G.M. LEATHER S.P.A.

Sede in ARZIGNANO, VIA OLIMPICA 11
Capitale sociale euro 271.493
Sottoscritto per euro 171.493

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

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO AL 30 GIUGNO 2026
RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE

INDICE

ORGANI SOCIETARI	pag. 3
RELAZIONE SULLA GESTIONE	pag. 4-8
Allegato A	pag. 9
Allegato B	pag. 10
BILANCIO CONSOLIDATO	pag. 11-33
RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	pag.34-36

ORGANI SOCIETARI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

CARMEN MARCIGAGLIA - Presidente del Consiglio di Amministrazione
SIMONE VOLTOLIN – Amministratore Delegato
DARIO MICHELI - Consigliere
ELIA BONACINA - Consigliere
MASSIMO FOLADOR - Consigliere Indipendente

COLLEGIO SINDACALE

GIANMARIA BORTOLETTO - Presidente Del Collegio Sindacale
LAURA PUDDU - Sindaca
NORBERTO MARIANI - Sindaco
KATIA AGOSTINI - Sindaca Supplente
MATTEO PURQUEDDU - Sindaco Supplente

SOCIETA' DI REVISIONE

Nexia Audirevi Audirevi S.p.A.

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori consiglieri,

Sottoponiamo alla Vostra attenzione il bilancio intermedio consolidato del "gruppo" che fa capo alla Società G.M. Leather S.p.A. al 30 giugno 2026 e redatto in conformità ai principi contabili nazionali ed accompagnato dalla presente relazione, con la quale desideriamo illustrarvi l'andamento del Gruppo per i primi sei mesi del 2026, il tutto in conformità a quanto stabilito dall'articolo 2428 del Codice Civile.
Il bilancio consolidato al 30 giugno 2026 chiude con una perdita di Euro 5.130.213.

Situazione del Gruppo e andamento della gestione

Il primo semestre 2026 è stato caratterizzato da una diminuzione del fatturato del 20 per cento realizzando una perdita di Gruppo al 30 giugno 2026 per circa 5,1 milioni di Euro, dovuta principalmente alla congiuntura negativa sui consumi mondiali. Inoltre lo scenario economico e geopolitico molto complesso ha comportato un aumento dei costi energetici e dei trasporti con un allungamento dei tempi logistici internazionali e conseguente ritardo degli incassi
In questa situazione il Gruppo ha dovuto rivedere i business plan in modo conservativo considerando quindi volumi stabili rispetto all'ultimo anno, ma aggredendo i costi per abbassare il break-even operativo. A tal fine si sono avviati interventi specifici su costi di struttura e servizi che porteranno effetti significativi già dal secondo semestre 2026 e andranno a pieno regime nel 2027
A livello di indebitamento finanziario si è inoltre deciso con il supporto di advisors specializzati (BANCA FININT e ADVANT NCTM) di proporre la rimodulazione del debito bancario visto che i flussi di cassa dell'esercizio non saranno quelli attesi.

Evoluzione prevedibile della gestione e continuità aziendale

In un contesto macroeconomico che continua a evidenziare forti tensioni ed incertezze dal punto di vista geopolitico anche a causa dei conflitti in corso, G.M. Leather S.p.A. ha tempestivamente predisposto ed attuato un piano di mitigazione e risanamento che prevede:

- Redazione piano industriale 2027-2030 attuando fin da subito al proprio interno delle forti azioni di contenimento dei costi che sono state deliberate ed attuate a partire dal mese di luglio 2026 con effetti quindi già in parte nel secondo semestre e a pieno regime nel 2027. Il piano è stato approvato dal Cda in data 30/9/2026
- Contenimento del magazzino con apertura di nuovi mercati per vendere scorte riconducibili ad errati presupposti di domanda crescente negli anni scorsi e sulla scelta strategica di riduzione del lead time come vantaggio competitivo. Tale dinamica ha determinato un conseguente assorbimento di cassa ed aumento dello stock di debito
- Rimodulazione del debito bancario: l'attività è seguita dagli advisors di cui sopra ed è iniziata a luglio del corrente esercizio. Le prime riunioni con gli istituti finanziari sono avvenute a fine settembre dove è stata presentata tutta l'attività e la proposta supportata da un piano industriale approfondito e conservativo. E' necessario rivedere l'errata strutturazione del debito a medio-lungo termine caratterizzata da scadenze ravvicinate rispetto alla capacità del business di generare flussi di cassa

Alla luce dell'efficacia delle azioni intraprese e della sostenibilità dei flussi di cassa previsionali stimati nel piano industriale, gli amministratori hanno predisposto il bilancio consolidato nel presupposto della continuità aziendale in quanto hanno maturato la ragionevole aspettativa che il gruppo concluda positivamente le azioni sopra descritte così come previste nel piano industriale suddetto.
Tutto ciò preposto, la valutazione delle voci del bilancio consolidato è stata effettuata nella prospettiva della continuità aziendale e quindi tenendo conto del fatto che il Gruppo costituisce un complesso economico funzionante, destinato, almeno per un prevedibile arco temporale (12 mesi dalla data di riferimento del presente bilancio), alla produzione di reddito. Nella valutazione prospettica circa il

presupposto della continuità aziendale, non sono emerse significative incertezze nè sono state individuate ragionevoli motivazioni che possano portare alla cessazione delle attività.

Il Gruppo comunque ha proseguito lo sviluppo continuo 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 di sviluppare soluzioni per ogni tipo di esigenza della clientela.
Si è proseguito inoltre con il progetto in ricerca e sviluppo, la realizzazione di una produzione massiva di campionature e nuovi articoli in grado, nelle strategie del management, di ampliare ulteriormente nel prossimo quinquennio il portafoglio clienti, soprattutto nei settori della pelletteria e della calzatura e di fidelizzare ulteriormente quelli in relazione.

