Nexia
Audirevi
Audit & Assurance

G.M. Leather S.p.A.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2023
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 2023, 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 2023, 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 2023, 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 2023 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 2023 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 2024

Audirevi S.p.A.

Martino Cito
Socio - Revisore Legale

G.M. LEATHER S.P.A.

BILANCIO CONSOLIDATO CHIUSO AL 31/12/2023

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

Stato Patrimoniale Attivo		31/12/2023	31/12/2022
TOTALE ATTIVO		**54.252.023**	**37.691.071**
B) IMMOBILIZZAZIONI		11.664.226	5.838.932
I - Immobilizzazioni Immateriali		4.801.187	3.822.425
1) Costi di impianto e di ampliamento		559.267	775.797
2) Costi di sviluppo		1.990.541	1.561.452
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		22.123	29.930
7) Altre		2.229.256	1.455.246
II - Immobilizzazioni Materiali		6.746.539	2.015.828
1) Terreni e fabbricati		17.401	19.587
2) Impianti e macchinario		5.959.545	1.603.365
3) Attrezzature industriali e commerciali		349.752	118.246
4) Altri beni		219.841	274.630
5) Immobilizzazioni in corso e acconti		200.000	0
III - Immobilizzazioni finanziarie		116.500	679
1) Partecipazioni		739	679
a) Imprese controllate		60	0
b) Imprese collegate		0	0
d-bis) Altre imprese		679	679
2) Crediti		115.761	0
a) Verso imprese controllate		115.761	0
	di cui oltre l'esercizio	*115.761*	
C) ATTIVO CIRCOLANTE		42.015.948	31.351.552
I - Rimanenze		24.281.625	10.810.548
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo		1.271.334	802.697
2) Prodotti in corso lavorazione e semilavorati		11.780.899	5.484.437
3) Lavori in corso su ordinazione		703.744	811.289
4) Prodotti finiti e merci		10.525.649	3.712.125
II - Crediti		15.779.332	19.364.184
1) Verso clienti		10.574.666	16.377.662
2) Verso imprese collegate		0	0
3) Verso imprese controllate		1.368.750	0
5-bis) Crediti tributari		3.172.885	2.359.702
	di cui oltre l'esercizio	*295.168*	*413.891*
5-ter) Imposte anticipate		113.078	162.996
5-quater) Verso altri		549.952	463.823
	di cui oltre l'esercizio	*20.837*	*2.219*
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		38.151	87.247
5) Strumenti finanziari derivati attivi		38.151	87.247
6) Altri titoli		0	0
IV - Disponibilità liquide		1.916.840	1.089.573
1) Depositi bancari e postali		1.916.204	1.089.064
3) Denaro e valori in cassa		636	509
D) RATEI E RISCONTI		571.849	500.587

Stato Patrimoniale Passivo	31/12/2023	31/12/2022
TOTALE PASSIVO	**54.252.023**	**37.691.071**
A) PATRIMONIO NETTO	13.455.570	11.716.316
I - Capitale	112.358	112.350
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	3.890.340	3.888.900
III - Riserve da rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	22.470	18.000
VI - Altre riserve, distintamente indicate	7.356.431	5.598.453
Riserva straordinaria	7.081.474	5.240.518
Riserva da consolidamento	274.957	274.957
Varie altre riserve	0	82.979
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	33.570	86.166
Utile (perdita) dell'esercizio	2.040.401	2.012.447
B) FONDI PER RISCHI E ONERI	5.159	4.100
1) Per trattamento quiescenza e obblighi simili	0	0
2) Per imposte, anche differite	578	3.019
3) Strumenti finanziari derivati passivi	4.581	1.081
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	611.254	367.184
D) DEBITI	39.131.180	24.630.100
3) Debiti verso soci per finanziamenti	0	0
4) Debiti verso banche	27.609.198	16.564.659
di cui oltre l'esercizio	12.017.797	*7.887.265*
6) Acconti	4.584	20.000
7) Debiti verso fornitori	10.227.670	7.476.377
11) Debiti verso controllanti	0	0
12) Debiti tributari	631.090	183.327
di cui oltre l'esercizio	0	*0*
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	412.712	184.692
14) Altri debiti	245.926	201.045
E) RATEI E RISCONTI	1.048.860	973.370

