G.M. LEATHER S.P.A.

BILANCIO CONSOLIDATO CHIUSO AL 31/12/2022

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

Stato Patrimoniale Attivo	31/12/2022	31/12/2021
	37.691.071	**33.545.136**
B) IMMOBILIZZAZIONI	5.838.932	5.676.779
I - Immobilizzazioni Immateriali	3.822.425	1.661.785
1) Costi di impianto e di ampliamento	775.797	0
2) Costi di sviluppo	1.561.452	748.024
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	29.930	4.364
5)bis Differenza da consolidamento	0	36.288
7) Altre	1.455.246	873.109
II - Immobilizzazioni Materiali	2.015.828	3.981.315
1) Terreni e fabbricati	19.587	2.393.885
2) Impianti e macchinario	1.603.365	1.263.736
3) Attrezzature industriali e commerciali	118.246	92.495
4) Altri beni	274.630	231.199
III - Immobilizzazioni finanziarie	679	33.679
1) Partecipazioni	679	33.679
a) Imprese controllate	0	0
b) Imprese collegate	0	33.000
d-bis) Altre imprese	679	679
2) Crediti	0	0
d-bis) Altre imprese	0	0
C) ATTIVO CIRCOLANTE	31.351.552	27.635.220
I - Rimanenze	10.810.548	12.070.751
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	802.697	775.286
2) Prodotti in corso lavorazione e semilavorati	5.484.437	6.500.154
3) Lavori in corso su ordinazione	811.289	475.265
4) Prodotti finiti e merci	3.712.125	4.320.046
II - Crediti	19.364.184	14.803.832
1) Verso clienti	16.377.662	12.428.095
2) Verso imprese collegate	0	74.000
3) Verso imprese controllate	0	0
5-bis) Crediti tributari	2.359.702	1.679.607
di cui oltre l'esercizio	*413.891*	*95.079*
5-ter) Imposte anticipate	162.996	71.035
5-quater) Verso altri	463.823	551.096
di cui oltre l'esercizio	*2.219*	*6.656*
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	87.247	15.000
5) Strumenti finanziari derivati attivi	87.247	0
6) Altri titoli	0	15.000
IV - Disponibilità liquide	1.089.573	745.637
1) Depositi bancari e postali	1.089.064	745.274
3) Denaro e valori in cassa	509	363
D) RATEI E RISCONTI	500.587	233.137

Stato Patrimoniale Passivo	31/12/2022	31/12/2021
	37.691.071	**33.545.136**
A) PATRIMONIO NETTO	11.716.316	8.046.099
I - Capitale	112.350	90.000
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	3.888.900	0
III - Riserve da rivalutazione	0	569.484
IV - Riserva legale	18.000	18.000
VI - Altre riserve, distintamente indicate	5.598.453	4.915.060
Riserva straordinaria	5.240.518	4.640.097
Riserva da consolidamento	274.957	274.957
Varie altre riserve	82.979	6
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	86.166	0
Utile (perdita) dell'esercizio	2.012.447	2.453.555
B) FONDI PER RISCHI E ONERI	4.100	23.126
1) Per trattamento quiescenza e obblighi simili	0	0
2) Per imposte, anche differite	3.019	23.126
3) Strumenti finanziari derivati passivi	1.081	0
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	367.184	283.368
D) DEBITI	24.630.100	24.819.023
3) Debiti verso soci per finanziamenti	0	0
4) Debiti verso banche	16.564.659	14.447.413
di cui oltre l'esercizio	7.887.265	*6.860.400*
6) Acconti	20.000	10.871
7) Debiti verso fornitori	7.476.377	8.662.787
11) Debiti verso controllanti	0	249.000
12) Debiti tributari	183.327	812.300
di cui oltre l'esercizio	0	*5.871*
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	184.692	137.408
14) Altri debiti	201.045	499.244
E) RATEI E RISCONTI	973.370	373.520

Conto Economico	31/12/2022	31/12/2021
A) VALORE DELLA PRODUZIONE	41.194.243	50.098.825
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	40.828.692	49.692.216
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lav., semilavorati e finiti	(1.514.528)	185.887
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	336.023	(97.545)
5) Altri ricavi e proventi	1.544.055	318.268
Contributi in conto esercizio	694.398	222.073
Altri	849.657	96.195
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	(37.893.685)	(46.514.826)
6) Per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci	(19.362.109)	(27.789.841)
7) Per servizi	(11.612.471)	(15.543.081)
8) Per godimento di beni di terzi	(759.473)	(587.040)
9) Per il personale	(4.103.246)	(3.705.411)
a) Salari e stipendi	*(3.003.661)*	*(2.891.557)*
b) Oneri sociali	*(901.757)*	*(668.472)*
c) Trattamento di fine rapporto	*(197.828)*	*(145.382)*
10) Ammortamenti e svalutazioni	(1.677.421)	(836.382)
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	*(1.069.960)*	*(454.207)*
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	*(482.461)*	*(382.175)*
d)Svalutazioni credi compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	*(125.000)*	*0*
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(81.699)	2.127.608
14) Oneri diversi di gestione	(297.265)	(180.679)
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	3.300.558	3.583.999
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(976.166)	(303.798)
16) Altri proventi finanziari	95	3.334
d) Proventi diversi dai precedenti	*95*	*3.334*
Altri	95	3.334
17) Interessi e altri oneri finanziari	(686.437)	(289.639)
Altri	*(686.437)*	*(289.639)*
17-bis) Utili e perdite su cambi	(289.824)	(17.493)
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE	0	0
19) Svalutazioni	0	0
c) Di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)	2.324.392	3.280.201
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(311.945)	(826.646)
Imposte correnti	*(403.262)*	*(792.941)*
Imposte relative a esercizi precedenti	*(3.813)*	*0*
Imposte differite e anticipate	*95.130*	*(33.705)*
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	**2.012.447**	**2.453.555**

RENDICONTO FINANZIARIO, METODO INDIRETTO	31/12/2022	31/12/2021
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	2.012.447	2.453.556
Imposte sul reddito	311.945	826.646
Interessi passivi/(attivi)	976.166	303.797
1) Utile (perdita) dell'es. prima d'imp. sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	3.300.557	3.583.999
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	197.828	145.382
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.677.421	836.382
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.875.249	981.764
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	5.175.805	4.565.763
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	1.260.203	-2.215.950
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-4.065.438	-3.744.828
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	-1.186.410	710.143
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	-267.450	-98.645
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	599.851	177.534
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	-1.490.671	-217.270
Totale variazioni del capitale circolante netto	-5.149.916	-5.389.016
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	25.888	-823.253
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-976.166	-303.797
(Imposte sul reddito pagate)	-311.945	-826.646
(Utilizzo dei fondi)	-133.037	-61.943
Totale altre rettifiche	-1.421.148	-1.192.386
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	-1.395.260	-2.015.639
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
Disinvestimenti/(Investimenti)	1.483.026	-981.981
Immobilizzazioni immateriali		