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'	30/06/2025	30/06/2026
margine di tesoreria (attivo circolante - passivo a breve termine)	10.792.408	8.238.629
indice di disponibilità (current ratio) (attivo circolante / passivo a breve termine)	130,46%	120,77%
indice di liquidità (acid test) (attivo circolante - magazzino) / (passivo a breve termine)	54,84%	55,44%
margine di struttura (debiti finanziari m/l + patrimonio netto - immobilizzazioni)	10.077.062	7.640.582

Quanto alla **situazione finanziaria**, sia nel breve che nel medio/lungo periodo, gli indicatori si confermano stabili grazie alla buona patrimonializzazione del Gruppo.

INDICI DI STRUTTURA FINANZIARIA E INDEBITAMENTO	30/06/2025	30/06/2026
rapporto debiti fin. / mezzi propri debiti finanziari / patrimonio netto	1,94	2,72
rapporto di indebitamento debiti finanziari / (debiti finanziari + patrimonio netto)	0,66	0,73
indice di indipendenza finanziaria patrimonio netto / totale attivo	23,24%	21,31%
incidenza on. fin sul fatturato oneri finanziari netti / fatturato	5,76%	6,33%
Indebitamento finanziario netto Debiti finanziari–Crediti finanziari e Dispon. liquide	24.566.494	35.020.833

Quanto alla **struttura finanziaria**, si evidenzia l'equilibrio tra mezzi propri. L'**Indebitamento Finanziario Netto**, si attesta a Euro 35.020.833 (il dato è stato ricalcolato considerando anche le linee factoring che nell'esercizio precedente erano pro soluto)

INDICE DI REDDITIVITA'	30/06/2025	30/06/2026
ROI EBITDA / totale attivo medio	2,75%	-6,87%
ROE reddito netto contabile/ patrimonio netto medio	1,31%	-38,77%
EBITDA *% su Ricavi delle Vendite e delle prestazioni*	3.120.089 *14,7%*	-2.340.955
EBIT *% su Ricavi delle Vendite e delle prestazioni*	1.609.599 *7,6%*	-3.994.949

Quanto, infine, alla **situazione economica** si rileva un peggioramento ma si è intervenuto in modo tempestivo sui costi interni di struttura e servizi

Andamento dei costi, ricavi ed investimenti

Nei prospetti di bilancio e nella nota integrativa sono riportati con adeguato dettaglio i principali costi e ricavi del periodo in esame.

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

	30/06/2026
Valore della produzione	18.418.328
Costi delle materie prime, suss. di cons.	(10.441.838)
Costi per servizi	(6.396.774)
Costi godimento beni di terzi	(729.746)
Costi del personale	(2.215.099)
Ammortamenti e svalutazioni	(1.653.993)
Variazioni rimanenze m.p., suss., di cons.	(816.813)
Oneri diversi di gestione	(159.013)
Proventi e oneri finanziari	(1.107.889)
Imposte sul reddito	(27.375)
Risultato di esercizio	(5.130.212)

Informazioni su ambiente e personale

Il Comitato ESG continua ad operare con lo scopo di perseguire le migliori pratiche nella lavorazione della pelle, limitando progressivamente gli impatti ambientali derivanti dai processi di trasformazione del materiale e rendere sempre più sostenibili i processi di produzione.
La Società, 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.

Attività di ricerca e sviluppo

La Società è costantemente concentrata nell'intercettare ed anticipare le richieste della clientela sviluppando continue innovazioni di prodotto e processo. Nel primo semestre 2026 sono proseguiti gli investimenti 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 commerciale con l'acquisizione di più ampie quote di mercato e possibilità di sviluppo di rapporti privilegiati con primari clienti nell'area pelletteria / calzatura ed operatori di fasce più alte nell'area lifestyle.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime
Si precisa che nel periodo in esame non sono stati intrattenuti rapporti con le società di cui al punto 2 terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile.

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
Con riferimento al paragrafo si rimanda a quanto già indicato in Nota Integrativa.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo ed evoluzione prevedibile della gestione
E' stato attuato il piano di rimodulazione del debito come illustrato in premessa

Informazioni sui principali rischi ed incertezze
La Società, nell'ambito della propria operatività, è 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. 2428 n. 1 c.c. si indicano i principali rischi a cui la Società è esposta.
Per quanto attiene ai rischi di fonte esterna la società è esposta ai seguenti principali rischi:

- rischio credito: si evidenzia che la Società ha perseguito anche nel corrente anno politiche di selezione e differenziazione della clientela per contrastare il rischio di insolvenze;
- rischio paese: si evidenzia che la Società opera principalmente in mercato internazionale sia per l'approvvigionamento di materie prime, sia come mercato di sbocco dei prodotti finiti; ad ogni modo la Società persegue una politica di frazionamento e diversificazione dei mercati di riferimento e non si evidenziano al momento particolari criticità;
- rischio ambientale: si evidenzia che la Società ha adottato ogni più opportuna azione per eliminare o contenere i rischi ambientali;
- rischio di accesso al credito: si evidenzia che la Società gode di un regolare accesso al credito e non si riscontrano criticità particolari.

Struttura di governo e assetto societario
La *mission* della Società è la creazione di valore per tutti i soggetti direttamente coinvolti nelle attività sociali: azionisti, clienti, fornitori e dipendenti.
Tale obiettivo è perseguito attraverso l'offerta di beni/servizi e soluzioni che riteniamo essere in linea con le esigenze del mercato.
La struttura di governo societario è articolata su un modello organizzativo tradizionale e si compone dei seguenti organi:

- Assemblea degli azionisti, organo che rappresenta l'interesse della generalità della compagine sociale e che ha il compito di prendere le decisioni più rilevanti per la vita della Società, nominando l'organo amministrativo, approvando il bilancio e modificando lo statuto;

- Il Consiglio di Amministrazione nominato dall'Assemblea degli azionisti, con amministratori dotati di differenti capacità di deleghe;
- Il Collegio Sindacale nominato dall'Assemblea quale organo di controllo dell'operato degli amministratori.