Conto Economico	**31/12/2023**	**31/12/2022**
A) VALORE DELLA PRODUZIONE	49.462.586	41.194.243
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	40.898.175	40.828.692
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lav., semilavorati e finiti	7.865.047	(1.514.528)
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	(107.545)	336.023
5) Altri ricavi e proventi	806.908	1.544.055
Contributi in conto esercizio	64.596	694.398
Altri	742.312	849.657
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	(45.537.938)	(37.893.685)
6) Per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci	(30.735.226)	(19.362.109)
7) Per servizi	(11.855.564)	(11.612.471)
8) Per godimento di beni di terzi	(762.415)	(759.473)
9) Per il personale	(5.368.178)	(4.103.246)
a) Salari e stipendi	*(3.798.950)*	*(3.003.661)*
b) Oneri sociali	*(1.301.849)*	*(901.757)*
c) Trattamento di fine rapporto	*(244.829)*	*(197.828)*
e) Altri costi	*(22.550)*	*0*
10) Ammortamenti e svalutazioni	(2.258.954)	(1.677.421)
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	*(1.439.096)*	*(1.069.960)*
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	*(819.858)*	*(482.461)*
d)Svalutazioni credi compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	*0*	*(125.000)*
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	5.713.575	(81.699)
14) Oneri diversi di gestione	(271.175)	(297.265)
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	3.924.648	3.300.558
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(1.155.590)	(976.166)
15) Proventi da partecipazioni	0	0
b) da imprese controllate/collegate	*0*	*0*
16) Altri proventi finanziari	1.800	95
d) Proventi diversi dai precedenti	*1.800*	*95*
Altri	1.800	95
17) Interessi e altri oneri finanziari	(1.580.807)	(686.437)
Altri	*(1.580.807)*	*(686.437)*
17-bis) Utili e perdite su cambi	423.417	(289.824)
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)	2.769.058	2.324.392
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(728.657)	(311.945)
Imposte correnti	*(675.297)*	*(403.262)*
Imposte relative a esercizi precedenti	*(5.883)*	*(3.813)*
Imposte differite e anticipate	*(47.477)*	*95.130*
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	**2.040.401**	**2.012.447**

RENDICONTO FINANZIARIO, METODO INDIRETTO	31/12/2023	31/12/2022
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	2.040.403	2.012.447
Imposte sul reddito	728.657	311.945
Interessi passivi/(attivi)	1.155.590	976.166
1) Utile (perdita) dell'es. prima d'imp. sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	3.924.649	3.300.557
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	244.829	197.828
Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.258.954	1.677.421
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	2.503.783	1.875.249
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	6.428.432	5.175.805
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-13.471.078	1.260.203
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	4.418.830	-4.065.438
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	2.751.293	-1.186.410
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	-71.262	-267.450
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	75.490	599.851
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	-128.730	-1.490.671
Totale variazioni del capitale circolante netto	-6.425.456	-5.149.916
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	2.976	25.888
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-1.155.590	-976.166
(Imposte sul reddito pagate)	-728.657	-311.945
(Utilizzo dei fondi)	299	-133.037
Totale altre rettifiche	-1.883.947	-1.421.148
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	-1.880.971	-1.395.260
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
Disinvestimenti/(Investimenti)	-5.550.569	1.483.026
Immobilizzazioni immateriali		
Disinvestimenti/(Investimenti)	-2.417.858	-3.230.600

Immobilizzazioni finanziarie		
Disinvestimenti/(Investimenti)	-115.821	-39.247
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-8.084.248	-1.786.821
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-3.061.847	-2.665.080
Accensione finanziamenti	14.106.386	4.533.326
Mezzi propri		
Incrementi di capitale e riserve	-2.052	1.657.770
(Acquisto partecipazioni consolidate)	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-250.000	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	10.792.487	3.526.017
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	827.267	343.936
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	1.089.064	745.274
Danaro e valori in cassa	509	363
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.089.573	745.637
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	1.916.204	1.089.064
Danaro e valori in cassa	636	509
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.916.840	1.089.573

NOTA INTEGRATIVA
AL BILANCIO CONSOLIDATO CHIUSO IL 31/12/2023

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 31/12/2023 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 31/12/2023, con il metodo integrale alla chiusura dell'esercizio ai sensi dell'art. 26 del D.Lgs. 127/91.

Denominazione	Sede	Capitale sociale 31/12/2023	Patrimonio Netto 31/12/2023	% controllo diretto	% consolidamento
SNAM di Marcigaglia Antonio & C. S.r.l.	ARZIGNANO (VI)	90.000	2.646.482	100	100
GENESI S.r.l.	ARZIGNANO (VI)	10.000	358.253	100	100

La partecipazione nell'impresa controllata Nene Valley Leather Ltd è stata esclusa dall'area di consolidamento e quindi valutata con il metodo del costo (ex 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.

TECNICHE DI CONSOLIDAMENTO

Le principali tecniche di consolidamento adottate sono le seguenti:

- la data di riferimento del bilancio consolidato è il 31 dicembre 2023;
- 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 31/12/2023 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 31/12/2023 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.

I costi di sviluppo sono riferibili essenzialmente ad investimenti fatti dalla Capogruppo in collaborazione con la controllata Genesi S.r.l., 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 31/12/2023.

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 11.664.226 e sono suddivise in:

Immobilizzazioni immateriali:

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Altre	Totale
VALORE DI INIZIO ESERCIZIO					
Costo	1.002.153	2.715.584	44.933	1.929.137	5.691.807
Ammortamenti	(226.356)	(1.154.132)	(15.003)	(473.892)	(1.869.383)
Valore di bilancio	775.797	1.561.452	29.930	1.455.246	3.822.425
VARIAZIONI					
Incrementi per acquisizioni	19.651	1.214.121	0	1.184.086	2.417.858
Riclassifiche	0	0	0	0	0
Ammortamento dell'esercizio	(236.181)	(785.032)	(7.807)	(410.076)	(1.439.096)
Totale variazioni	(216.530)	429.089	(7.807)	774.010	978.762
VALORE 31/12/2023					
Costo	1.021.804	3.929.705	44.933	3.113.223	8.109.665
Ammortamenti	(462.537)	(1.939.164)	(22.810)	(883.968)	(3.308.478)
Valore di bilancio	559.267	1.990.541	22.123	2.229.256	4.801.187

