Nexia
Audirevi
Audit & Assurance

G.M. Leather S.p.A.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2024
Relazione della società di Revisione Indipendente
ai sensi dell'articolo 14 del D.Lgs 39/2010

Via Paolo da Cannobio 33
20122 Milano | Italy
T. +39.02.87070700
F. +39.02.87070719

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 2024, 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 2024, 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

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettera e), e-bis) ed e-ter), 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 2024, 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 d'esercizio;
- esprimere un giudizio sulla conformità alle norme di legge della relazione sulla gestione;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo G.M. Leather S.p.A. al 31 dicembre 2024. Inoltre, a nostro giudizio, è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e-ter), 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, 11 aprile 2025

Audirevi S.p.A.

Martino Cito
Socio - Revisore Legale

G.M. LEATHER S.P.A.

BILANCIO CONSOLIDATO CHIUSO AL 31/12/2024

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

Stato Patrimoniale Attivo		31/12/2024	31/12/2023
TOTALE ATTIVO		**58.191.458**	**54.252.023**
B) IMMOBILIZZAZIONI		12.298.190	11.664.226
I - Immobilizzazioni Immateriali		5.511.330	4.801.187
1) Costi di impianto e di ampliamento		366.594	559.267
2) Costi di sviluppo		2.268.610	1.990.541
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		55.877,89	22.123
5) Avviamento		4.121	0
5bis) Differenza da consolidamento		210.050	0
7) Altre		2.606.077	2.229.256
II - Immobilizzazioni Materiali		6.786.181	6.746.539
1) Terreni e fabbricati		15.214	17.401
2) Impianti e macchinario		6.146.269	5.959.545
3) Attrezzature industriali e commerciali		440.418	349.752
4) Altri beni		184.279	219.841
5) Immobilizzazioni in corso e acconti		0	200.000
III - Immobilizzazioni finanziarie		679	116.500
1) Partecipazioni		679	739
a) Imprese controllate		0	60
b) Imprese collegate		0	0
d-bis) Altre imprese		679	679
2) Crediti		(0)	115.761
a) Verso imprese controllate		(0)	115.761
	di cui oltre l'esercizio	*0*	*115.761*
C) ATTIVO CIRCOLANTE		45.348.289	42.015.948
I - Rimanenze		28.914.057	24.281.625
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo		1.847.296	1.271.334
2) Prodotti in corso lavorazione e semilavorati		13.798.092	11.780.899
3) Lavori in corso su ordinazione		2.198.339	703.744
4) Prodotti finiti e merci		11.070.331	10.525.649
II - Crediti		14.399.743	15.779.332
1) Verso clienti		12.043.879	10.574.666
2) Verso imprese controllate		0	1.368.750
3) Verso imprese collegate		0	0
5-bis) Crediti tributari		1.336.143	3.172.885
	di cui oltre l'esercizio	*29.148*	*295.168*
5-ter) Imposte anticipate		154.013	113.078
5-quater) Verso altri		865.709	549.952
	di cui oltre l'esercizio	*12.502*	*20.837*
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		11.815	38.151
5) Strumenti finanziari derivati attivi		11.815	38.151
6) Altri titoli		0	0
IV - Disponibilità liquide		2.022.673	1.916.840
1) Depositi bancari e postali		2.021.998	1.916.204
3) Denaro e valori in cassa		675	636
D) RATEI E RISCONTI		544.980	571.849

Stato Patrimoniale Passivo	**31/12/2024**	**31/12/2023**
TOTALE PASSIVO	**58.191.458**	**54.252.023**
A) PATRIMONIO NETTO	13.518.508	13.455.570
I - Capitale	112.358	112.358
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	3.890.340	3.890.340
III - Riserve da rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	23.470	22.470
VI - Altre riserve, distintamente indicate	9.401.457	7.356.431
Riserva straordinaria	9.126.283	7.081.474
Riserva da consolidamento	274.957	274.957
Varie altre riserve	217	0
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	11.029	33.570
Utile (perdita) dell'esercizio	327.010	2.040.401
Utile di terzi	5.053	0
Capitale e Riserve di Terzi	(252.208)	0
B) FONDI PER RISCHI E ONERI	787	5.159
1) Per trattamento quiescenza e obblighi simili	0	0
2) Per imposte, anche differite	0	578
3) Strumenti finanziari derivati passivi	787	4.581
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	748.405	611.254
D) DEBITI	42.964.755	39.131.180
3) Debiti verso soci per finanziamenti	32.085	0
4) Debiti verso banche	27.727.689	27.609.198
di cui oltre l'esercizio	8.525.425	*12.017.797*
6) Acconti	0	4.584
7) Debiti verso fornitori	12.845.450	10.227.670
9) Debiti verso imprese controllate	(0)	0
11) Debiti verso controllanti	0	0
12) Debiti tributari	1.466.245	631.090
di cui oltre l'esercizio	0	*0*
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	505.624	412.712
14) Altri debiti	387.662	245.926
E) RATEI E RISCONTI	959.003	1.048.860