Il Consiglio di Amministrazione riveste un ruolo centrale nell'ambito dell'organizzazione aziendale. Ad esso fanno capo le funzioni e le responsabilità degli indirizzi strategici ed organizzativi e detiene, entro l'ambito dell'oggetto sociale, tutti i poteri che per legge o per statuto non siano espressamente riservati all'Assemblea e ciò al fine di provvedere all'amministrazione ordinaria e straordinaria della Società anche attraverso le deleghe concesse.
Le responsabilità manageriali più alte all'interno della Società sono attribuite agli Amministratori Delegati.

La Società si è dotata di un sistema di controllo interno costituito da regole, procedure e struttura organizzativa volte a monitorare:

- l'efficienza ed efficacia dei processi aziendali;
- l'affidabilità dell'informazione finanziaria;
- il rispetto di leggi, regolamenti, statuto sociale e procedure interne;
- la salvaguardia del patrimonio aziendale.

Valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico in relazione all'uso da parte della società di strumenti finanziari
Alla data del 30 giugno 2026 il "gruppo" segnala il ricorso ad operazioni di copertura tassi di natura prudenziale e non speculativa.

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

Esposizione della società al rischio di prezzo, al rischio di credito, al rischio di liquidità e al rischio di variazione dei flussi finanziari
A tal proposito non ci sono significativi rischi da segnalare; con riferimento al "rischio di liquidità" 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'organo amministrativo 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, 30 settembre 2026

per il Consiglio di Amministrazione

Gruppo G.M.-Consolidato (€) Allegato A	31/12/2025	30/06/2026
Immobilizzazioni immateriali	5.707.070	6.065.447
Immobilizzazioni materiali	6.796.781	6.604.378
Immobilizzazioni finanziarie	679	679
TOTALE ATTIVO FISSO NETTO	**12.504.530**	**12.670.504**
Rimanenze	26.858.225	25.911.906
Crediti commerciali	13.856.265	19.876.542
(Debiti commerciali)	(13.154.116)	(9.698.835)
CCO (Capitale circolante operativo)	**27.560.374**	**36.089.613**
Altri crediti	2.364.913	2.081.258
(Altri debiti)	(2.774.631)	(2.317.299)
CCN (Capitale circolante netto)	**27.150.655**	**35.853.573**
(TFR e altri fondi)	(611.541)	(598.047)
CIN (CAPITALE INVESTITO NETTO)	**39.043.645**	**47.926.030**
Debiti finanziari - entro 12 mesi	16.749.055	27.648.808
Debiti finanziari - oltre 12 mesi	8.931.978	7.405.889
(Crediti finanziari e titoli)	(11.815)	(11.815)
(Cassa e disponibilità)	(186.716)	(22.048)
IFN (Indebitamento Finanziario Netto)	**25.482.502**	**35.020.833**
Capitale sociale	112.358	171.493
Riserve	13.687.516	18.092.497
Risultato d'esercizio	18.159	(5.124.632)
PN (Patrimonio netto) di Gruppo	**13.818.032**	**13.139.358**
Capitale e riserve di terzi	(268.821)	(228.580)
Risultato d'esercizio di terzi	11.932	(5.581)
PN (Patrimonio netto) di terzi	**(256.888)**	**(234.161)**
PN (Patrimonio netto)	**13.561.144**	**12.905.197**
CAPITALE ACQUISITO	**39.043.645**	**47.926.030**

Gruppo G.M.-Consolidato (€) Allegato B	30/06/2025	30/06/2026
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	21.158.918	16.780.025
Incremento Immobilizzazioni per lavori Interni	0	1.068.000
Costo del venduto	(8.324.585)	(11.408.878)
MARGINE PRIMO	**12.834.332**	**6.439.147**
% sui Ricavi delle vendite e delle prestazioni	*60,7%*	*38,4%*
Lavorazioni esterne	(1.522.646)	(2.037.345)
MARGINE INDUSTRIALE	**11.311.686**	**4.401.803**
% sui Ricavi delle vendite e delle prestazioni	*53,5%*	*26,2%*
Altri proventi	338.220	720.529
Costi per servizi	(4.460.601)	(4.359.429)
Costi per godimento beni di terzi	(760.756)	(729.746)
Costi per il personale	(3.153.634)	(2.215.099)
Oneri diversi di gestione	(154.827)	(159.013)
EBITDA	**3.120.089**	**(2.340.955)**
% sui Ricavi delle vendite e delle prestazioni	*14,7%*	*-14,0%*
Ammortamenti immateriali	(916.873)	(938.117)
Ammortamenti materiali	(593.617)	(715.876)
EBIT	**1.609.599**	**(3.994.949)**
% sui Ricavi delle vendite e delle prestazioni	*7,6%*	*-23,8%*
Proventi e (Oneri) Finanziari	(1.239.188)	(1.107.889)
UTILE ANTE IMPOSTE	**370.410**	**(5.102.838)**
Imposte sul risultato d'esercizio	(192.315)	(27.375)
UTILE/PERDITA	**178.096**	**(5.130.213)**
di cui di terzi	**(29.184)**	**(5.581)**

G.M. LEATHER S.P.A.