Immobilizzazioni materiali:

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre imm. materiali	Imm. in corso e acconti	Totale
VALORE DI INIZIO ESERCIZIO						
Costo	24.360	2.537.428	257.855	449.408	0	3.269.051
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	(4.774)	(934.063)	(139.608)	(174.778)	0	(1.253.223)
Valore di bilancio	19.587	1.603.365	118.247	274.630	0	2.015.828
VARIAZIONI						
Incrementi per acquisizioni	0	5.050.320	278.785	21.465	200.000	5.550.570
Riclassifiche	0	0	0	0	0	0
Decrementi per alienazioni	0	0	0	0	0	0
Ammortamento dell'esercizio	(2.185)	(694.139)	(47.279)	(76.255)	0	(819.858)
Altre variazioni	0	0	0	0	0	0
Totale variazioni	(2.185)	4.356.181	231.506	(54.790)	200.000	4.730.712
VALORE 31/12/2023						
Costo	24.360	7.587.748	536.640	470.873	200.000	8.819.621
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	(6.959)	(1.628.202)	(186.887)	(251.033)	0	(2.073.081)
Valore di bilancio	17.401	5.959.545	349.752	219.841	200.000	6.746.539

Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie ammontano a complessivi euro 116.500 e il prospetto che segue espone il dettaglio delle variazioni intervenute al 31/12/2023 nelle voci che le compongono:

	Valore di inizio Esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore 31/12/2023
Imprese controllate	0	60	60
Altre imprese	679	0	679
Crediti verso imprese controllate	0	115.761	115.761
Totali	679	115.821	116.500

La variazione rinvenuta nel periodo si riferisce all'acquisto da parte della Capogruppo della partecipazione nella società Nene Valley Leather Ltd per euro 60 e il finanziamento soci concesso alla stessa per euro 115.761

Rimanenze di magazzino

Le rimanenze ammontano a complessivi euro 24.281.625 e il prospetto che segue espone il dettaglio delle variazioni intervenute al 31/12/2023 nelle voci che compongono la sottoclasse Rimanenze.

	Valore di inizio Esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore 31/12/2023
Materie prime, sussidiarie e di consumo	802.697	468.637	1.271.334
Prodotti in corso lavorazione e semilavorati	5.484.437	6.296.462	11.780.899
Lavori in corso su ordinazione	811.289	(107.545)	703.744
Prodotti finiti e merci	3.712.125	6.813.524	10.525.649
Totali	10.810.548	13.471.077	24.281.625

Crediti compresi nell'attivo circolante

Il prospetto che segue espone il dettaglio delle variazioni intervenute al 31/12/2023 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 31/12/2023
Verso clienti	16.377.662	(5.802.996)	10.574.666
Verso imprese controllate	0	1.368.750	1.368.750
Crediti tributari	2.359.702	813.183	3.172.885
Imposte anticipate	162.996	(49.918)	113.078
Verso altri	463.823	86.129	549.952
Totali	19.364.183	(3.584.851)	15.779.332

Crediti v/clienti

Tale voce è formata da crediti derivanti da scambi commerciali.

Crediti tributari

I crediti tributari sono rappresentati da:

Descrizione	31/12/2023
Credito IVA	2.143.015
Credito Quotazione	335.084
Crediti d'imposta beni nuovi	629.891
Credito d'imposta R&S	64.596
Altri	300
Totale	3.172.885

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 113.078, 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	31/12/2023
Crediti verso fornitori	98.768
Cauzioni	176.070
Credito verso MISE per contributo Sabatini	37.506
Acconti a fornitori	222.591
Altri	15.017
Totale	549.952

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Alla data di chiusura dell'esercizio, la società detiene strumenti finanziari derivati attivi.
Al 31/12/2023 sono stati rilevati in bilancio, alla voce C.III. 5 dell'Attivo, per euro 38.151, alcuni strumenti derivati di copertura detenuti dalle società del gruppo.
Si precisa che i contratti soddisfano la definizione di strumento finanziario derivato poiché il loro valore varia in ragione della variazione di un tasso di interesse, non richiedono un investimento netto iniziale (o richiederebbero un investimento netto iniziale minore di quanto sarebbe richiesto per altri tipi di contratti), sono regolati 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 38.151 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 31/12/2023 nelle voci che compongono la sottoclasse Disponibilità liquide.

	Valore di inizio Esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore 31/12/2023
Depositi bancari e postali	1.089.064	827.140	1.916.204
Denaro e valori in cassa	509	127	636
Totali	1.089.573	827.267	1.916.840

Le disponibilità liquide ammontano ad euro 1.916.840 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 31/12/2023 nelle voci che compongono la sottoclasse Ratei e risconti attivi.