Disinvestimenti/(Investimenti)	-3.230.600	-925.194
Immobilizzazioni finanziarie		
Disinvestimenti/(Investimenti)	-39.247	10.000
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-1.786.821	-1.897.175
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-2.665.080	403.440
Accensione finanziamenti	4.533.326	4.225.000
Mezzi propri		
Incrementi di capitale e riserve	1.657.770	0
(Acquisto partecipazioni consolidate)	0	-100.000
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	-1.100.000
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	3.526.017	3.428.434
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	343.936	-484.380
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	745.274	1.229.630
Danaro e valori in cassa	363	387
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	745.637	1.230.017
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	1.089.064	745.274
Danaro e valori in cassa	509	363
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.089.573	745.637

NOTA INTEGRATIVA
AL BILANCIO CONSOLIDATO CHIUSO IL 31/12/2022

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO

CRITERI DI FORMAZIONE

Il presente Bilancio consolidato rappresenta la situazione del Gruppo G.M. LEATHER S.P.A. al 31/12/2022 ed è 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 è redatto ai sensi per le finalità previste dall'art. 18 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

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

AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il Bilancio consolidato trae origine dai bilanci della G.M. LEATHER S.P.A (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, che non ha subito variazioni rispetto al 31/12/2021, con il metodo integrale alla chiusura dell'esercizio ai sensi dell'art. 26 del D.Lgs. 127/91.

Denominazione	Sede	Capitale sociale 31/12/2022	Patrimonio Netto 31/12/2022	% controllo diretto	% consolidamento
SNAM di Marcigaglia Antonio & C. S.r.l.	ARZIGNANO (VI)	90.000	2.608.764	100	100
GENESI S.r.l.	ARZIGNANO (VI)	10.000	187.994	100	100

TECNICHE DI CONSOLIDAMENTO

Le principali tecniche di consolidamento adottate sono le seguenti:

- la data di riferimento del bilancio consolidato è il 31 dicembre 2022;
- 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 31/12/2022 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 31/12/2022 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 impianto e di ampliamento fanno riferimento ad oneri sostenuti in modo non ricorrente in precisi e caratteristici momenti della vita dell'impresa, quali la fase pre-operativa o quella di accrescimento della capacità operativa esistente. La patrimonializzazione discende da una verifica specifica circa la futura utilità di ogni componente di costo. La voce è comprensiva dei costi sostenuti al fine della quotazione della Capogruppo avvenuta nel corso del 2022 poiché il sostenimento di tali spese ha avuto lo scopo di espandere l'attività aziendale in direzioni nuove rispetto a quelle tradizionali.

I costi di sviluppo sono riferibili essenzialmente ad investimenti fatti dalla Capogruppo in collaborazione con la controllata Genesi 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 voce delle Altre immobilizzazioni immateriali comprende oneri pluriennali. Si tratta prevalentemente di migliorie sull'immobile di proprietà di terzi.

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.

L'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali è stato effettuato con sistematicità e in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione economica futura di ogni singolo bene o costo. Il costo delle immobilizzazioni in oggetto, infatti, è stato ammortizzato sulla base di un "piano" che si ritiene assicuri una corretta ripartizione dello stesso nel periodo di vita economica utile del bene cui si riferisce, periodo che, per i costi pluriennali, non è superiore a cinque anni. Il piano di ammortamento verrà eventualmente riadeguato solo qualora venisse accertata una vita economica utile residua diversa da quella originariamente stimata.
Il piano di ammortamento applicato, "a quote costanti", non si discosta da quello utilizzato per gli esercizi precedenti.

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, 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.

Le aliquote di ammortamento non hanno subito variazioni rispetto al 31/12/2022.

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 altre imprese sono valutate con il metodo del costo, in quanto ritenute non significative, ed iscritte in base ai rispettivi costi di acquisto e oneri accessori. Sono eventualmente rettificate 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 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.

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 il periodo in commento 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 5.838.932e sono suddivise in:

Immobilizzazioni immateriali:

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Differenza da consolidamento	Altre	Totale
VALORE DI INIZIO ESERCIZIO						
Costo	0	1.359.948	11.341	181.442	1.089.918	2.642.649
Ammortamenti	0	(611.924)	(6.977)	(145.154)	(216.810)	(980.865)
Valore di bilancio	0	748.024	4.364	36.288	873.109	1.661.785
VARIAZIONI						
Incrementi per acquisizioni	1.002.153	1.359.973	33.592	0	834.882	3.230.600
Riclassifiche	0	(4.337)	0	0	4.337	0
Ammortamento dell'esercizio	(226.356)	(543.208)	(8.026)	(36.288)	(257.082)	(1.069.960)
Totale variazioni	775.797	813.428	25.566	(36.288)	582.138	2.160.641
VALORE 31/12/2022						
Costo	1.002.153	2.715.584	44.933	181.442	1.929.137	5.873.249
Ammortamenti	(226.356)	(1.154.132)	(15.003)	(181.442)	(473.892)	(2.050.824)
Valore di bilancio	775.797	1.561.452	29.930	0	1.455.246	3.822.425

Immobilizzazioni materiali:

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale
VALORE DI INIZIO ESERCIZIO					
Costo	2.125.190	1.839.518	208.342	363.369	4.536.419
Rivalutazioni	587.097	0	0	0	587.097
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	(318.402)	(575.782)	(115.847)	(132.170)	(1.421.201)
Valore di bilancio	2.393.885	1.263.736	92.495	231.199	3.981.315
VARIAZIONI					
Incrementi per acquisizioni	0	697.910	49.513	189.480	936.903
Riclassifiche	2.150	0	0	3850	6.000
Decrementi per alienazioni	(2.690.077)	0	0	(107.291)	(2.797.368)
Ammortamento dell'esercizio	(33.044)	(358.281)	(23.761)	(67.373)	(482.461)
Altre variazioni	346.672	0	0	24.765	371.437
Totale variazioni	(2.374.299)	339.629	25.752	43.431	(1.965.487)
VALORE 31/12/2022					
Costo	24.360	2.537.428	257.855	449.408	3.269.051
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	(4.774)	(934.063)	(139.608)	(174.778)	(1.253.223)
Valore di bilancio	19.587	1.603.365	118.247	274.630	2.015.828

Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie ammontano a complessivi euro 679 e il prospetto che segue espone il dettaglio delle variazioni intervenute al 31/12/2022 nelle voci che le compongono:

	Valore di inizio Esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Imprese collegate	33.000	(33.000)	0
Altre imprese	679	0	679
	33.679	(33.000)	679

Rimanenze di magazzino

Le rimanenze ammontano a complessivi euro 10.810.548 e il prospetto che segue espone il dettaglio delle variazioni intervenute al 31/12/2022 nelle voci che compongono la sottoclasse Rimanenze.