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO AL 30/06/2026

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

Stato Patrimoniale Attivo	30/06/2026	31/12/2025
TOTALE ATTIVO	**60.574.073**	**55.782.465**
B) IMMOBILIZZAZIONI	12.670.504	12.504.530
I - Immobilizzazioni Immateriali	6.065.447	5.707.070
1) Costi di impianto e di ampliamento	92.976	184.827
2) Costi di sviluppo	3.001.133	2.428.043
3) Diritti di brevetto industriale e utilizzazione op. ingegno	6.374	6.748
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	31.067	39.044
5) Avviamento	2.224	2.770
5bis) Differenza da consolidamento	116.646	157.537
7) Altre	2.815.028	2.888.101
II - Immobilizzazioni Materiali	6.604.378	6.796.181
1) Terreni e fabbricati	11.935	13.028
2) Impianti e macchinario	6.088.574	6.206.314
3) Attrezzature industriali e commerciali	378.546	422.944
4) Altri beni	125.323	154.495
III - Immobilizzazioni finanziarie	679	679
1) Partecipazioni	679	679
d-bis) Altre imprese	679	679
C) ATTIVO CIRCOLANTE	47.602.981	42.943.264
I - Rimanenze	25.911.906	26.858.225
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	2.509.242	2.550.089
2) Prodotti in corso lavorazione e semilavorati	16.430.389	16.580.615
3) Lavori in corso su ordinazione	1.977.000	1.879.000
4) Prodotti finiti e merci	4.995.276	5.848.521
II - Crediti	21.657.211	15.886.508
1) Verso clienti	19.876.542	13.856.265
5-bis) Crediti tributari	646.066	952.482
di cui oltre l'esercizio	-	*22.000*
5-ter) Imposte anticipate	189.045	198.115
5-quater) Verso altri	945.558	879.645
di cui oltre l'esercizio	*27.884*	*37.371*
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	11.815	11.815
5) Strumenti finanziari derivati attivi	11.815	11.815
IV - Disponibilità liquide	22.048	186.716
1) Depositi bancari e postali	21.452	186.079
3) Denaro e valori in cassa	596	637
D) RATEI E RISCONTI	300.589	334.670

Stato Patrimoniale Passivo	30/06/2026	31/12/2025
TOTALE PASSIVO	**60.574.074**	**55.782.465**
A) PATRIMONIO NETTO	12.905.197	13.561.144
I - Capitale	171.493	112.358
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	8.325.503	3.890.340
IV - Riserva legale	23.470	23.470
VI - Altre riserve, distintamente indicate	9.732.495	9.762.677
Riserva straordinaria	9.342.031	9.375.502
Riserva da consolidamento	274.153	274.153
Riserva per utili su cambi non realizzati	120.989	124.567
Varie altre riserve	(4.679)	(11.545)
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	11.029	11.029
Utile (perdita) dell'esercizio	(5.124.632)	18.159
Utile (perdita) di terzi	(5.581)	11.932
Capitale e Riserve di Terzi	(228.580)	(268.821)
B) FONDI PER RISCHI E ONERI	787	787
2) Per imposte, anche differite	0	0
3) Strumenti finanziari derivati passivi	787	787
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	597.260	610.754
D) DEBITI	47.000.519	40.874.470
3) Debiti verso soci per finanziamenti	0	0
4) Debiti verso banche	35.054.697	25.681.033
di cui oltre l'esercizio	7.405.889	8.931.978
6) Acconti	1.169	38.359
7) Debiti verso fornitori	9.698.835	13.154.116
12) Debiti tributari	836.252	708.063
di cui oltre l'esercizio	0	0
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	402.518	540.515
14) Altri debiti	1.007.049	752.383
E) RATEI E RISCONTI	70.311	735.310

Conto Economico	30/06/2026	30/06/2025
A) VALORE DELLA PRODUZIONE	18.418.328	18.343.138
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	16.780.025	21.158.918
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lav., semilavorati e finiti	(150.226)	(3.129.500)
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	0	(24.500)
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.068.000	0
5) Altri ricavi e proventi	720.529	338.220
Contributi in conto esercizio	0	0
Altri	720.529	338.220
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	(22.413.277)	(16.733.539)
6) Per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci	(10.441.838)	(6.244.399)
7) Per servizi	(6.396.774)	(5.983.247)
8) Per godimento di beni di terzi	(729.746)	(760.756)
9) Per il personale	(2.215.099)	(3.153.634)
a) Salari e stipendi	*(1.646.698)*	*(2.360.083)*
b) Oneri sociali	*(513.048)*	*(646.902)*
c) Trattamento di fine rapporto	*(55.353)*	*(142.359)*
e) Altri costi	*0*	*(4.289)*
10) Ammortamenti e svalutazioni	(1.653.993)	(1.510.490)
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	*(938.117)*	*(916.873)*
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	*(715.876)*	*(593.617)*
d)Svalutazioni credi compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	*0*	*0*
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(816.813)	1.073.813
14) Oneri diversi di gestione	(159.013)	(154.827)
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	(3.994.949)	1.609.599
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(1.107.889)	(1.239.188)
15) Proventi da partecipazioni	0	0
b) da imprese controllate/collegate	*0*	*0*
16) Altri proventi finanziari	1.343	1.341
d) Proventi diversi dai precedenti	*1.343*	*1.341*
Altri	1.343	1.341
17) Interessi e altri oneri finanziari	(1.006.460)	(1.170.850)
Altri	*(1.006.460)*	*(1.170.850)*
17-bis) Utili e perdite su cambi	(102.772)	(69.679)
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE	0	0
19) Svalutazioni	0	0
a) di partecipazioni	*0*	*0*
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)	(5.102.838)	370.411
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(27.375)	(192.315)
Imposte correnti	*(9.710)*	*(349.311)*
Imposte relative a esercizi precedenti	*(4.805)*	*6.108*
Imposte differite e anticipate	*(12.860)*	*150.888*
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	**(5.130.213)**	**178.096**
di cui di Terzi	*(5.581)*	*(29.184)*



RENDICONTO FINANZIARIO, METODO INDIRETTO	30/06/2026	31/12/2025
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	-5.130.212	30.091
Imposte sul reddito	27.375	123.687
Interessi passivi/(attivi)	1.107.889	2.610.984
1) Utile (perdita) dell'es. prima d'imp. sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	-3.994.948	2.764.763
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	55.353	278.210
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.653.993	3.159.772
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.709.347	3.437.982
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	-2.285.601	6.202.745
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	946.319	2.055.833
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-6.057.466	-1.774.205
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	-3.455.282	308.666
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	34.082	210.309
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	-665.000	-223.693
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	494.430	-65.033
Totale variazioni del capitale circolante netto	-8.702.916	511.877
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	-10.988.517	6.714.622
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-1.107.889	-2.610.984
(Imposte sul reddito)	-27.375	-123.687
(Utilizzo dei fondi)	-68.848	-415.861
Totale altre rettifiche	-1.204.112	-3.150.532
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	-12.192.629	3.564.091
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
Disinvestimenti/(Investimenti)	-523.473	-1.269.701
Immobilizzazioni immateriali		
Disinvestimenti/(Investimenti)	-1.296.494	-2.096.234