	Valore di inizio Esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore 31/12/2023
Ratei e risconti attivi	500.587	71.262	571.849
Totali	500.587	71.262	571.849

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	31/12/2023
Risconti attivi su leasing	273.198
Risconti attivi su commissioni	258.439
Risconti attivi su assicurazioni	0
Risconti attivi su spese pubblicità	0
Altri	40.212
Totale	571.849

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Si segnalano esclusivamente alcuni contratti di leasing in capo alla Capogruppo rappresentati con il metodo patrimoniale in quanto, per struttura finanziaria e caratteristiche dei beni oggetto del contratto (autovetture), gli stessi 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	205.520
Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio	51.380
Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio	126.653
Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso di interesse effettivo	5.551

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto ammonta a euro 13.455.570 ed evidenzia una variazione in aumento di euro 1.739.254

	Valore di inizio Esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre Variazioni		Risultato d'esercizio	Valore 31/12/2023
		Attribuzione dividendi	Altre destinazioni	Decrementi	Incrementi		
I - Capitale	112.350				8	0	112.358
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	3.888.900				1.440		3.890.340
III - Riserve da rivalutazione	0		0	0	0	0	0
IV - Riserva legale	18.000		4.470	0	0	0	22.470
VI - Altre riserve, distintamente indicate	5.598.453		1.757.977				7.356.431
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari	86.166			(52.596)			33.570
Utile (perdita) dell'esercizio	2.012.447	(250.000)	(1.762.447)			2.040.401	2.040.401
Totale patrimonio netto del gruppo	11.716.316	(250.000)	0	(52.596)	1.448	2.040.401	13.455.570

Si evidenzia che nel corso dell'esercizio la Capogruppo ha deliberato un aumento di capitale di euro 7,50. A fronte di questo, il capitale sociale al 31/12/2023 ammonta a complessivi euro 112.357,50 ed è rappresentato da 11.235.750 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) di esercizio al 31/12/2023		Patrimonio netto al 31/12/2023	
	Del gruppo	Di Terzi	Del gruppo	Di Terzi
Da bilancio della capogruppo	1.757.719		10.840.777	
Valore di carico part. di controllo	0		-2.319.808	
Attribuzione differenza di consolidamento (netto ammortamento)	0		181.442	
Attribuzione di capitale, riserve e risultati di esercizio al gruppo	282.683		4.753.159	
Ammortam. della diff. di consolid.	0		0	
Da bilancio consolidato	2.040.401		13.455.570	

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 31/12/2023
Per imposte, anche differite	3.019	(2.441)	578
Strumenti finanziari derivati passivi	1.081	3.500	4.581
Totali	4.100	1.059	5.159

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 4.581 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	367.184
Accantonamento dell'esercizio	161.201
Utilizzi	(41.982)
Altre variazioni	124.851
Valore 31/12/2023	611.254

Le altre variazioni sono relative al TFR trasferito a seguito dell'assunzione in affitto del ramo di azienda "concia" della Conceria Palladio da parte della controllata Genesi S.r.l., con subentro nei rapporti di lavoro con il personale dipendente ivi occupato, come meglio descritto nel paragrafo "Situazione del Gruppo e andamento della gestione" nella Relazione Finanziaria al bilancio al 31 dicembre 2023.

Debiti

Il prospetto che segue espone il dettaglio delle variazioni intervenute al 31/12/2023 nelle voci che compongono la sottoclasse Debiti.

	Valore di inizio Esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore 31/12/2023
Debiti verso banche	16.564.659	11.044.539	27.609.198
Acconti	20.000	(15.416)	4.584
Debiti verso fornitori	7.476.377	2.751.293	10.227.670
Debiti tributari	183.327	447.763	631.090
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	184.692	228.020	412.712
Altri debiti	201.045	44.881	245.926
Totali	24.630.100	14.501.080	39.131.180

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

	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Debiti verso banche	15.591.401	11.759.076	258.721	27.609.198
Acconti	4.584			4.584
Debiti verso fornitori	10.227.670			10.227.670
Debiti tributari	631.090			631.090
Debiti verso istituti di prev. e di sicurezza sociale	412.712			412.712
Altri debiti	245.926			245.926
Totali	27.113.383	11.759.076	258.721	39.131.180

Debiti tributari

I debiti tributari sono rappresentati da:

Descrizione	31/12/2023
Ritenute	66.391
IRPEF	256.911
Debiti IRAP/IRES	273.146
Altri	34.642
Totale	631.090

Altri debiti

I debiti verso altri sono rappresentati da:

Descrizione	31/12/2023
Debiti verso dipendenti	206.254
Cauzioni	0
Debiti v/clienti	20.446
Debiti v/amministratori	5.927
Altri	13.299
Totale	245.926

Ratei e risconti passivi

Il prospetto che segue espone il dettaglio delle variazioni intervenute al 31/12/2023 nelle voci che compongono la sottoclasse Ratei e risconti passivi.

	Valore di inizio Esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore 31/12/2023
Ratei e risconti passivi	973.370	75.490	1.048.860
Totali	973.370	75.490	1.048.860

Di seguito il dettaglio:

Descrizione	31/12/2023
Risconti passivi su contributo Sabatini	61.774
Risconti passivi crediti d'imposta beni nuovi	759.414
Ratei passivi su dipendenti	100.528
Ratei passivi su interessi passivi e oneri bancari	127.144
Totale	1.048.860

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 40.898.176.