Conto Economico	**31/12/2024**	**31/12/2023**
A) VALORE DELLA PRODUZIONE	45.472.049	49.462.586
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	40.470.985	40.898.175
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lav., semilavorati e finiti	2.897.337	7.865.047
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	1.494.595	(107.545)
5) Altri ricavi e proventi	609.132	806.908
Contributi in conto esercizio	13.698	64.596
Altri	595.434	742.312
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	(42.066.170)	(45.537.938)
6) Per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci	(17.550.508)	(30.735.226)
7) Per servizi	(12.175.588)	(11.855.564)
8) Per godimento di beni di terzi	(1.229.308)	(762.415)
9) Per il personale	(6.589.058)	(5.368.178)
a) Salari e stipendi	*(4.852.725)*	*(3.798.950)*
b) Oneri sociali	*(1.410.289)*	*(1.301.849)*
c) Trattamento di fine rapporto	*(314.993)*	*(244.829)*
e) Altri costi	*(11.050)*	*(22.550)*
10) Ammortamenti e svalutazioni	(3.024.615)	(2.258.954)
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	*(1.628.308)*	*(1.439.096)*
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	*(1.183.709)*	*(819.858)*
d)Svalutazioni credi compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	*(212.598)*	*0*
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(616.672)	5.713.575
14) Oneri diversi di gestione	(880.421)	(271.175)
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	3.405.879	3.924.648
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(2.109.301)	(1.155.590)
15) Proventi da partecipazioni	0	0
b) da imprese controllate/collegate	*0*	*0*
16) Altri proventi finanziari	3.808	1.800
d) Proventi diversi dai precedenti	*3.808*	*1.800*
Altri	3.808	1.800
17) Interessi e altri oneri finanziari	(2.349.132)	(1.580.807)
Altri	*(2.349.132)*	*(1.580.807)*
17-bis) Utili e perdite su cambi	236.023	423.417
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE	(350.000)	0
19) Svalutazioni	(350.000)	0
a) di partecipazioni	*(350.000)*	*0*
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)	946.578	2.769.058
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(614.515)	(728.657)
Imposte correnti	*(656.028)*	*(675.297)*
Imposte relative a esercizi precedenti	*0*	*(5.883)*
Imposte differite e anticipate	*41.512*	*(47.477)*
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	**332.063**	**2.040.401**
di cui di Terzi	*5.053*	*0*

RENDICONTO FINANZIARIO, METODO INDIRETTO	31/12/2024	31/12/2023
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	332.063	2.040.403
Imposte sul reddito	614.515	728.657
Interessi passivi/(attivi)	2.109.300	1.155.590
1) Utile (perdita) dell'es. prima d'imp. sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	3.055.879	3.924.649
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	314.993	244.829
Ammortamenti delle immobilizzazioni	3.024.615	2.258.954
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	350.000	
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	3.689.608	2.503.783
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	6.745.487	6.428.432
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-4.632.432	13.471.078
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-1.686.394	4.418.830
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	2.617.780	2.751.293
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	26.870	-71.262
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	-89.857	75.490
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	3.918.604	-128.730
Totale variazioni del capitale circolante netto	154.571	-6.425.456
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	6.900.058	2.976
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-2.109.300	-1.155.590
(Imposte sul reddito pagate)	-614.515	-728.657
(Utilizzo dei fondi)	-182.215	299
Totale altre rettifiche	-2.906.030	-1.883.947
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	3.994.028	-1.880.971
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
Disinvestimenti/(Investimenti)	-1.223.351	-5.550.569
Immobilizzazioni immateriali		
Disinvestimenti/(Investimenti)	-2.338.451	-2.417.858