Immobilizzazioni finanziarie		
Disinvestimenti/(Investimenti)		0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-1.819.967	-3.365.935
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche		0
Accensione finanziamenti	10.899.752	8.759.338
Rimborso finanziamenti	-1.526.089	-10.805.994
Mezzi propri		
Incrementi di capitale e riserve	4.474.266	12.544
(Acquisto partecipazioni consolidate)		0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		0
Accensione finanziamento soci		0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	13.847.929	-2.034.112
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	-164.668	-1.835.957
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	186.079	2.021.998
Danaro e valori in cassa	637	675
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	186.716	2.022.673
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	21.452	186.079
Danaro e valori in cassa	596	637
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	22.048	186.716

NOTA INTEGRATIVA
AL BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO AL 30/06/2026

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 30/06/2026 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. Per effetto degli arrotondamenti degli importi all'unità di euro, può accadere che in taluni prospetti, contenenti dati di dettaglio, la somma dei dettagli differisca dall'importo esposto nella riga di totale.

Situazione del Gruppo e andamento della gestione

Il primo semestre 2026 è stato caratterizzato da una diminuzione del fatturato del 20 per cento realizzando una perdita di Gruppo al 30 giugno 2026 per circa 5,1 milioni di Euro, dovuta principalmente alla congiuntura negativa sui consumi mondiali. Inoltre lo scenario economico e geopolitico molto complesso ha comportato un aumento dei costi energetici e dei trasporti con un allungamento dei tempi logistici internazionali e conseguente ritardo degli incassi
In questa situazione il Gruppo ha dovuto rivedere i business plan in modo conservativo considerando quindi volumi stabili rispetto all'ultimo anno, ma aggredendo i costi per abbassare il break-even operativo. A tal fine si sono avviati interventi specifici su costi di struttura e servizi che porteranno effetti significativi già dal secondo semestre 2026 e andranno a pieno regime nel 2027
A livello di indebitamento finanziario si è inoltre deciso con il supporto di advisors specializzati (BANCA FININT e ADVANT NCTM) di proporre la rimodulazione del debito bancario visto che i flussi di cassa dell'esercizio non saranno quelli attesi.

Evoluzione prevedibile della gestione e continuità aziendale

In un contesto macroeconomico che continua a evidenziare forti tensioni ed incertezze dal punto di vista geopolitico anche a causa dei conflitti in corso, G.M. Leather S.p.A. ha tempestivamente predisposto ed attuato un piano di mitigazione e risanamento che prevede:

- Redazione piano industriale 2027-2030 attuando fin da subito al proprio interno delle forti azioni di contenimento dei costi che sono state deliberate ed attuate a partire dal mese di luglio 2026 con effetti quindi già in parte nel secondo semestre e a pieno regime nel 2027. Il piano è stato approvato dal Cda in data 30/9/2026
- Contenimento del magazzino con apertura di nuovi mercati per vendere scorte riconducibili ad errati presupposti di domanda crescente negli anni scorsi e sulla scelta strategica di riduzione del lead time come vantaggio competitivo. Tale dinamica ha determinato un conseguente assorbimento di cassa ed aumento dello stock di debito
- Rimodulazione del debito bancario: l'attività è seguita dagli advisors di cui sopra ed è iniziata a luglio del corrente esercizio. Le prime riunioni con gli istituti finanziari sono avvenute a fine settembre dove è stata

presentata tutta l'attività e la proposta supportata da un piano industriale approfondito e conservativo. E' necessario rivedere l'errata strutturazione del debito a medio-lungo termine caratterizzata da scadenze ravvicinate rispetto alla capacità del business di generare flussi di cassa

Alla luce dell'efficacia delle azioni intraprese e della sostenibilità dei flussi di cassa previsionali stimati nel piano industriale, gli amministratori hanno predisposto il bilancio consolidato nel presupposto della continuità aziendale in quanto hanno maturato la ragionevole aspettativa che il gruppo concluda positivamente le azioni sopra descritte così come previste nel piano industriale suddetto.

Tutto ciò preposto, la valutazione delle voci del bilancio consolidato è stata effettuata nella prospettiva della continuità aziendale e quindi tenendo conto del fatto che il Gruppo costituisce un complesso economico funzionante, destinato, almeno per un prevedibile arco temporale (12 mesi dalla data di riferimento del presente bilancio), alla produzione di reddito. Nella valutazione prospettica circa il presupposto della continuità aziendale, non sono emerse significative incertezze né sono state individuate ragionevoli motivazioni che possano portare alla cessazione delle attività.

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

Denominazione	Sede	Capitale Sociale 30/06/2026	Patrimonio Netto 30/06/2026	% controllo diretto	% controllo indiretto	% consolidamento
SNAM di Marcigaglia Antonio & C. S.r.l.	ARZIGNANO (VI)	90.000	3.016.535	100	0	100
Chiorino Leather Srl	ARZIGNANO (VI)	10.000	(126.114)	100	0	100
Nene Valley Leather Limited	INGHILTERRA	116	(472.287)	51	0	100

TECNICHE DI CONSOLIDAMENTO

Le principali tecniche di consolidamento adottate sono le seguenti:

- la data di riferimento del bilancio consolidato è il 30 giugno 2026;
- 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;

- ai fini dell'inclusione nell'area di consolidamento con il metodo integrale di società che predispongono i propri bilanci di esercizio in moneta diversa dall'euro si è provveduto preliminarmente alla loro traduzione in euro;

- l'effetto netto della traduzione del bilancio della società partecipata in moneta di conto si rileva in apposita "Riserva da differenze di traduzione", nell'ambito del patrimonio netto consolidato;

- le quote patrimoniali di competenza di soci terzi sono state rilevate in un'apposita voce "Capitale e Riserve di Terzi", nell'ambito del patrimonio netto consolidato.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri utilizzati nella formazione del Bilancio consolidato chiuso al 30/06/2026 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 30/06/2026 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 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.