Ripartizione dei ricavi per categoria:

Categoria di attività	31/12/2023	31/12/2022
Semilavorati	16.199.031	12.825.720
Prodotti Finiti	24.699.145	28.002.972
Totale	40.898.176	40.828.692

Ripartizione dei ricavi per area geografica:

Area Geografica	31/12/2023	31/12/2022
Italia	14.474.523	11.640.546
Paesi UE	4.493.462	8.554.228
Paesi Extra UE	21.930.191	20.633.918
Totale	40.898.176	40.828.692

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

Descrizione	31/12/2023
Credito d'imposta beni nuovi	325.071
Recupero spese contratto Conceria Palladio	317.610
Credito d'imposta R&S	64.596
Altri	99.631
Totale	806.908

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 31/12/2023, al netto dei resi, degli sconti di natura commerciale e degli abbuoni, ammontano a euro 45.537.938.

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

Descrizione	Valore 31/12/2023	Valore al 31/12/2022
Per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci	(30.735.226)	(19.362.109)
Per servizi	(11.855.564)	(11.612.471)
Per godimento di beni di terzi	(762.415)	(759.473)
Per il personale	(5.368.178)	(4.103.246)
Ammortamenti e svalutazioni	(2.258.954)	(1.677.421)
Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	5.713.575	(81.699)
Oneri diversi di gestione	(271.175)	(297.265)
Totali	(45.537.938)	(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 31/12/2023
Oneri finanziari			
Interessi passivi bancari	(505.875)	985.005	(1.490.880)
Interessi passivi diversi	(180.563)	(90.635)	(89.928)
Differenze cambi	(289.824)	713.242	423.418
Proventi finanziari			
Interessi attivi bancari	29	1.770	1.799
Proventi finanziari diversi	66	(66)	0
Totale	(976.166)	(179.424)	(1.155.590)

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'01/01/2023 e il 31/12/2023.

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 31/12/2023, 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	118.198	0
Sindaci	16.934	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 31/12/2023
Dirigenti	2
Quadri	6
Impiegati	26
Operai	67
Altri	2
Totali	103

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 2023
- Scadenza finale: 30 dicembre 2028

Contratto 2

- Importo di riferimento: 450.000 euro
- Tipologia di contratto: Cap Outstrike Dilazionato
- Data di negoziazione: 07 settembre 2023
- Scadenza finale: 12 dicembre 2028

Contratto 3

- Importo di riferimento: 404.180 euro
- Tipologia di contratto: Cap Outstrike Dilazionato
- Data di negoziazione: 07 settembre 2023
- Scadenza finale: 01 settembre 2026

Contratto 4

- Importo di riferimento: 679.000 euro
- Tipologia di contratto: Cap Outistrike
- Data di negoziazione: 01 settembre 2023
- Scadenza finale: 01 settembre 2027

Contratto 5

- Importo di riferimento:643.151 euro
- Tipologia di contratto: Interest Rate Option CAP
- Data di negoziazione: 18 settembre 2023
- Scadenza finale: 18 maggio 2026

Contratto 6

- Importo di riferimento: 175.525
- Tipologia di contratto: CAP DOUBLE STRIKE
- Data di negoziazione: 13 settembre 2023
- Scadenza finale: 31 marzo 2026

Contratto 7

- Importo di riferimento: 300.000
- Tipologia di contratto: CAP DOUBLE STRIKE
- Data di negoziazione: 13 settembre 2023
- Scadenza finale: 08 novembre 2027

Contratto 8

- Importo di riferimento: 200.000
- Tipologia di contratto: CAP DOUBLE STRIKE
- Data di negoziazione: 13 settembre 2023
- Scadenza finale: 23 novembre 2026

Contratto 9

- Importo di riferimento: 461.103 euro
- Tipologia di contratto: Cap Double Strike
- Data di negoziazione: 07 settembre 2023
- Scadenza finale: 31 dicembre 2025

Contratto 10

- Importo di riferimento: 300.000 euro
- Tipologia di contratto: Cap Double Strike
- Data di negoziazione: 07 settembre 2023
- Scadenza finale: 01 novembre 2026

Contratto 11

- Importo di riferimento: 371.398 euro
- Tipologia di contratto: Cap Double Strike
- Data di negoziazione: 07 settembre 2023
- 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 2023

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 31/12/2023.

*****

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 2024

per il Consiglio di Amministrazione
Co-Amministratore Delegato MALAGUTTI MARCO

G.M. LEATHER SPA

Sede in ARZIGNANO, VIA OLIMPICA 11
Capitale sociale euro 112.357,50
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 2023
RELAZIONE FINANZIARIA ANNUALE