Immobilizzazioni finanziarie		
Disinvestimenti/(Investimenti)	-234.179	-115.821
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-3.795.981	-8.084.248
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-5.760.001	-3.061.847
Accensione finanziamenti	9.370.863	14.106.386
Rimborso finanziamenti	-3.492.372	
Mezzi propri		
Incrementi di capitale e riserve	-242.788	-2.052
(Acquisto partecipazioni consolidate)	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	-250.000
Accensione finanziamento soci	32.085	
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-92.212	10.792.487
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	105.833	827.267
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	1.916.204	1.089.064
Danaro e valori in cassa	636	509
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.916.840	1.089.573
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	2.021.998	1.916.204
Danaro e valori in cassa	675	636
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	2.022.673	1.916.840

NOTA INTEGRATIVA
AL BILANCIO CONSOLIDATO CHIUSO IL 31/12/2024

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 31/12/2024 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, con il metodo integrale, alla chiusura dell'esercizio ai sensi dell'art. 26 del D.Lgs. 127/91.

Denominazione	Sede	Capitale Sociale 31/12/2024	Patrimonio Netto 31/12/2024	% controllo diretto	% controllo indiretto	% consolidamento
SNAM di Marcigaglia Antonio & C. S.r.l.	ARZIGNANO (VI)	90.000	2.858.913	100	0	100
GENESI S.r.l.	ARZIGNANO (VI)	10.000	185.529	100	0	100
Chiorino Leather Srl	ARZIGNANO (VI)	10.000	-69.922	0	100	100
Nene Valley Leather Limited	INGHILTERRA	121	-504.181	51	0	100

Il Patrimonio Netto di Chiorino Leather Srl risulta negativo a causa della perdita di euro 79.923 subita nel corso del 2024. A fronte di questo l'Organo Amministrativo di Chiorino Leather Srl ha ritenuto opportuno portare a nuovo l'intera perdita e di non procedere al ripianamento della stessa in quanto risulta già coperta dal risultato conseguito dalla società durante i primi mesi del 2025.

TECNICHE DI CONSOLIDAMENTO

Le principali tecniche di consolidamento adottate sono le seguenti:

- la data di riferimento del bilancio consolidato è il 31 dicembre 2024;
- 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 31/12/2024 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 31/12/2024 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 31/12/2024.

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 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 12.298.190 e sono suddivise in:

Immobilizzazioni immateriali:

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Differenza da cons.	Altre	Totale
VALORE DI INIZIO ESERCIZIO							
Costo	1.021.804	3.929.705	44.933	0	0	3.113.223	8.109.665
Ammortamenti	(462.537)	(1.939.164)	(22.810)	0	0	(883.968)	(3.308.479)
Valore di bilancio	559.267	1.990.541	22.123	0	0	2.229.255	4.801.186
VARIAZIONI							
Incrementi per acquisizioni	600	1.148.000	46.179	5.304	262.562	875.807	2.338.452
Ammortamento dell'esercizio	(193.273)	(869.930)	(12.424)	(1.183)	(52.512)	(498.986)	(1.628.308)

Totale variazioni	(192.673)	278.070	33.755	4.121	210.050	376.821	710.144
VALORE 31/12/2024							
Costo	1.022.404	5.077.705	91.112	5.304	262.562	3.989.030	10.448.117
Ammortamenti	(655.810)	(2.809.094)	(35.234)	(1.183)	(52.512)	(1.382.954)	(4.936.787)
Valore di bilancio	366.594	2.268.611	55.878	4.121	210.050	2.606.076	5.511.330

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	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
VARIAZIONI						
Incrementi per acquisizioni		1.223.007	178.874	28.714		1.430.595
Ammortamento dell'esercizio	(2.186)	(1.031.492)	(79.077)	(70.954)		(1.183.709)
Altre variazioni		(4.792)	(9.131)	6.678	(200.000)	(207.244)
Totale variazioni	(2.186)	186.723	90.666	(35.561)	(200.000)	39.642
VALORE 31/12/2024						
Costo	24.360	8.810.755	715.514	499.587	0	10.050.216
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	(9.145)	(2.664.486)	(275.095)	(315.309)	0	(3.264.034)
Valore di bilancio	15.214	6.146.269	440.418	184.279	0	6.786.181

Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie ammontano a complessivi euro 679 e il prospetto che segue espone il dettaglio delle variazioni intervenute al 31/12/2024 nelle voci che le compongono:

	Valore di inizio Esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore al 31/12/2024
Imprese controllate	60	(60)	0

Altre imprese	679	0	679
Crediti verso imprese controllate	115.761	(115.761)	(0)
Totali	116.500	(115.821)	679

Le variazioni rinvenute nel periodo si riferiscono al consolidamento da parte della Capogruppo della partecipazione nella società Nene Valley Leather Ltd. Inoltre, nel corso del 2024 la capogruppo ha acquistato il 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 28.914.057 e il prospetto che segue espone il dettaglio delle variazioni intervenute al 31/12/2024 nelle voci che compongono la sottoclasse Rimanenze.