I diritti di brevetto sono riferibili ai costi sostenuti per le creazioni intellettuali alle quali la legislazione riconosce una particolare tutela e per i quali si attendono benefici economici futuri per la società.

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 31/12/2025.

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
Le garanzie non risultanti dallo Stato patrimoniale comprendono le garanzie prestate dalla società, ossia garanzie rilasciate dalla società a favore di istituti di credito a garanzia di debiti di società del gruppo. In particolare:

- Garanzie per complessivi euro 3.522.457 per Snam di Marcigaglia Antonio & C. S.r.l. con utilizzi per euro 1.799.133

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 sono stati inclusi bilanci in moneta non avente corso legale nello Stato. In particolare, il bilancio della controllata NENE VALLEY LEATHER LIMITED è stato consolidato dopo aver espresso i valori di bilancio in euro. L'effetto netto della traduzione del bilancio in moneta di conto è stato rilevato in apposita "Riserva da differenze di traduzione", nell'ambito del patrimonio netto consolidato.

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 12.670.504 e sono suddivise in:

Immobilizzazioni Immateriali	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e utilizzazione op. ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Differenza da cons.	Altre	Totale
VALORE DI INIZIO ESERCIZIO								
Costo	1.025.764	6.291.505	7.498	91.112	5.304	262.562	4.860.789	12.544.534
Ammortamenti	(840.937)	(3.863.462)	(750)	(52.068)	(2.534)	(105.025)	(1.972.688)	(6.837.464)
Valore di bilancio	184.827	2.428.043	6.748	39.044	2.770	157.537	2.888.101	5.707.070
VARIAZIONI								
Incrementi per acquisizioni		1.068.000					256.621	1.324.621
Riclassifiche							(14.752)	(14.752)
Ammortamento dell'esercizio	(91.851)	(494.909)	(375)	(7.977)	(580)	(27.483)	(314.942)	(938.117)
Altre Variazioni					34	(13.408)		(13.374)
Totale variazioni	(91.851)	573.091	(375)	(7.977)	(546)	(40.891)	(73.073)	358.378
VALORE 30/06/2026								
Costo	1.025.764	7.359.505	7.498	91.112	5.304	262.562	5.102.658	13.854.403
Ammortamenti	(932.788)	(4.358.371)	(1.125)	(60.045)	(3.080)	(145.916)	(2.287.630)	(7.788.955)
Valore di bilancio	92.976	3.001.134	6.374	31.067	2.224	116.646	2.815.028	6.065.447

Immobilizzazioni Materiali	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre imm. materiali	Totale
VALORE DI INIZIO ESERCIZIO					
Costo	24.360	9.966.314	792.454	532.012	11.315.139
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	(11.332)	(3.760.000)	(369.510)	(377.517)	(4.518.358)
Valore di bilancio	13.028	6.206.314	422.944	154.495	6.796.781
VARIAZIONI					
Incrementi per acquisizioni		507.000	5.947	3.500	516.447
Decrementi per alienazioni				(5.000)	(5.000)
Riclassifiche				14.752	14.752
Ammortamento dell'esercizio	(1.093)	(620.761)	(50.345)	(43.677)	(715.876)
Altre variazioni		(3.979)		1.253	(2.726)
Totale variazioni	(1.093)	(117.740)	(44.398)	(29.172)	(192.403)
VALORE 30/06/2026	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre imm. materiali	Totale
Costo	24.360	10.375.164	798.401	545.264	11.743.189
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	(12.425)	(4.286.590)	(419.855)	(419.855)	(5.138.811)
Valore di bilancio	11.935	6.088.574	378.546	125.323	6.604.378

Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie ammontano a complessivi euro 679 e non ci sono state variazioni rispetto l'esercizio precedente.
In tale posta è contabilizzata anche la partecipazione acquisita nel corso del 2024 dalla capogruppo pari al 18,92% della società Chiorino Tecnology S.p.A. che da fine 2024 ha concesso in affitto l'azienda alla società del gruppo Chiorino Leather Srl. Tale partecipazione è stata iscritta per 350.000 euro e completamente svalutata al 31/12/2024.

Rimanenze di magazzino

Le rimanenze ammontano a complessivi euro 25.911.906 e il prospetto che segue espone il dettaglio delle variazioni intervenute al 30/06/2026 nelle voci che compongono la sottoclasse Rimanenze.

	Valore di inizio Esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore al 30/06/2026
Materie prime, sussidiarie e di consumo	2.550.089	(40.847)	2.509.242
Prodotti in corso lavorazione e semilavorati	16.580.615	(150.226)	16.430.389
Lavori in corso su ordinazione	1.879.000	98.000	1.977.000
Prodotti finiti e merci	5.848.521	(853.245)	4.995.276
Totali	26.858.225	(946.319)	25.911.906

Crediti compresi nell'attivo circolante

Il prospetto che segue espone il dettaglio delle variazioni intervenute al 30/06/2026 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 al 30/06/2026
Verso clienti	13.856.265	6.020.277	19.876.542
Crediti tributari	952.482	(306.416)	646.066
Imposte anticipate	198.115	(9.070)	189.045
Verso altri	879.645	65.913	945.558
Totali	15.886.507	5.770.704	21.657.211

Crediti v/clienti

Tale voce è formata da crediti derivanti da scambi commerciali.