ORGANI SOCIETARI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

CARMEN MARCIGAGLIA - Presidente del Consiglio di Amministrazione

SIMONE VOLTOLIN – Amministratore Delegato

MARCO MALAGUTTI – Co-Amministratore Delegato

CARLO CARPANO – Consigliere

MASSIMO FOLADOR – Consigliere indipendente

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 2023, redatto in conformità ai principi contabili nazionali ed accompagnato dalla presente relazione, con la quale desideriamo illustrarvi l'andamento della Società nel corso del 2023, il tutto in conformità a quanto stabilito dall'articolo 2428 del Codice civile.
Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 chiude con un utile di Euro 2.040.401.
In un contesto macroeconomico che continua ad essere molto critico, soprattutto, a causa del perdurare del conflitto fra Ucraina e Russia e delle crescenti tensioni internazionali, 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 2023 è stato caratterizzato da un aumento di fatturato di "prodotto finito" per il settore luxury in coerenza con gli obiettivi, dalla sostanziale conferma dei volumi per il segmento storico del life style e, soprattutto, dagli investimenti strategici nel ramo d'azienda "Divisione Palladio" e nelle materie prime, per diversi motivi ed obiettivi, tra questi: accrescere la capacità competitiva del "Gruppo" a fronte di acquisti di pelli e lavorazioni internalizzate effettuate ottimizzando i costi, aumentare la marginalità attuale e prospettica, sterilizzare attraverso questi investimenti strategici eventuali ulteriori effetti esogeni non governabili, che in questi ultimi anni hanno influenzato negativamente ed in misura rilevante l'economia, quali le tensioni sui prezzi delle materie prime, delle utilities, del costo del denaro e non subire eventuali problematiche relative all'approvvigionamento, quali carenze di materia prima sul mercato e/o dilatazione dei tempi sui trasporti internazionali in conseguenza delle tensioni geo/politiche in essere ed emergenti. Gli investimenti effettuati in un momento di difficoltà del contesto economico e di mercato, sottolineano con decisione la volontà del Gruppo di continuare ad essere attore protagonista del prossimo futuro, veloce, in grado di offrire un ampio portafoglio articoli e rispondere prontamente alle richieste della clientela, con prodotti tailor made, grazie alla capacità ed esperienza acquisite.

Il Gruppo, attivo da oltre 45 anni e con sede ad Arzignano (Vicenza) nel più grande distretto conciario italiano, è una realtà manifatturiera che rappresenta a pieno titolo il Made in Italy attraverso lavorazioni ad elevato valore aggiunto di pelli destinate alla realizzazione di prodotti per i settori *luxury* (pelletteria e calzatura) e *lifestyle* (arredamento di media e alta gamma). Opera mediante 3 siti di circa 25.000 mq coperti complessivi, con una capacità produttiva di oltre 3 milioni di mq di pelli di prodotto finito a ciclo completo. Le attività di approvvigionamento della materia prima (pelli grezze bovine e pelli semilavorate) sono svolte dalla capogruppo G.M. Leather S.p.A. (in seguito "GM" e congiuntamente con le sue controllate il "Gruppo") e dalla controllata Snam di Marcigaglia Antonio & C. S.r.l. (in seguito "Snam"), mentre le lavorazioni a maggiore valore aggiunto sono affidate alla controllata Genesi S.r.l. (in seguito "Genesi"). Il Gruppo è all'avanguardia nella gestione delle tematiche relative all'economia circolare, in quanto trasforma uno scarto dell'industria alimentare in un prodotto naturale, durevole, riciclabile e simbolo del Made in Italy, evitando così il rilevante impatto ambientale che deriverebbe dallo smaltimento in discarica o dall'incenerimento. Il Gruppo, inoltre, adotta da tempo le migliori politiche ESG ed è un promotore attento ed attivo per quanto riguarda il benessere degli animali, la trasparenza della filiera e la tracciabilità, offrendo un eccellente livello di servizio, anche in virtù di importanti vantaggi tecnologici distintivi, frutto degli ingenti investimenti effettuati negli anni in R&D, risorse umane ed impianti di ultima generazione.

Il positivo andamento della gestione caratteristica nel 2023 si traduce in una marginalità in crescita evidente ed in linea con gli obiettivi del management: EBITDA pari a Euro 6.183.602 (15,12% dei "Ricavi" rispetto al 12,19% del precedente esercizio) e EBIT pari a Euro 3.924.648 (9,60% dei "Ricavi" rispetto all'8,08% del precedente esercizio).

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	2022	2023
margine di tesoreria (attivo circolante - passivo a breve termine)	13.516.571	14.425.553
indice di disponibilità (current ratio) (attivo circolante/passivo a breve termine)	173,80%	151,23%
indice di liquidità (acid test) (attivo circolante-magazzino)/(passivo a breve termine)	114,77%	65,00%
margine di struttura (debiti finanziari m/l +patrimonio netto - immobilizzazioni)	13.145.286	13.809.141

Quanto alla **situazione finanziaria**, sia nel breve che nel medio/lungo periodo si conferma la positività di tutti gli indicatori sia per i risultati della gestione sia a seguito dell'attenzione riposta nella gestione del "circolante mercantile"..

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	2022	2023
rapporto debiti fin./mezzi propri debiti finanziari/patrimonio netto	1,41	2,05
rapporto di indebitamento debiti finanziari/(debiti finanziari + patrimonio netto)	0,59	0,67
indice di indipendenza finanziaria patrimonio netto / totale attivo	31,10%	24,80%
incidenza on. fin sul fatturato oneri finanziari netti/fatturato	2,30%	2,77%
PFN Debiti finanziari–Crediti finanziari e Dispon. liquide	15.387.839	25.654.207

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

Gli oneri finanziari risentono sia delle dinamiche dell'Euribor sia dell'incremento dell'Indebitamento Finanziario Netto, principalmente attribuibile agli investimenti strategici nel ramo d'azienda *"Divisione Palladio"* e nelle materie prime. Vanno, inoltre, menzionati gli investimenti in R&D, in campo produttivo, tecnologico e di sostenibilità fatti nel corso del 2023 per migliorare la proposta commerciale, aumentare l'efficienza produttiva e ambientale del gruppo. Complessivamente l'ammontare di tutti questi investimenti è stato pari a circa Euro 19,3 milioni al netto degli ammortamenti a fronte di un incremento dell'IFN di circa Euro 10,3 milioni.