	Valore di inizio Esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo	775.286	27.411	802.697
Prodotti in corso lavorazione e semilavorati	6.500.154	(1.015.717)	5.484.437
Lavori in corso su ordinazione	475.265	336.024	811.289
Prodotti finiti e merci	4.320.046	(607.921)	3.712.125
Totali	12.070.751	(1.260.203)	10.810.548

Crediti compresi nell'attivo circolante

Il prospetto che segue espone il dettaglio delle variazioni intervenute al 31/12/2022 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	12.428.095	3.949.567	16.377.662
Verso imprese collegate	74.000	(74.000)	0
Crediti tributari	1.679.607	680.095	2.359.702
Imposte anticipate	71.035	91.961	162.996
Verso altri	551.096	(87.273)	463.823
Totali	14.803.832	4.560.351	19.364.184

Crediti v/clienti

Tale voce è formata da crediti derivanti da scambi commerciali.

Crediti tributari

I crediti tributari sono rappresentati da:

Descrizione	31/12/2022
Credito IVA	913.136
Acconti IRES/IRAP	202.541
Credito Quotazione	460.268
Crediti d'imposta beni nuovi	760.169
Altri	23.587
Totale	2.359.702

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 162.996, 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	31/12/2022
Crediti verso fornitori	85.932
Cauzioni	106.538
Credito verso MISE per contributo Sabatini	26.855
Acconti a fornitori	235.847
Altri	8.651
Totale	463.823

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Alla data di chiusura dell'esercizio, la società detiene strumenti finanziari derivati attivi.
Al 31/12/2022 è stato rilevato in bilancio alla voce C.III. 5 dell'Attivo, per euro 87.247, uno strumento finanziario derivato di copertura.
Si precisa che il contratto soddisfa la definizione di strumento finanziario derivato poiché il suo valore varia in ragione della variazione di un tasso di interesse, non richiede un investimento netto iniziale (o richiede un investimento netto iniziale minore di quanto sarebbe richiesto per altri tipi di contratti), è regolato a data futura.
Lo strumento finanziario derivato di copertura ha l'obiettivo di stabilizzare i flussi di cassa attesi di un sottostante (ad esempio il tasso di interesse variabile pagato periodicamente su un debito finanziario).
Alla data di chiusura del bilancio, la società ha rilevato nello Stato patrimoniale (Attivo voce C.III.5) lo strumento di copertura al fair value per euro 87.247 e in contropartita ha alimentato la riserva di patrimonio netto denominata "Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi" (sottoclasse A.VII) riferito alla copertura dell'oscillazione dei tassi di interessi sui mutui.
Tale riserva verrà imputata a Conto economico nella misura e nei tempi corrispondenti al verificarsi o al modificarsi dei flussi di cassa dello strumento coperto (o al verificarsi dell'operazione oggetto di copertura).

Disponibilità liquide
Il prospetto che segue espone il dettaglio delle variazioni intervenute nell'esercizio chiuso al 31/12/2022 nelle voci che compongono la sottoclasse Disponibilità liquide.

	Valore di inizio Esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	745.274	343.790	1.089.064
Denaro e valori in cassa	363	146	509
Totali	745.637	343.936	1.089.573

Le disponibilità liquide ammontano ad euro 1.089.573 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 al 31/12/2022 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	233.137	267.450	500.587
Totali	233.137	267.450	500.587

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	31/12/2022
Risconti attivi su leasing	319.859
Risconti attivi su commissioni	115.694
Risconti attivi su assicurazioni	5.002
Risconti attivi su spese pubblicità	25.259
Altri	34.773
Totale	500.587

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	189.732
Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio	54.738
Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio	147.504
Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso di interesse effettivo	3.303

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto ammonta a euro 11.716.316 ed evidenzia una variazione in aumento di euro 3.670.216.

	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			22.350		112.350
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0			3.888.900		3.888.900
III - Riserve da rivalutazione	569.484		(569.484)			0
IV - Riserva legale	18.000					18.000
VI - Altre riserve, distintamente indicate	4.915.060	2.453.555	(1.770.162)			5.598.453
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari	0		(1.081)	87.246		86.166
Utile (perdita) dell'esercizio	2.453.555	(2.453.555)			2.012.447	2.012.447
Totale patrimonio netto del gruppo	8.046.099	0	(2.340.727)	3.998.496	2.012.447	11.716.316

Si evidenzia che nel corso dell'esercizio la Capogruppo ha deliberato un aumento di capitale di euro 22.350. A fronte di questo, il capitale sociale al 31/12/2022 ammonta a complessivi euro 112.350 ed è rappresentato da 11.235.000 azioni ordinarie, prive di indicazione espressa del valore nominale.

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) al 31/12/2022		Patrimonio netto al 31/12/2022	
	Del gruppo	Di Terzi	Del gruppo	Di Terzi
Da bilancio della capogruppo	1.054.559		9.357.999	
Valore di carico part. di controllo			(1.361.919)	
Attribuzione differenza di consolidamento (netto ammortamento)			181.442	
Attribuzione di capitale, riserve e risultati di esercizio al gruppo	994.177		3.538.794	
Ammortam. della diff. di consolid.	(36.288)			
Da bilancio consolidato	2.012.447		11.716.316	

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.

	Valore di inizio Esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Per imposte, anche differite	23.126	(20.107)	3.019
Strumenti finanziari derivati passivi	0	1.081	1.081
Totali	23.126	(19.026)	4.100

Alla data di chiusura del bilancio, la società ha rilevato nello Stato patrimoniale (voce B)3) Strumenti finanziari derivati passivi) lo strumento di copertura al fair value per euro 1.081 e in contropartita ha iscritto la riserva di patrimonio netto denominata Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi (sottoclasse A.VII). La riserva verrà imputata a Conto economico, nella misura e nei tempi corrispondenti al verificarsi o al modificarsi dei flussi di cassa dello strumento coperto.