Crediti tributari

I crediti tributari sono rappresentati da:

Descrizione	30/06/2026
Credito IVA	413.659
Acconti IRES/IRAP	175.303
Crediti d'imposta beni nuovi	23.753
Credito d'imposta R&S	9.226
Altri	24.125
Totale	646.066

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 189.045, 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	30/06/2026
Crediti verso fornitori	3.131
Cauzioni	225.503
Credito verso MISE per contributo Sabatini	18.984
Acconti a fornitori	68.029
Crediti vs Chiorino Tecnology Spa (TFR - ratei)	255.146
Altri	374.765
Totale	945.558

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Alla data di chiusura dell'esercizio, la società detiene strumenti finanziari derivati attivi.

Al 30/06/2026 sono stati rilevati in bilancio, alla voce C.III. 5 dell'Attivo, per euro 11.815, 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 11.815 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 30/06/2026 nelle voci che compongono la sottoclasse Disponibilità liquide.

	Valore di inizio Esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore al 30/06/2026
Depositi bancari e postali	186.079	(164.627)	21.452
Denaro e valori in cassa	637	(41)	596
Totali	186.716	(164.668)	22.048

Le disponibilità liquide ammontano ad euro 22.048 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 30/06/2026 nelle voci che compongono la sottoclasse Ratei e risconti attivi.

	Valore di inizio Esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore al 30/06/2026
Ratei e risconti attivi	334.670	(34.081)	300.589
Totali	334.670	(34.081)	300.589

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	30/06/2026
Risconti attivi su leasing	107.981
Risconti attivi su commissioni	159.969
Risconti attivi su assicurazioni	5.504
Risconti attivi su consulenza tecnica	16.406
Risconti attivi su manutenzioni e software	6.634
Altri	4.095
Totale	300.589

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	185.557
Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio	23.195
Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio	63.382
Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso di interesse effettivo	1.352

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto ammonta a euro 12.905.197 ed evidenzia una variazione in diminuzione di euro 655.945.

	Valore di inizio Esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre Variazioni		Risultato d'esercizio	Valore al 30/06/2026
		Attribuzione dividendi	Altre Destinazioni	Decrementi	Incrementi		
I - Capitale	112.358				59.136	0	171.493
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	3.890.340				4.435.163		8.325.503
IV - Riserva legale	23.470			0	0	0	23.470
VI - Altre riserve, distintamente indicate	9.762.677		18.159	(48.341)			9.732.495
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari	11.029						11.029
Utile (perdita) dell'esercizio	18.159		(18.159)			(5.124.632)	(5.124.632)
Totale patrimonio netto del gruppo	13.818.033		0	(48.341)	4.494.298	(5.124.632)	13.139.358
Utile di terzi	11.932			(11.932)		(5.581)	(5.581)
Capitale e riserve di terzi	(268.821)			(228.580)	268.821		(228.580)
Totale patrimonio netto	13.561.144		0	(288.853)	4.763.119	(5.130.213)	12.905.197

Gli incrementi di Capitale e Riserva da sovrapprezzo delle azioni sono dovuti all'aumento di capitale in opzione , concluso a febbraio 2026, con la sottoscrizione di tutte le n. 5.913.550 azioni ordinarie di nuova emissione, ad un prezzo di Euro 0,76 per azione, per un controvalore complessivo pari a Euro 4.494.298,00.

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 30/06/2026		Patrimonio netto al 30/06/2026	
	Del gruppo	Di Terzi	Del gruppo	Di Terzi
Da bilancio della capogruppo	-4.705.436		11.217.814	
Valore di carico part. di controllo			-2.333.236	
Attribuzione differenza di consolidamento (netto ammortamento)	233.291		370.827	
Attribuzione di capitale, riserve e risultati di esercizio al gruppo	-629.158		3.883.953	- 234.161
Ammortam. della diff. di consolid.	-23.329			
Da bilancio consolidato	-5.124.632		13.139.358	-234.161

Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri non hanno subito variazioni rispetto all'esercizio precedente e 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. 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 787 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	610.754
Accantonamento dell'esercizio	50.081
Utilizzi	-63.576
Altre variazioni	0
Valore al 30/06/2026	597.260

Debiti

Il prospetto che segue espone il dettaglio delle variazioni intervenute al 30/06/2026 nelle voci che compongono la sottoclasse Debiti.

	Valore di inizio Esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore al 30/06/2026
Debiti verso banche	25.681.033	9.373.664	35.054.697
Acconti	38.359	(37.190)	1.169
Debiti verso fornitori	13.154.116	(3.455.281)	9.698.835
Debiti tributari	708.063	128.189	836.252
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	540.515	(137.997)	402.518
Altri debiti	752.383	254.666	1.007.049
Totali	40.874.469	6.126.050	47.000.519

Si precisa che nella voce debiti verso banche 2026 sono state inserite anche le linee factoring che nell'esercizio precedente erano pro soluto

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 vs soci per finanziamenti	-			-
Debiti verso banche	27.648.808	7.405.889	-	35.054.697
Acconti	1.169			1.169
Debiti verso fornitori	9.698.835			9.698.835
Debiti tributari	836.252			836.252
Debiti verso istituti di prev. e di sic. sociale	402.518			402.518
Altri debiti	1.007.049			1.007.049
Totali	39.594.630	7.405.889	0	47.000.519

Debiti tributari

I debiti tributari sono rappresentati da:

Descrizione	30/06/2026
Ritenute	81.815
IRPEF	396.185
Debiti IRAP/IRES	226.494
Debito IVA	129.048
Altri	2.710
Totale	836.252

Altri debiti

I debiti verso altri sono rappresentati da:

Descrizione	30/06/2026
Debiti verso dipendenti	235.594
Cauzioni	16.550
Debiti v/clienti	301.924
Debiti v/amministratori	53.469
Altri	399.512
Totale	1.007.049

Ratei e risconti passivi

Il prospetto che segue espone il dettaglio delle variazioni intervenute al 30/06/2026 nelle voci che compongono la sottoclasse Ratei e risconti passivi.

	Valore di inizio Esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore al 30/06/2026
Ratei e risconti passivi	735.310	(664.999)	70.311
Totali	735.310	(664.999)	70.311

Di seguito il dettaglio:

Descrizione	30/06/2026
Risconti passivi crediti d'imposta beni nuovi	16.077
Ratei passivi su dipendenti	52.841
Altri	1.393
Totale	70.311

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 16.780.025.