INDICE DI REDDITIVITA'	2022	2023
ROI "classico" (rif. sp finanziario - dato medio) Ebitda/totale attivo medio	9,27%	8,54%
ROE "classico" reddito netto contabile/ patrimonio netto medio	20,37%	16,21%
EBITDA *% su Ricavi delle Vendite e delle prestazioni*	4.977.979 *12,19%*	6.183.602 *15,12%*
EBIT *% su Ricavi delle Vendite e delle prestazioni*	3.300.558 *8,08%*	3.924.648 *9,60%*

Quanto, infine, alla **situazione economica** si confermano degli indici di redditività positivi, 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.

	2022	2023	Variazione
Valore della produzione	41.194.243	49.462.585	20%
Costi delle materie prime, suss. di cons.	(19.362.109)	(30.735.226)	59%
Costi per servizi	(11.612.471)	(11.855.564)	2%
Costi godimento beni di terzi	(759.473)	(762.415)	0,4%
Costi del personale	(4.103.246)	(5.368.178)	31%
Ammortamenti e svalutazioni	(1.677.421)	(2.258.954)	35%
Variazioni rimanenze m.p., suss., di cons.	(81.699)	5.713.575	N/A
Oneri diversi di gestione	(297.265)	(271.175)	-9%
Proventi e oneri finanziari	(976.167)	(1.155.590)	18%
Imposte sul reddito	(311.945)	(728.657)	134%
Risultato di esercizio	2.012.447	2.040.402	1%

Informazioni su ambiente e personale

La Società GM ha 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 di acquisto del ramo d'azienda "*Divisione Palladio*".
Il Gruppo, che trasforma uno scarto dell'industria alimentare in un prodotto naturale, durevole, riciclabile e simbolo del Made in Italy, evitando così il rilevante impatto ambientale che deriverebbe dallo smaltimento, intende continuare a mantenersi all'avanguardia nella gestione delle tematiche relative all'economia circolare e continuerà ad adottare le migliori politiche ESG, a promuovere attivamente il benessere degli animali, la trasparenza della filiera e la tracciabilità, considerando questo approccio come distintivo e strategico per la crescita del Gruppo nel prossimo futuro.

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 continuato a dare forte impulso all'attività di R&D in coerenza con gli obiettivi strategici di "consolidamento" nel segmento di mercato tradizionale del lifestyle ed alla crescita del mercato strategico del "luxury". In considerazione della rilevanza quali/quantitativa dell'attività si è deciso di continuare a valutare i costi attraverso due specifiche perizie (una per il segmento lifestyle e una per il segmento *luxury*) del perito abilitato Giovanni Lovato. Le perizie sono state utilizzate per la fatturazione di n. 257 "campioni" (n. 81 per il segmento lifestyle e n. 176 per il segmento luxury). Al 31 dicembre 2023 risultano, inoltre, a magazzino n. 117 "campionature" (n. 53 per il segmento lifestyle e n. 64 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. 41 progetti, di cui n. 26 relativi al segmento "lifestyle" e n. 15 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

Nel mese di gennaio 2024 si è perfezionata l'acquisizione del 18,92% di Chiorino Technology S.p.A., società manifatturiera, fondata nei primi anni '80 da Lorenzo Chiorino a Biella (acquisita nel 2018 da Arcadia SGR S.p.A., primaria società di gestione di fondi di private equity che opera nel segmento delle PMI italiane), specializzata nelle lavorazioni delle pelli destinate al settore *luxury* e moda, in particolare focalizzata nella lavorazione della crosta, materiale derivante dal processo industriale di spaccatura del pellame fiore. Chiorino Technology vanta tra i propri clienti brand internazionali dell'industria della moda, in particolare attivi nei segmenti della pelletteria e della calzatura di lusso.

L'investimento ha consentito di realizzare importanti sinergie commerciali e industriali, quali la fornitura da parte del Gruppo delle pelli utilizzate nel processo produttivo di Chiorino Technology, l'utilizzo della rete commerciale e dello showroom presente in Toscana per la vendita dei prodotti del Gruppo, oltre alla partecipazione congiunta a fiere ed eventi di settore, con l'obiettivo di rafforzare ulteriormente la presenza del Gruppo nel segmento luxury.

Certificazioni

Nel mese di gennaio 2024 la controllata Genesi S.r.l. ha ottenuto il rinnovo della certificazione LWG con riferimento al sito produttivo in Via Olimpica n. 11, Arzignano (VI) con un ottimo punteggio.

In un contesto macroeconomico che continua ad essere molto critico, soprattutto, a causa dei conflitti in corso e delle crescenti tensioni internazionali, risulta necessario monitorare costantemente le fonti di approvvigionamento e i prezzi di acquisto oltre che supportare e gestire i clienti con grande attenzione. In ogni caso la politica di approvvigionamento della società risulta funzionale a far fronte alle esigenze produttive di diversi mesi ed il portafoglio ordini dei primi mesi del 2024 conferma una buona tenuta. Il Gruppo, che trasforma uno scarto dell'industria alimentare in un prodotto naturale, durevole, riciclabile e simbolo del Made in Italy, evitando così il rilevante impatto ambientale che deriverebbe dallo smaltimento, intende continuare a mantenersi all'avanguardia nella gestione delle tematiche relative all'economia circolare e continuerà ad adottare le migliori politiche ESG, a promuovere attivamente il benessere degli animali, la trasparenza della filiera e la tracciabilità, considerando questo approccio come distintivo e strategico per la crescita del Gruppo nel prossimo futuro.