	Valore di inizio Esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore al 31/12/2024
Materie prime, sussidiarie e di consumo	1.271.334	575.962	1.847.296
Prodotti in corso lavorazione e semilavorati	11.780.899	2.017.193	13.798.092
Lavori in corso su ordinazione	703.744	1.494.595	2.198.339
Prodotti finiti e merci	10.525.649	544.682	11.070.331
Totali	24.281.625	4.632.432	28.914.057

Crediti compresi nell'attivo circolante

Il prospetto che segue espone il dettaglio delle variazioni intervenute al 31/12/2024 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 31/12/2024
Verso clienti	10.574.666	1.469.212	12.043.879
Verso imprese controllate	1.368.750	(1.368.750)	0
Crediti tributari	3.172.885	(1.836.743)	1.336.143
Imposte anticipate	113.078	40.934	154.013
Verso altri	549.952	315.758	865.709
Totali	15.779.332	(1.379.589)	14.399.743

Crediti v/clienti

Tale voce è formata da crediti derivanti da scambi commerciali.

Crediti tributari

I crediti tributari sono rappresentati da:

Descrizione	31/12/24
Credito IVA	1.040.484
Crediti d'imposta beni nuovi	273.642
Credito d'imposta R&S	21.532
Altri	485
Totale	1.336.143

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 154.013, 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	31/12/2024
Crediti verso fornitori	85.573
Cauzioni	219.108
Credito verso MISE per contributo Sabatini	8.339
Acconti a fornitori	183.442
Crediti vs Chiorino Tecnology Spa (TFR - ratei)	255.146
Altri	114.101
Totale	865.709

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Alla data di chiusura dell'esercizio, la società detiene strumenti finanziari derivati attivi.
Al 31/12/2024 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 31/12/2024 nelle voci che compongono la sottoclasse Disponibilità liquide.

	Valore di inizio Esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore al 31/12/2024
Depositi bancari e postali	1.916.204	105.794	2.021.998
Denaro e valori in cassa	636	39	675
Totali	1.916.840	105.833	2.022.673

Le disponibilità liquide ammontano ad euro 2.022.673 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 31/12/2024 nelle voci che compongono la sottoclasse Ratei e risconti attivi.

	Valore di inizio Esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore al 31/12/2024
Ratei e risconti attivi	571.849	(26.870)	544.980
Totali	571.849	(26.870)	544.980

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	31/12/2024
Risconti attivi su leasing	147.586
Risconti attivi su commissioni	345.098
Risconti attivi su assicurazioni	772
Risconti attivi su consulenza tecnica	13.432
Risconti attivi su manutenzioni e software	12.045
Ratei attivi su stipendi	6.457
Altri	19.589
Totale	544.979

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	46.389
Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio	98.249
Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso di interesse effettivo	4.247

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto ammonta a euro 13.518.508 ed evidenzia una variazione in aumento di euro 62.938.

	Valore di inizio Esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre Variazioni		Risultato esercizio	Valore al 31/12/2024
		Attribuzione dividendi	Altre Destinazioni	Decr.	Incr.		
I - Capitale	112.358					0	112.358
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	3.890.340						3.890.340
III - Riserve da rivalutazione	0		0	0	0	0	0
IV - Riserva legale	22.470		1.000	0	0	0	23.470
VI - Altre riserve, distintamente indicate	7.356.431		2.039.401		5.625		9.401.457
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari	33.570			(22.541)			11.029
Utile (perdita) dell'esercizio	2.040.401		(2.040.401)			327.010	327.010
Totale patrimonio netto del gruppo	13.455.570		0	(22.541)	5.625	327.010	13.765.664
Utile di terzi	0			0	5.053		5.053
Capitale e riserve di terzi	0			(252.208)			(252.208)
Totale patrimonio netto	13.455.570		0	(274.749)	10.678	327.010	13.518.508

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 31/12/2024		Patrimonio netto al 31/12/2024	
	Del gruppo	Di Terzi	Del gruppo	Di Terzi
Da bilancio della capogruppo	431.734		11.255.555	
Valore di carico part. di controllo			-2.608.115	
Attribuzione differenza di consolidamento (netto ammortamento)	262.562		444.005	
Attribuzione di capitale, riserve e risultati di esercizio al gruppo	-314.774		4.674.219	- 247.155
Ammortam. della diff. di consolid.	-52.512			
Da bilancio consolidato	327.010		13.765.663	-247.155

