al rischio di prezzo, al rischio di credito, al rischio di liquidità e al rischio di variazione dei flussi finanziari

A tal proposito, non ci sono significativi rischi da segnalare; con riferimento al "rischio di liquidità" si stanno condividendo con gli istituti bancari modalità e forme di sostegno in coerenza coi fabbisogni individuati.

Sedi secondarie

La società non possiede sedi secondarie.

Documento programmatico sulla privacy

Ai sensi del Regolamento UE 679/2016, regolamento europeo in materia di protezione dei dati personali, l'amministratore da atto che la società si è adeguata alle misure in materia di protezione dei dati personali, alla luce delle disposizioni introdotte dal decreto attuativo D.Lgs. 101/18 secondo i termini e le modalità ivi indicate.

Arzignano, 19 aprile 2022

L'Amministratore Unico
MARCIGAGLIA CARMEN



| Gruppo G.M.-Consolidato (€) Allegato "A" | CONSUNTIVO | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2020 | 31/12/2021 |
| Immobilizzazioni immateriali | 1.190.798 | 1.661.785 |
| Immobilizzazioni materiali | 3.381.509 | 3.981.315 |
| Immobilizzazioni finanziarie | 43.679 | 33.679 |
| TOTALE ATTIVO FISSO NETTO | 4.615.986 | 5.676.779 |
| Rimanenze | 9.854.801 | 12.070.751 |
| Crediti commerciali | 8.694.976 | 12.428.095 |
| (Debiti commerciali) | (7.952.644) | (8.662.787) |
| CCO (Capitale circolante operativo) | 10.597.132 | 15.836.059 |
| Altri crediti | 1.836.819 | 2.608.874 |
| (Altri debiti) | (1.211.377) | (1.548.343) |
| CCN (Capitale circolante netto) | 11.222.574 | 16.896.590 |
| (TFR e altri fondi) | (223.055) | (306.494) |
| CIN (CAPITALE INVESTITO NETTO) | 15.615.505 | 22.266.875 |
| Debiti finanziari - breve | 3.686.504 | 5.521.042 |
| Debiti finanziari - componente a breve del ML | 1.456.747 | 2.262.145 |
| Debiti finanziari - medio lungo (ML) | 4.924.730 | 7.198.226 |
| (Crediti finanziari e titoli) | (15.000) | (15.000) |
| (Cassa e disponibilità) | (1.230.017) | (745.637) |
| PFN (Posizione finanziaria netta) | 8.822.964 | 14.220.776 |
| Capitale sociale | 90.000 | 90.000 |
| Riserve | 4.582.977 | 5.502.544 |
| Risultato d'esercizio | 1.649.094 | 2.453.555 |
| PN (Patrimonio netto) di Gruppo | 6.322.070 | 8.046.099 |
| Capitale e riserve di terzi | 299.463 | 0 |
| Risultato d'esercizio di terzi | 171.008 | 0 |
| PN (Patrimonio netto) di terzi | 470.471 | 0 |
| PN (Patrimonio netto) | 6.792.541 | 8.046.099 |
| CAPITALE ACQUISITO | 15.615.505 | 22.266.875 |

| Gruppo G.M.-Consolidato (€) Allegato "B" | CONSUNTIVO | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2020 | 31/12/2021 |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 29.239.102 | 49.692.216 |
| Costo del venduto | (11.721.495) | (25.573.890) |
| MARGINE PRIMO | 17.517.607 | 24.118.325 |
| <i>% sui Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i> | <i>59,9%</i> | <i>48,5%</i> |
| Lavorazioni esterne | (8.056.782) | (11.212.071) |
| MARGINE INDUSTRIALE | 9.460.824 | 12.906.254 |
| <i>% sui Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i> | <i>32,4%</i> | <i>26,0%</i> |
| Altri proventi | 534.391 | 318.267 |
| Costi per servizi | (3.018.638) | (4.331.010) |
| Costi per godimento beni di terzi | (499.316) | (587.040) |
| Costi per il personale | (2.848.547) | (3.705.411) |
| Oneri diversi di gestione | (158.304) | (180.679) |
| EBITDA | 3.470.411 | 4.420.380 |
| <i>% sui Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i> | <i>11,9%</i> | <i>8,9%</i> |
| Ammortamenti immateriali | (311.471) | (454.207) |
| Ammortamenti materiali | (256.289) | (382.175) |
| Svalutazione crediti e fondi rischi | (341.566) | 0 |
| EBIT | 2.561.085 | 3.583.999 |
| <i>% sui Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i> | <i>8,8%</i> | <i>7,2%</i> |
| Proventi e (Oneri) Finanziari | (257.055) | (303.798) |
| UTILE ANTE IMPOSTE | 2.304.030 | 3.280.201 |
| Imposte sul risultato d'esercizio | (483.928) | (826.646) |
| UTILE/PERDITA | 1.820.102 | 2.453.555 |
| <i>di cui di Terzi</i> | <i>171.008</i> | <i>0</i> |