Informazioni sui principali rischi ed incertezze

Le società del gruppo, nell'ambito delle proprie operatività, sono esposte 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 2022, in ottica di governo e riduzione dei rischi si è provveduto a concludere contratti di copertura tassi sul un ammontare di ca. Euro 5 milioni di 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

Il "Gruppo" continua ad operare nelle sedi di Arzignano (VI), via Olimpica 11, di Arzignano (VI), via Matteucci 8 e di Zermeghedo (VI), via Leonardo da Vinci 14.

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 2024

Per il Consiglio di Amministrazione

Co-Amministratore Delegato Marco Malagutti

Gruppo G.M.-Consolidato (€) Allegato A	2022	2023
Immobilizzazioni immateriali	3.822.425	4.801.187
Immobilizzazioni materiali	2.015.828	6.746.539
Immobilizzazioni finanziarie	679	116.500
TOTALE ATTIVO FISSO NETTO	**5.838.932**	**11.664.225**
Rimanenze	10.810.548	24.281.625
Crediti commerciali	16.377.662	11.943.416
(Debiti commerciali)	(7.476.377)	(10.227.670)
CCO (Capitale circolante operativo)	**19.711.833**	**25.997.371**
Altri crediti	3.487.108	4.407.765
(Altri debiti)	(1.562.434)	(2.343.172)
CCN (Capitale circolante netto)	**21.636.508**	**28.061.963**
(TFR e altri fondi)	(371.284)	(616.413)
CIN (CAPITALE INVESTITO NETTO)	**27.104.155**	**39.109.776**
Debiti finanziari - entro 12 mesi	9.296.757	15.591.401
Debiti finanziari - oltre 12 mesi	7.267.902	12.017.797
(Crediti finanziari e titoli)	(87.247)	(38.151)
(Cassa e disponibilità)	(1.089.573)	(1.916.840)
IFN (Indebitamento Finanziario Netto)	**15.387.839**	**25.654.207**
Capitale sociale	112.350	112.358
Riserve	9.591.519	11.302.811
Risultato d'esercizio	2.012.447	2.040.401
PN (Patrimonio netto) di Gruppo	**11.716.316**	**13.455.569**
PN (Patrimonio netto)	**11.716.316**	**13.455.569**
CAPITALE ACQUISITO	**27.104.155**	**39.109.776**

Gruppo G.M.-Consolidato (€) Allegato B	2022	2023
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	40.828.692	40.898.175
Costo del venduto	(20.622.312)	(17.264.149)
MARGINE PRIMO	**20.206.380**	**23.634.026**
% sui Ricavi delle vendite e delle prestazioni	*49,5%*	*57,8%*
Lavorazioni esterne	(7.528.966)	(4.223.378)
MARGINE INDUSTRIALE	**12.677.414**	**19.410.649**
% sui Ricavi delle vendite e delle prestazioni	*31,1%*	*47,5%*
Altri proventi	1.544.055	806.908
Costi per servizi	(4.083.505)	(7.632.187)
Costi per godimento beni di terzi	(759.473)	(762.415)
Costi per il personale	(4.103.246)	(5.368.178)
Oneri diversi di gestione	(297.265)	(271.175)
EBITDA	**4.977.979**	**6.183.602**
% sui Ricavi delle vendite e delle prestazioni	*12,2%*	*15,1%*
Ammortamenti immateriali	(1.069.960)	(1.439.096)
Ammortamenti materiali	(482.461)	(819.858)
Svalutazione crediti e fondi rischi	(125.000)	0
EBIT	**3.300.558**	**3.924.648**
% sui Ricavi delle vendite e delle prestazioni	*8,1%*	*9,6%*
Proventi e (Oneri) Finanziari	(976.166)	(1.155.590)
UTILE ANTE IMPOSTE	**2.324.392**	**2.769.058**
Imposte sul risultato d'esercizio	(311.945)	(728.657)
UTILE/PERDITA	**2.012.447**	**2.040.401**

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI IN OCCASIONE DELL'APPROVAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2023 REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2429, CO. 2, C.C.

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

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 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 31.12.2023, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione, che evidenzia un utile d'esercizio di euro 1.757.719. 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 2024 contenente un giudizio senza modifica.

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale il bilancio d'esercizio al 31.12.2023 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 incontrato l'organismo di vigilanza, costituito ai sensi del D.Lgs 231/01, e non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

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 31.12.2023, 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 € 556.267 e di costi di sviluppo per € 1.990.541.

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 2023 messo a nostra disposizione congiuntamente al progetto di bilancio della Società capogruppo e alla relativa relazione sulla gestione.

La data di riferimento del bilancio consolidalo 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 2024 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 2023 nonché (ii) il risultato economico e i flussi di cassa per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, 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 2023, 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 2024

Il Presidente del Collegio Sindacale

(dott. Gianmaria Bortoletto)

Il Sindaco Effettivo

(dott. Pietro Carena)

Il Sindaco Effettivo

(dott. Laura Puddu)