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	283.368
Accantonamento dell'esercizio	161.893
Utilizzi	(78.077)
Valore 31/12/2022	367.184

Debiti

Il prospetto che segue espone il dettaglio delle variazioni intervenute al 31/12/2022 nelle voci che compongono la sottoclasse Debiti.

	Valore di inizio Esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Debiti verso banche	14.447.413	2.117.246	16.564.659
Acconti	10.871	9.129	20.000
Debiti verso fornitori	8.662.787	(1.186.410)	7.476.377
Debiti verso controllanti	249.000	(249.000)	0
Debiti tributari	812.300	(628.973)	183.327
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	137.408	47.284	184.692
Altri debiti	499.244	(298.199)	201.045
Totali	24.819.023	(188.923)	24.630.100

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	8.677.394	7.263.364	623.901	16.564.659
Acconti	20.000			20.000
Debiti verso fornitori	7.476.377			7.476.377
Debiti tributari	183.327			183.327
Debiti verso istituti di prev. e sicurezza sociale	184.692			184.692
Altri debiti	201.045			201.045
Totali	16.742.835	7.236.364	623.901	24.630.100

Debiti tributari

I debiti tributari sono rappresentati da:

Descrizione	31/12/2022
Ritenute	152.897
Debiti IRAP	14.503
Altri	15.927
Totale	183.327

Altri debiti

I debiti verso altri sono rappresentati da:

Descrizione	31/12/2022
Debiti verso dipendenti	155.470
Cauzioni	20.250
Debiti v/clienti	4.527
Debiti v/amministratori	5.687
Altri	15.110
Totale	201.045

Ratei e risconti passivi

Il prospetto che segue espone il dettaglio delle variazioni intervenute al 31/12/2022 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	373.520	599.850	973.370

Di seguito il dettaglio:

Descrizione	31/12/2022
Risconti passivi su contributo Sabatini	71.229
Risconti passivi crediti d'imposta beni nuovi	750.647
Ratei passivi su dipendenti	118.197
Ratei passivi su interessi passivi e oneri bancari	33.297
Totale	973.370

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 40.828.692.

Ripartizione dei ricavi per categoria:

Categoria di attività	31/12/2022
Semilavorati	12.825.720
Prodotti Finiti	28.002.972
Totale	40.828.692

Ripartizione dei ricavi per area geografica:

Area Geografica	31/12/2022
Italia	11.640.546
Paesi UE	8.554.228
Paesi Extra UE	20.633.918
Totale	40.828.692

Il prospetto che segue espone il dettaglio della voce Altri ricavi:

Descrizione	31/12/2022
Bonus Tessile e Moda	735.222
Altri crediti d'imposta	659.770
Fitti attivi	21.768
Bonus Sponsorizzazioni	21.350
Fondo perduto SIMEST	37.500
Altri	68.445
Totale	1.544.055

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 al 31/12/2022, al netto dei resi, degli sconti di natura commerciale e degli abbuoni, ammontano a euro 37.893.685.

Il prospetto che segue espone il dettaglio dei principali costi del periodo in esame:

Descrizione	Valore di fine esercizio
Per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci	(19.362.109)
Per servizi	(11.612.471)
Per godimento di beni di terzi	(759.473)
Per il personale	(4.103.246)
Ammortamenti e svalutazioni	(1.677.421)
Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(81.699)
Oneri diversi di gestione	(297.265)
Totali	(37.893.685)

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:

Descrizione	Valore di inizio Esercizio	Variazione	Valore di fine esercizio
Interessi passivi bancari	(243.471)	262.404	(505.875)
Interessi passivi diversi	(46.168)	134.395	(180.563)
Differenze cambi	(17.493)	272.331	(289.824)
Proventi finanziari			
Interessi attivi bancari	40	(11)	29
Proventi finanziari diversi	3.294	(3.228)	66
Totale	(303.798)		(976.166)

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 tra l'01/01/2022 e il 31/12/2022.

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) al 31/12/2022, 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)* 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	57.946	0
Sindaci	11.588	0

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 esposte il numero medio dei dipendenti, suddivisi per categorie, delle imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale

Organico	Valore di inizio Esercizio
Dirigenti	2
Quadri	2
Impiegati	21
Operai	45
Totali	70

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 sono gestiti i seguenti strumenti finanziari derivati

Contratto 1

- Importo di riferimento: 950.000 euro
- Tipologia di contratto: Cap Outstrike Dilazionato
- Data di negoziazione: 07 settembre 2022
- Scadenza finale: 30 dicembre 2028

Contratto 2

- Importo di riferimento: 450.000 euro
- Tipologia di contratto: Cap Outstrike Dilazionato
- Data di negoziazione: 07 settembre 2022
- Scadenza finale: 12 dicembre 2028

Contratto 3

- Importo di riferimento: 404.180 euro
- Tipologia di contratto: Cap Outstrike Dilazionato
- Data di negoziazione: 07 settembre 2022
- Scadenza finale: 1 settembre 2026

Contratto 4

- Importo di riferimento:679.000 euro

- Tipologia di contratto: Cap Outstrike
- Data di negoziazione:1 settembre 2022
- Scadenza finale: 1 settembre 2027

Contratto 5
- Importo di riferimento:643.151 euro
- Tipologia di contratto: Interest Rate Option CAP
- Data di negoziazione:18 settembre 2022
- Scadenza finale: 18 maggio 2026

Contratto 6
- Importo di riferimento: 175.525
- Tipologia di contratto: CAP DOUBLE STRIKE
- Data di negoziazione: 13/09/2022
- Scadenza finale: 31/03/2026

Contratto 7
- Importo di riferimento: 300.000
- Tipologia di contratto: CAP DOUBLE STRIKE
- Data di negoziazione: 13/09/2022
- Scadenza finale: 08/11/2027

Contratto 8
- Importo di riferimento: 200.000
- Tipologia di contratto: CAP DOUBLE STRIKE
- Data di negoziazione: 13/09/2022
- Scadenza finale: 23/11/2026

Contratto 9
- Importo di riferimento: 461.103 euro
- Tipologia di contratto: Cap Double Strike
- Data di negoziazione: 07 settembre 2022
- Scadenza finale: 31 dicembre 2025

Contratto 10
- Importo di riferimento: 300.000 euro
- Tipologia di contratto: Cap Double Strike
- Data di negoziazione: 07 settembre 2022
- Scadenza finale: 01 novembre 2026

Contratto 11
- Importo di riferimento: 371.398 euro
- Tipologia di contratto: Cap Double Strike
- Data di negoziazione: 07 settembre 2022
- Scadenza finale: 29 settembre 2027

Rapporti Infragruppo e operazioni con parti correlate

In merito alle operazioni effettuate infragruppo 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 il 31 dicembre 2022

Per tali informazioni si rimanda al paragrafo "Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio ed

evoluzione prevedibile della gestione" della Relazione Finanziaria Annuale al Bilancio Consolidato al 31/12/2022.