DETERMINA DELL'AMMINISTRATORE UNICO

L'anno 2022, il giorno 19 del mese di Aprile alle ore 9:00 presso la sede sociale di Via OLIMPICA 11, 36071 ARZIGNANO VI , è presente la Sig.ra Marcigaglia Carmen in qualità di Amministratore Unico della società G.M. SRL – società unipersonale affinché si proceda all'approvazione del bilancio consolidato del gruppo chiuso al 31/12/2021, corredato dalla nota integrativa e dalla relazione sulla gestione, allegati alla presente. A tal proposito si precisa che il bilancio consolidato è stato redatto a titolo volontario e in conformità ai principi contabili nazionali. Il bilancio consolidato include le informazioni finanziarie, patrimoniali e contabili di G.M. S.r.l., in qualità di capogruppo, e delle società dalla stessa controllate.

Viene, inoltre, rappresentato che è stato altresì predisposto il bilancio consolidato pro-forma alla data del 31/12/2021 (di seguito anche "**Bilancio Pro-forma consolidato**") e le relative note esplicative per la predisposizione.

Il Bilancio pro-forma consolidato comprende i prospetti relativi allo stato patrimoniale e al conto economico pro-forma per l'esercizio chiuso al 31/12/2021 di G.M. S.r.l. ed i prospetti relativi allo stato patrimoniale e al conto economico alla medesima data di Snam di Marcigaglia Antonio & C. S.r.l., controllata al 100% da G.M. S.r.l., e di Genesi S.r.l., società controllata al 100% da G.M. S.r.l..

Il Bilancio Pro-forma consolidato è stato predisposto con la finalità di riflettere anticipatamente gli effetti dell'operazione di scissione parziale in programma nel primo semestre 2022 con la quale verranno scorporati, a favore di Assunta Immobiliare S.r.l. (società esterna all'area di consolidamento, ancorché sottoposta al medesimo controllo di G.M. S.r.l.), gli asset immobiliari e le attività "non core" rispetto all'attività conciarica considerata "principale".

Per la redazione del Bilancio Pro-forma consolidato sono stati utilizzati i bilanci di esercizio, come formulati dai rispettivi organi amministrativi con riferimento alla data del 31/12/2021, e redatti in conformità ai principi contabili nazionali.

A tal riguardo viene dato atto del fatto che, nonostante il rispetto delle regole comunemente accettate e l'utilizzo di assunzioni ragionevoli, vi sono dei limiti connessi alla natura stessa dei dati *pro-forma* e dunque, qualora l'operazione fosse realmente avvenuta alle date prese come riferimento per la predisposizione della relazione finanziaria consolidata pro-forma, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati rappresentati nei conti economici, nello stato patrimoniale pro-forma, nel rendiconto finanziario e nella posizione finanziaria netta consolidati pro-forma.

Preso atto di quanto sopra l'Amministratore Unico

DETERMINA

1. di approvare il bilancio consolidato chiuso al 31/12/2021, corredato dalla relazione sulla gestione e dalla nota integrativa;
2. di approvare il Bilancio Pro-forma consolidato al 31 dicembre 2021, corredato delle note esplicative.

L'Amministratore Unico
MARCIGAGLIA CARMEN



G.M. S.r.l.

**Bilancio consolidato al 31 dicembre 2021
Relazione della società di Revisione Indipendente**

Relazione della società di revisione indipendente

Al Socio Unico della
G.M. S.r.l.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo GM S.r.l. (nel seguito anche il “Gruppo”) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l’esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2021, del risultato economico e dei flussi di cassa per l’esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

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

Altri aspetti

Il bilancio consolidato della G.M. S.r.l. per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 non è stato sottoposto a revisione contabile.

La presente relazione non è emessa ai sensi di legge, stante il fatto che l’Amministratore Unico di G.M. S.r.l. ha predisposto a titolo volontario il bilancio consolidato.

Responsabilità dell’Amministratore Unico per il bilancio consolidato

L’Amministratore Unico è responsabile per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione 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’Amministratore Unico 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.

L’Amministratore Unico utilizza il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistano le condizioni per la liquidazione della capogruppo G.M. S.r.l. o per l’interruzione dell’attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

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

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

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.
- Abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Milano, 21 aprile 2022

Audirevi S.p.A.

Martino Cito
Procuratore – Revisore Legale