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 al 31/12/2024
Per imposte, anche differite	578	(578)	0
Strumenti finanziari derivati passivi	4.581	(3.794)	787
Totali	5.159	(4.372)	787

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	611.254
Accantonamento dell'esercizio	273.930
Utilizzi	-188.030
Altre variazioni	51.251
Valore al 31/12/2024	748.405

Le altre variazioni sono relative al TFR trasferito a seguito dell'assunzione in affitto dell' azienda della Chiorino Tecnology S.p.A. da parte della controllata Chiorino Leather 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 2024.

Debiti

Il prospetto che segue espone il dettaglio delle variazioni intervenute al 31/12/2024 nelle voci che compongono la sottoclasse Debiti.

	Valore di inizio Esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore al 31/12/2024
Debiti vs soci per finanziamenti	0	32.085	32.085
Debiti verso banche	27.609.198	118.491	27.727.689
Acconti	4.584	(4.584)	0
Debiti verso fornitori	10.227.670	2.617.780	12.845.450
Debiti tributari	631.090	835.155	1.466.245
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	412.712	92.912	505.624
Altri debiti	245.926	141.736	387.662
Totali	39.131.180	3.833.575	42.964.755

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	32.085	0	0	32.085
Debiti verso banche	19.202.263	8.518.743	6.682	27.727.689
Debiti verso fornitori	12.845.450	0	0	12.845.450
Debiti tributari	1.466.245	0	0	1.466.245
Debiti verso istituti di prev. e di sic. sociale	505.624	0	0	505.624
Altri debiti	387.662	0	0	387.662
Totali	34.439.329	8.518.743	6.682	42.964.755

Debiti tributari
I debiti tributari sono rappresentati da:

Descrizione	31/12/2024
Ritenute	70.244
IRPEF	324.302
Debiti IRAP/IRES	409.665
Debito IVA	652.501
Altri	9.533
Totale	1.466.245

Altri debiti
I debiti verso altri sono rappresentati da:

Descrizione	31/12/2024
Debiti verso dipendenti	345.353
Cauzioni	1.650
Debiti v/clienti	20.075
Debiti v/amministratori	5.485
Altri	15.099
Totale	387.662

Ratei e risconti passivi

Il prospetto che segue espone il dettaglio delle variazioni intervenute al 31/12/2024 nelle voci che compongono la sottoclasse Ratei e risconti passivi.

	Valore di inizio Esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore al 31/12/2024
Ratei e risconti passivi	1.048.860	(89.857)	959.003
Totali	1.048.860	(89.857)	959.003

Di seguito il dettaglio:

Descrizione	31/12/2024
Risconti passivi crediti d'imposta beni nuovi	536.096
Ratei passivi su dipendenti	194.544
Ratei passivi su interessi passivi e oneri bancari	226.916
Altri	1.447
Totale	959.003

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 40.470.985.

Ripartizione dei ricavi per categoria:

Categoria di attività	31/12/2024	31/12/2023
Semilavorati	15.695.285	16.199.031
Prodotti Finiti	24.775.700	24.699.145
Totale	40.470.985	40.898.176

Ripartizione dei ricavi per area geografica:

Area Geografica	31/12/2024	31/12/2023
Italia	17.171.860	14.474.523
Paesi UE	7.971.051	4.493.462
Paesi Extra UE	15.328.074	21.930.191
Totale	40.470.985	40.898.176

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

Descrizione	31/12/2024
Credito d'imposta beni nuovi	223.319
Recupero spese contratto Conceria Palladio	316.507
Fondo perduto SIMEST	13.698
Altri	55.608
Totale	609.132

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 31/12/2024, al netto dei resi, degli sconti di natura commerciale e degli abbuoni, ammontano a euro 42.066.170.

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

Descrizione	Valore al 31/12/2024	Valore al 31/12/2023
Per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci	(17.550.508)	(30.735.226)
Per servizi	(12.175.588)	(11.855.564)
Per godimento di beni di terzi	(1.229.308)	(762.415)
Per il personale	(6.589.058)	(5.368.178)
Ammortamenti e svalutazioni	(3.024.615)	(2.258.954)
Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(616.672)	5.713.575
Oneri diversi di gestione	(880.421)	(272.175)
Totali	(42.066.170)	(45.538.937)

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 al 31/12/2024
Interessi passivi bancari	(1.490.880)	646.725	(2.137.605)
Interessi passivi diversi	(89.928)	121.599	(211.527)
Differenze cambi	423.418	187.394	236.024
Proventi finanziari			
Interessi attivi bancari	1.799	(1.760)	39
Proventi finanziari diversi	0	3.769	3.769
Totale	(1.155.590)		(2.109.301)

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'01/01/2024 e il 31/12/2024.