*****

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, 28 marzo 2023

per il Consiglio di Amministrazione
MALAGUTTI MARCO



G.M. LEATHER SPA

Sede in ARZIGNANO, VIA OLIMPICA 11
Capitale sociale euro 112.350,00
interamente versato

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

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2022
RELAZIONE FINANZIARIA ANNUALE

ORGANI SOCIETARI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

CARMEN MARCIGAGLIA - Presidente del Consiglio di Amministrazione

MARCO MALAGUTTI – Amministratore Delegato

CARLO CARPANO – Consigliere

MASSIMO FOLADOR – Consigliere

ELIA LODOVICO BONACINA - Consigliere

COLLEGIO SINDACALE

GIANMARIA BORTOLETTO – Presidente del Collegio Sindacale

LAURA PUDDU – Sindaca

PIETRO CARENA – Sindaco

KATIA AGOSTINI – Sindaca Supplente

MATTEO PURQUEDDU – Sindaco supplente

SOCIETA' DI REVISIONE

Nexia Audirevi Audirevi S.p.A.

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra attenzione il bilancio annuale consolidato di G.M. Leather S.p.A. al 31 dicembre 2022, redatto in conformità ai principi contabili nazionali ed accompagnato dalla presente relazione, con la quale desideriamo illustrarvi l'andamento della Società nel corso del 2022, il tutto in conformità a quanto stabilito dall'articolo 2428 del Codice civile.
il bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 chiude con un utile di Euro 2.012.447.
In un contesto macroeconomico che continua ad essere sicuramente molto critico a causa della coda delle problematiche derivanti dalla pandemia COVID19, delle tensioni sui costi dei prodotti di base, delle materie prime e delle utilities aggravate dalle tensioni internazionali ed in particolare dalle conseguenze della guerra fra Ucraina e Russia, oltre che dalla crescenti tensioni fra USA e CINA, riteniamo che il "Gruppo" sia stato in grado di rispondere con prontezza ed adeguatezza determinando risultati economici, finanziari e patrimoniali più che positivi.
Gli Amministratori dichiarano di aver provveduto con la redazione di adeguati assetti così come previsto dalla norma sul Codice della crisi d'impresa e dell'insolvenza (D.lgs 83/2022).

Situazione del gruppo e andamento della gestione
Il 2022 è stato caratterizzato da un aumento di fatturato di "prodotto finito", dalla riduzione delle vendite di "semilavorato" dovuta alla drastica contrazione di ordini dal sud est asiatico e dalla rilevante attività di R&S finalizzata al "consolidamento" del segmento storico dell'arredamento e, soprattutto, all' attività commerciale volta alla crescita del mercato strategico del "luxury". A confermare la rilevanza strategica del mercato del "luxury" sono da evidenziare anche gli investimenti effettuati in ambito "risorse umane" con assunzioni di personale con comprovate esperienze sia nell'area commerciale, sia nell'area produzione ed in macchinari ed attrezzature di ultima generazione 4.0.

Il "Gruppo" continua a concentrare la propria attività nella produzione, trasformazione e commercio delle pelli. In particolare la capogruppo G.M. Leather S.p.A.. (in seguito "GM") si occupa principalmente del commercio di pelli finite per il settore arredamento, automotive after market, calzatura e pelletteria, determina le strategie di gruppo e indirizza le attività di ricerca e sviluppo, mentre la controllata Snam di Marcigaglia Antonio & C. S.r.l. (in seguito "Snam") si occupa principalmente dell'approvvigionamento, selezione e commercio di pelli semi terminate 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. (in seguito "Genesi"). 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, nel corso del 2022, 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 per i prossimi esercizi, il portafoglio clienti, soprattutto nel segmento strategico del "luxury", oltre a fidelizzare ulteriormente quelli in relazione.

Il positivo andamento della gestione caratteristica nel 2022 si traduce in una marginalità in linea con le attese del management: EBITDA pari a Euro 4.977.979 (12,2% dei "ricavi" rispetto a 8,9% del precedente esercizio) e EBITt pari a Euro 3.300.558 (8,1% dei "ricavi" rispetto al 7,2%).

Al fine di supportare il proprio processo di crescita mediante il reperimento di risorse finanziare, G.M. Leather S.p.A. ha avviato il processo di quotazione al mercato Euronext Growth Milan sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana, processo che si è concluso in data 13 luglio 2022 con l'ammissione alle negoziazioni delle azioni ordinarie e dei warrant denominati

"Warrant G.M. Leather 2022-2025". Il collocamento, rivolto a primari investitori, al prezzo di Euro 1,75 per azione ordinaria, ha avuto ad oggetto n. 2.058.000 di nuova emissione alla data di inizio delle negoziazioni ed in data 11 agosto 2022 per n. 177.000 azioni ordinarie, Integrae SIM S.p.A., in qualità di Global Coordinator, ha esercitato parzialmente l'opzione greenshoe in aumento di capitale, concessa dalla Società in fase di collocamento delle proprie azioni ordinarie.

Sempre nel mese di luglio 2022 è stata perfezionata la scissione parziale da parte della capogruppo Gm e Snam in favore di Assunta Immobiliare, società controllata dall'azionista di controllo, con l'obiettivo di separare nell'ambito del Gruppo alcuni asset immobiliari e attività non connesse rispetto all'attività conciaria, che costituisce il core business

La disponibilità di risorse finanziarie ha consentito di continuare a 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	2021	2022
margine di tesoreria (attivo circolante - passivo a breve termine)	9.536.215	13.516.571
indice di disponibilità (current ratio) (attivo circolante/passivo a breve termine)	152,05%	173,80%
indice di liquidità (acid test) (attivo circolante-magazzino)/(passivo a breve termine)	86,17%	114,77%
margine di struttura (debiti finanziari m/l +patrimonio netto - immobilizzazioni)	9.229.720	13.145.286

Quanto alla **situazione finanziaria**, sia nel breve che nel medio/lungo periodo si conferma la positività di tutti gli indicatori in evidente miglioramento sia per i risultati della gestione sia a seguito quotazione di G.M. Leather S.p.A. nel mese di luglio 2022 all'Euronext Growth Milan (prima azienda del settore quotata a livello globale).