Ripartizione dei ricavi per categoria:

Categoria di attività	30/06/2026
Semilavorati	5.082.589
Prodotti Finiti	8.624.835
Lavorazioni	3.072.542
Altro	58
Totale	16.780.025

Ripartizione dei ricavi per area geografica:

Area Geografica	30/06/2026
Italia	7.586.006
Paesi UE	1.457.616
Paesi Extra UE	7.736.403
Totale	16.780.025

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

Descrizione	30/06/2026
Contributo c/impianti investimenti beni nuovi	522.555
Recupero spese contratto Conceria Palladio - Conceria Giada	171.943
Altri	26.031
Totale	720.529

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 30/06/2026, al netto dei resi, degli sconti di natura commerciale e degli abbuoni, ammontano a euro 22.413.277.

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

Descrizione	Valore al 30/06/2026
Per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci	(10.441.838)
Per servizi	(6.396.774)
Per godimento di beni di terzi	(729.746)
Per il personale	(2.215.099)
Ammortamenti e svalutazioni	(1.653.993)
Variazioni delle rim. di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(816.813)
Oneri diversi di gestione	(159.013)
Totali	(22.413.277)

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 al 30/06/2026
Interessi passivi bancari	(773.566)
Interessi passivi diversi	(232.895)
Differenze cambi	(102.771)
Proventi finanziari	
Interessi attivi bancari	7
Proventi finanziari diversi	1.335
Totale	(1.107.889)

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'01/01/2026 e il 30/06/2026.

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 30/06/2026 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	105.285	0
Sindaci	11.792	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 al 30/06/2026
Dirigenti	1
Quadri	4
Impiegati	26
Operai	74
Altri	4
Totali	108

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

Contratto 6

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

Contratto 7

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

Contratto 8

- Importo di riferimento: 371.398 euro
- Tipologia di contratto: Cap Double Strike
- Data di negoziazione: 07 settembre 2023
- Scadenza finale: 29 settembre 2027

Struttura di governo e assetto societario

La struttura di governo societario è articolata su un modello organizzativo tradizionale e si compone dei seguenti organi:
Assemblea degli azionisti, organo che rappresenta l'interesse della generalità della compagine sociale e che ha il compito di prendere le decisioni più rilevanti per la vita della Società, nominando l'organo amministrativo, approvando il bilancio e modificando lo statuto;
Il Consiglio di Amministrazione nominato dall'Assemblea degli azionisti, con amministratori dotati di differenti capacità di deleghe;
Il Collegio Sindacale nominato dall'Assemblea quale organo di controllo dell'operato degli amministratori.
Il Consiglio di Amministrazione riveste un ruolo centrale nell'ambito dell'organizzazione aziendale. Ad esso fanno capo le funzioni e le responsabilità degli indirizzi strategici ed organizzativi e detiene, entro l'ambito dell'oggetto sociale, tutti i poteri che per legge o per statuto non siano espressamente riservati all'Assemblea e ciò al fine di provvedere all'amministrazione ordinaria e straordinaria della Società anche attraverso le deleghe concesse.
Le responsabilità manageriali più alte all'interno della Società sono attribuite agli Amministratori Delegati.

La Società si è dotata di un sistema di controllo interno costituito da regole, procedure e struttura organizzativa volte a monitorare:
-l'efficienza ed efficacia dei processi aziendali;

-l'affidabilità dell'informazione finanziaria;
-il rispetto di leggi, regolamenti, statuto sociale e procedure interne;
-la salvaguardia del patrimonio aziendale.

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 30 giugno 2026

Per tali informazioni si rimanda al paragrafo "Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione" della Relazione Finanziaria Semestrale al Bilancio Consolidato al 30/06/2026.

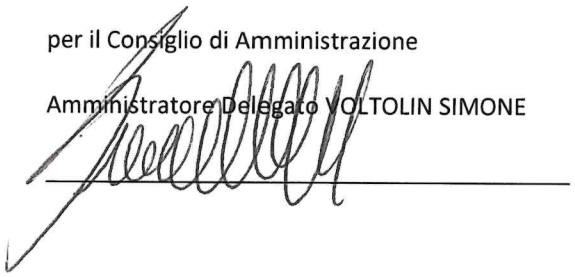
*****

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, 30 settembre 2026

per il Consiglio di Amministrazione

Amministratore Delegato VOLTOLIN SIMONE



Nexia
Audirevi
Audit & Assurance

G.M. Leather S.p.A.

Bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2026
Relazione di revisione contabile limitata

Via Varese 11
20121 Milano | Italy
T. +39.02.87070700

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato intermedio

prot. n. 0070 2026-2027 - MI

Al Consiglio di Amministrazione della

G.M. Leather S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato intermedio, costituito dallo stato patrimoniale al 30 giugno 2026, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa della G.M. Leather S.p.A. e controllate (Gruppo GM) per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2026. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato intermedio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al principio contabile OIC 30. È nostra la responsabilità di esprimere delle conclusioni sul bilancio consolidato intermedio sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'International Standard on Review Engagements 2410, "*Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*". La revisione contabile limitata del bilancio consolidato intermedio consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità agli *International Standards on Auditing* e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato intermedio.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che l'allegato bilancio consolidato intermedio del Gruppo GM per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2026, non fornisca una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria, del risultato economico del Gruppo GM, in conformità al principio contabile OIC 30.

Nexia
Audirevi
Audit & Assurance

Richiamo di informativa

Senza modificare le nostre conclusioni, richiamiamo l'attenzione su quanto riportato dagli amministratori nella relazione intermedia sulla gestione e nella nota integrativa al paragrafo "Evoluzione prevedibile della gestione e continuità aziendale" in merito alla valutazione sulla continuità aziendale.

Milano, 30 settembre 2026

Audirevi S.p.A.

Martino Cito
Socio – Revisore Legale