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	2021	2022
rapporto debiti fin./mezzi propri debiti finanziari/patrimonio netto	1,83	1,41
rapporto di indebitamento debiti finanziari/(debiti finanziari + patrimonio netto)	0,65	0,59
indice di indipendenza finanziaria patrimonio netto / totale attivo	23,99%	31,10%
incidenza on. fin sul fatturato oneri finanziari netti/fatturato	0,61%	2,30%
PFN Debiti finanziari–Crediti finanziari e Dispon. liquide	14.220.776	15.387.839

Quanto alla **struttura finanziaria**, si evidenzia l'equilibrio tra mezzi propri e finanziamenti e la mantenuta regolarità nei rapporti con il sistema bancario. Tutti gli indicatori sono in evidente miglioramento sia per i risultati della gestione sia a seguito quotazione di G.M. Leather S.p.A. nel mese di luglio 2022 all'Euronext Growth Milan (prima azienda del settore quotata a livello globale).

Gli oneri finanziari risentono sia delle dinamiche dell'euribor sia, soprattutto della volatilità del cambio USD/EURO. Poiché la prevalenza degli incassi e dei pagamenti avviene in USD la fotografia di fine anno penalizza il "gruppo" per euro 170.000 ca.; inoltre, poiché la società fa solo coperture non speculative sterilizzando il guadagno delle vendite quando ritenuto soddisfacente, il risultato è stato un ulteriore differenziale negativo sui cambi. Scorporando dalla voce "proventi e oneri finanziari" l'impatto delle "perdite su cambi" si ricava che l'incidenza sul fatturato è stata pari all'1,5% ca..

Sempre dal punto di vista finanziario si segnala che nel mese di settembre, in ottica prudenziale si è provveduto a concludere contratti di copertura tassi sulla maggior parte dei finanziamenti a m/l termine in essere a tale data con la formula OUT STRIKE (strike 1% e soglia 3% sull'euribor) sulla capogruppo GM e DOUBLE STRIKE (strike 1% + altro strike 3% sull'euribor) per Snam e Genesi.

L'incremento della Posizione Finanziaria Netta è più che bilanciato dall'aumento dell'EBITDA con un rapporto PFN/Ebitda che passa dal 3,22 del 2021 al 3,09 del 2022.

INDICE DI REDDITIVITA'	2021	2022
ROI "classico" (rif. sp finanziario - dato medio) Ebitda/totale attivo medio	11,99%	9,27%
ROE "classico" reddito netto contabile/ patrimonio netto medio	33,07%	20,37%
EBITDA *% su Ricavi delle Vendite e delle prestazioni*	4.420.380 *8,9%*	4.977.979 *12,2%*
EBIT *% su Ricavi delle Vendite e delle prestazioni*	3.583.999 *7,2%*	3.300.558 *8,1%*

Quanto, infine, alla **situazione economica** si rileva il miglioramento dei già ottimi indici di redditività, grazie all'incremento 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.

	2021	2022	Variazione
Valore della produzione	50.098.825	41.194.243	-18%
Costi delle materie prime, suss. di cons.	(27.789.841)	(19.362.109)	-30%
Costi per servizi	(15.543.081)	(11.612.471)	-25%
Costi godimento beni di terzi	(587.040)	(759.473)	29%
Costi del personale	(3.705.411)	(4.103.246)	11%
Ammortamenti e svalutazioni	(836.382)	(1.677.421)	101%
Oneri diversi di gestione	(180.679)	(297.265)	65%
Proventi e oneri finanziari	(303.798)	(976.166)	221%
Imposte sul reddito	(826.646)	(311.945)	-62%
Risultato di esercizio	2.453.555	2.012.447	-18%

Informazioni su ambiente e personale

La Società ha recentemente istituito, anche a beneficio delle proprie controllate, il Comitato ESG con lo scopo di perseguire le migliori pratiche nella lavorazione della pelle, limitando progressivamente gli impatti ambientali derivanti dai processi di trasformazione del materiale. Rendere sempre più sostenibile i processi di produzione, come dimostra anche l'operazione straordinaria con la Conceria Palladio, conclusa ed annunciata al mercato nelle scorse settimane di febbraio, rappresenta un punto imprescindibile della strategia di GM Leather, anche per potersi accreditare in nuovi mercati.

Coerentemente con le politiche organizzative e con il progetto di migliorare il posizionamento della società anche nell'ambiente in cui opera, sul finire del 2022 sono state finalizzate positivamente le attività propedeutiche all'implementazione ed integrazione su tutte le società del "gruppo" del modello di organizzazione ai sensi del D.Lgs 231/2001, al fine 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 delle società del "gruppo".

In ossequio a quanto disposto dall'art. 2428, comma 2, del Codice Civile, si precisa 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. Nel periodo in esame si è dato forte impulso all'attività di R&D in coerenza con gli obiettivi strategici di "consolidamento" nel segmento di mercato tradizionale dell'arredamento e all' attività commerciale volta alla crescita del mercato strategico del "luxury". In considerazione della rilevanza quali/quantitativa dell'attività si è deciso di procedere a far valutare i costi attraverso due specifiche perizie (una per il segmento "arredo" ed una per il segmento "luxury") da parte del perito abilitato Giovanni Lovato. Le perizie sono state utilizzate per la fatturazione di n. 248 "campioni" (n. 59 per il segmento "arredo" e n. 189 per il segmento "luxury"). Al 31/12/2022 risultano, inoltre, a magazzino n. 131 "campionature" (n. 27 per il segmento "arredo" e n. 104 per il segmento "luxury"). A mero titolo informativo nel medesimo periodo di rilevazione sono stati iniziati e successivamente abbandonati, quindi non terminati e non fatturati, n. 13 progetti, di cui n. 2 relativi al segmento "arredo" e n. 11 relativi al segmento "luxury".

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

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
Il "gruppo" 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 un contesto macroeconomico che continua ad essere sicuramente molto critico a causa della coda delle problematiche derivanti dalla pandemia COVID19, delle tensioni sui costi dei prodotti di base, delle materie prime e delle utilities aggravate dalle tensioni internazionali ed in particolare dalle conseguenze della guerra fra Ucraina e Russia, oltre che dalla crescenti tensioni fra USA e CINA le società del "gruppo" ritengono 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.In ogni caso la politica di approvvigionamento della società risulta funzionale a far fronte alle esigenze produttive di diversi mesi.

Nel mese di febbraio 2023 il "gruppo" ha finalizzato un'operazione straordinaria che ha consentito di internalizzare processi produttivi ad alto valore aggiunto e strategici in ottica GREEN.
Nello specifico, la controllata Genesi S.r.l. ha sottoscritto con Conceria Palladio S.p.A. ("Conceria Palladio") un contratto di affitto di ramo d'azienda e un contratto di sublocazione di immobili strumentali all'esercizio dell'attività situati a Zermeghedo (VI), in parte già oggetto di affitto alla collegata Snam di Marcigaglia A. e C. Srl. I contratti prevedono una durata di 20 anni con decorrenza dal 1° marzo 2023 (con possibilità di tacito rinnovo di ulteriori 10 anni in assenza di disdetta da comunicarsi con preavviso di almeno 12 mesi) e un canone annuo aggiuntivo per il "gruppo G.M." pari a Euro 276.000 oltre iva. Genesi S.r.l. è subentrata a Conceria Palladio come datore di lavoro di 22 dipendenti.
Contestualmente, G.M. Leather S.p.A. ha acquistato da Conceria Palladio macchinari, attrezzature e beni mobili per un valore complessivo di Euro 5.000.000, oltre iva. Il valore è stato determinato sulla base di criteri di valutazione previsti dalla prassi di mercato per operazioni analoghe ed è stato altresì supportato da una perizia predisposta da un esperto indipendente. Il 50% del costo di acquisto è già stato regolato, mentre il residuo 50% verrà corrisposto entro il 28 febbraio 2024.
L'operazione è stata realizzata mediante utilizzo di risorse finanziarie disponibili a seguito di un'attenta e tempestiva pianificazione finanziaria.
Conceria Palladio rappresentava per G.M. Leather S.p.A. uno storico fornitore che svolgeva, per le pelli fresche acquistate dal Gruppo, le attività preliminari di rinverdimento, calcinaio, scarnatura, decalcinazione e piclaggio finalizzate alla conciatura e alla successiva spaccatura della pelle in pieno spessore per l'ottenimento del fiore.
Come già comunicato al mercato si stima che tali attività, inserite nel processo produttivo del "gruppo G.M.", consentiranno di apportare sui dati consolidati un fatturato incrementale stimato in circa Euro 5 milioni e un conseguente EBITDA di circa Euro 1,2 milioni.
L'operazione è inoltre altamente strategica e si inserisce sia all'interno del percorso incentrato sulla Sostenibilità avviato dal Gruppo negli ultimi anni, che ha portato alla realizzazione di importanti investimenti in ricerca e sviluppo finalizzati a ridurre l'impatto ambientale delle attività del processo di produzione, sia nel tracking green della supply chain ponendosi come interlocutore di riferimento per i grandi brand firmatari del Fashion Pact che si sono posti l'obiettivo di ottenere un approvvigionamento di materie prime per il 25% a basso impatto ambientale entro il 2025.
Inoltre, si evidenzia un portafoglio ordini positivamente orientato in questi primi mesi del 2023 per cui non si ritiene sussistano, al momento, elementi per rivedere gli obiettivi del Gruppo.

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 regolare 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.
Inoltre, nel mese di settembre, in ottica di governo e riduzione dei rischi si è provveduto a concludere contratti di copertura tassi sulla maggior parte dei finanziamenti a m/l termine in essere con la formula OUT STRIKE (strike 1% e soglia 3% sull'euribor) sulla capogruppo GM e DOUBLE STRIKE (strike 1% + altro strike 3% sull'euribor) per Snam e Genesi.

Obiettivi e politiche della società in materia del rischio finanziario, compresa la politica di copertura per ciascuna principale categoria di operazioni previste
Come evidenziato nei precedenti paragrafi l'obiettivo del "gruppo" è quello del massimo contenimento dei rischi finanziari, su valute e tassi al fine di preservare la redditività industriale.

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
Con riferimento al rischio di prezzo la Società ha ritenuto di cogliere opportunità presenti sul mercato del pellame al fine, tra l'altro, di garantire un più rapido profilo di servizio alla propria clientela. Con riferimento al "rischio di liquidità" prosegue la conversazione e la condivisione con gli istituti bancari circa le modalità e le 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, 28 marzo 2023

Per il Consiglio di Amministrazione
MALAGUTTI MARCO

Gruppo G.M.-Consolidato (€) Allegato A	2021	2022
Immobilizzazioni immateriali	1.661.785	3.822.425
Immobilizzazioni materiali	3.981.315	2.015.828
Immobilizzazioni finanziarie	33.679	679
TOTALE ATTIVO FISSO NETTO	**5.676.779**	**5.838.932**
Rimanenze	12.070.751	10.810.548
Crediti commerciali	12.428.095	16.377.662
(Debiti commerciali)	(8.662.787)	(7.476.377)
CCO (Capitale circolante operativo)	**15.836.059**	**19.711.833**
Altri crediti	2.608.875	3.487.108
(Altri debiti)	(1.548.343)	(1.562.434)
CCN (Capitale circolante netto)	**16.896.591**	**21.636.508**
(TFR e altri fondi)	(306.494)	(371.284)
CIN (CAPITALE INVESTITO NETTO)	**22.266.876**	**27.104.155**
Debiti finanziari - entro 12 mesi	8.121.013	9.296.757
Debiti finanziari - oltre 12 mesi	6.860.400	7.267.902
(Crediti finanziari e titoli)	(15.000)	(87.247)
(Cassa e disponibilità)	(745.637)	(1.089.573)
IFN (Indebitamento finanziario netto)	**14.220.776**	**15.387.839**
Capitale sociale	90.000	112.350
Riserve	5.502.544	9.591.519
Risultato d'esercizio	2.453.555	2.012.447
PN (Patrimonio netto) di Gruppo	**8.046.099**	**11.716.316**
PN (Patrimonio netto)	**8.046.099**	**11.716.316**
CAPITALE ACQUISITO	**22.266.876**	**27.104.155**

Gruppo G.M.-Consolidato (€) Allegato B	2021	2022
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	49.692.216	40.828.692
Costo del venduto	(25.573.890)	(20.622.312)
MARGINE PRIMO	**24.118.325**	**20.206.380**
% sui Ricavi delle vendite e delle prestazioni	*48,5%*	*49,5%*
Lavorazioni esterne	(11.212.071)	(7.528.966)
MARGINE INDUSTRIALE	**12.906.254**	**12.677.414**
% sui Ricavi delle vendite e delle prestazioni	*26,0%*	*31,1%*
Altri proventi	318.267	1.544.055
Costi per servizi	(4.331.010)	(4.083.505)
Costi per godimento beni di terzi	(587.040)	(759.473)
Costi per il personale	(3.705.411)	(4.103.246)
Oneri diversi di gestione	(180.679)	(297.265)
EBITDA	**4.420.380**	**4.977.979**
% sui Ricavi delle vendite e delle prestazioni	*8,9%*	*12,2%*
Ammortamenti immateriali	(454.207)	(1.069.960)
Ammortamenti materiali	(382.175)	(482.461)
Svalutazione crediti e fondi rischi	0	(125.000)
EBIT	**3.583.999**	**3.300.558**
% sui Ricavi delle vendite e delle prestazioni	*7,2%*	*8,1%*
Proventi e (Oneri) Finanziari	(303.798)	(976.166)
UTILE ANTE IMPOSTE	**3.280.201**	**2.324.392**
Imposte sul risultato d'esercizio	(826.646)	(311.945)
UTILE/PERDITA	**2.453.555**	**2.012.447**

G.M. Leather S.p.A.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2022
Relazione della società di Revisione Indipendente
ai sensi dell'articolo 14 del D.Lgs 39/2010

Audirevi SpA
Via Paolo da Cannobio, 33 - 20122 Milano
T: +39 0287070700 F: +39 0287070719

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli Azionisti della

G.M. Leather S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo G.M. Leather S.p.A. (il Gruppo) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2022, 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 2022, 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 società G.M. Leather S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio consolidato

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità 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.

Gli Amministratori sono responsabili 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 Capogruppo G.M. Leather S.p.A. o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

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

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

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettera e) del D.Lgs 39/2010

Gli Amministratori della G.M. Leather S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Gruppo G.M. Leather S.p.A. al 31 dicembre 2022, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio consolidato e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato del Gruppo G.M. Leather S.p.A. al 31 dicembre 2022 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo G.M. Leather S.p.A. al 31 dicembre 2022 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 12 aprile 2023

Audirevi S.p.A.

Martino Cito
Procuratore - Revisore Legale

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI IN OCCASIONE DELL'APPROVAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2022 REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2429, CO. 2, C.C.

Agli Azionisti della Società G.M. Leather S.p.A.

In via preliminare ricordiamo che con l'Assemblea del 19 maggio 2022 i Signori Azionisti hanno nominato il Collegio Sindacale per gli esercizi 2022, 2023 e 2024, mentre la revisione legale è affidata alla società di revisione Audirevi S.p.A.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale di società emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli Esperti contabili.

Di tale attività e dei risultati conseguiti Vi portiamo a conoscenza con la presente relazione.

È stato sottoposto al Vostro esame il bilancio d'esercizio della Società G.M. Leather S.p.A. al 31.12.2022, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione, che evidenzia un utile d'esercizio di euro 1.054.559. Il bilancio è stato messo a nostra disposizione nel termine di legge.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti Audirevi S.p.A. ci ha consegnato la propria relazione datata 12 aprile 2023 contenente un giudizio senza modifica.

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale il bilancio d'esercizio al 31.12.2022 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa della Vostra Società oltre a essere stato redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Il Collegio sindacale, non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza previste Norma 3.7. delle "Norme di comportamento del collegio sindacale di società quotate" consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto. La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, all'incaricato della revisione legale.

1) Attività di vigilanza ai sensi degli artt. 2403 e ss. e.e.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza degli assetti organizzativi, del sistema amministrativo e contabile della società e sul loro concreto funzionamento.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni del consiglio di amministrazione in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilievi da segnalare.

Abbiamo acquisito dall'organo amministrativo con adeguato anticipo e anche durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società e dalle sue controllate e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Con il soggetto incaricato della revisione legale abbiamo scambiato tempestivamente dati e informazioni rilevanti per lo svolgimento della nostra attività di vigilanza.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo e sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché

sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunzie dai soci ex art. 2408 c.c. o ex art.2409 c.c.

Non abbiamo effettuato segnalazioni all'organo di amministrazione ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 15 d.l. n. 118/2021 o ai sensi e per gli effetti di cui all'art.25-octies D.Lgs. 14/2019. Non abbiamo ricevuto segnalazioni da parte dei creditori pubblici ai sensi e per gli effetti di cui art.25-novies D.Lgs n.14/2019 o ai sensi e per gli effetti di cui all'art.30-sexies D.L. 152/2021.

Nel corso dell'esercizio non stati rilasciati dal Collegio Sindacale pareri ed osservazioni previsti dalla legge.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi, tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale "il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della G.M. Leather S.p.A. al 31.12.2022, 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".

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 5, c.c.

Ai sensi dell'art. 2426, n. 5, c.c. abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi di impianto e di ampliamento per € 771.797 e di costi di sviluppo per € 1.561.452.

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della Relazione sulla gestione, in particolare in merito alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui la società è esposta e degli obiettivi della Società stessa e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

3) Osservazioni in ordine al bilancio consolidato

Abbiamo altresì esaminato il progetto di bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2022 messo a nostra disposizione congiuntamente al progetto di bilancio della Società capogruppo e alla relativa relazione sulla gestione.

La data di riferimento del bilancio consolidato coincide con la data di chiusura dell'esercizio della società controllante.

Il bilancio consolidato è stato redatto in accordo con la normativa italiana ed applicando i principi contabili emanati dall'OIC. Nella Nota Integrativa del bilancio consolidato sono indicati tra le altre i criteri di redazione e l'area di consolidamento in conformità a quanto disposto dai principi contabili di riferimento. La procedura di consolidamento adottata segue il metodo integrale.

Il Collegio Sindacale ha preso atto che la società di revisione Audirevi S.p.A. ha rilasciato in data odierna 12 aprile 2022 la relazione ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010. n. 39 sul bilancio consolidato del gruppo G.M. Leather, dalla quale non emergono rilievi o richiami di informativa e nella quale viene affermato che il bilancio consolidato rappresenta in modo veritiero e corretto (i) la situazione patrimoniale e finanziaria

del gruppo G.M. Leather al 31 dicembre 2022 nonché (ii) il risultato economico e i flussi di cassa per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

4) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio d'esercizio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta e il giudizio espresso nella relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, invitiamo gli azionisti ad approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, così come redatto dagli amministratori.

Il Collegio sindacale concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio formulata dagli amministratori nella nota integrativa.

Arzignano lì 12 aprile 2023

Il Presidente del Collegio Sindacale

(dott. Gianmaria Bortoletto)

Il Sindaco Effettivo

(dott. Pietro Carena)

Il Sindaco Effettivo

(dott. Laura Puddu)