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 31/12/2024, 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	16.916	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 31/12/2024
Dirigenti	2
Quadri	4
Impiegati	25
Operai	66
Altri	5
Totali	102

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 2024

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 31/12/2024.

*****

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 2025

per il Consiglio di Amministrazione

Amministratore Delegato VOLTOLIN SIMONE

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 2024
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 2024, redatto in conformità ai principi contabili nazionali ed accompagnato dalla presente relazione, con la quale desideriamo illustrarvi l'andamento della Società nel corso del 2024, il tutto in conformità a quanto stabilito dall'articolo 2428 del Codice civile.
Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2024 chiude con un utile di Euro 332.063, di cui di terzi euro 5.053.
In un contesto macroeconomico che continua ad essere molto critico, a causa del perdurare del conflitto fra Ucraina e Russia, delle tensioni crescenti a livello internazionale sia di natura politica sia di natura economica, riteniamo che il "Gruppo" sia stato in grado di rispondere con prontezza ed adeguatezza determinando risultati economici, finanziari e patrimoniali più che positivi, stante, inoltre, il contesto del nostro settore di riferimento che è risultato particolarmente colpito nel segmento di sbocco del "luxury".
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 2024 è stato caratterizzato da una tenuta del fatturato e da un miglioramento ulteriore della marginalità lorda, nonostante le problematiche evidenziate dal segmento del "luxury", che riteniamo dati distintivi e qualificanti, grazie agli ingenti investimenti effettuati negli ultimi anni, finalizzati sia ad operazioni di natura "strategica" (affitto ramo d'azienda "Divisione Palladio", quota di maggioranza della società commerciale di diritto inglese Nene Valley, consolidata per la prima volta, affitto d'azienda di Chiorino Technology con decorrenza 1/7/2024, tramite la new.co Chiorino Leather, consolidata a sua volta), sia ad accrescere la capacità competitiva del "Gruppo" attraverso un'ampia dotazione di materie prime, la continua e costante attività di R&S, il mantenimento di macchinari e attrezzature sempre aggiornati e performanti, la crescita, soprattutto interna, di risorse umane qualificate. 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 di riferimento a livello internazionale, che rappresenta a pieno titolo il Made in Italy e che cresce in modo sostenibile grazie alla capacità di innovare e di valorizzare, con un'anima artigianale, un prodotto destinato allo scarto affinché diventi una risorsa per le persone, la società e l'ambiente. Opera mediante n. 4 siti per ca. 33.000 mq coperti complessivi, con una capacità produttiva di oltre 3,5 milioni di mq di prodotto finito. Il Gruppo 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 ed offre un eccellente livello di servizio, anche in virtù di importanti vantaggi tecnologici distintivi, frutto degli ingenti investimenti effettuati negli anni in R&D, in risorse umane ed impianti di ultima generazione. Il Gruppo rappresenta un'impresa strutturata e organizzata e, al contempo, animata dalla passione e dall'autenticità di valori condivisi che la rendono unica, attraente per le persone e ricca di armonia nelle relazioni permettendo a chiunque collabori, all'interno ed all'esterno, di esprimere al meglio il proprio potenziale per il bene comune.

Il positivo andamento della gestione caratteristica nel 2024 si traduce in una marginalità che si conferma in crescita per la parte "lorda" e che, dato il contesto, è valutabile in maniera sicuramente positiva per gli altri indicatori: EBITDA pari a Euro 6.430.493 (15,9% dei "Ricavi" rispetto al 15,1% del precedente esercizio) e EBIT pari a Euro 3.055.879 (7,6% dei "Ricavi" rispetto al 9,6% del precedente esercizio), evidenziando ammortamenti e svalutazioni per complessivi Euro 3.374.614 rispetto a Euro 2.258.954 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	2023	2024
margine di tesoreria (attivo circolante - passivo a breve termine)	14.425.553	10.494.935
indice di disponibilità (current ratio) (attivo circolante/passivo a breve termine)	151,23%	129,50%
indice di liquidità (acid test) (attivo circolante-magazzino)/(passivo a breve termine)	65,00%	47,97%
margine di struttura (debiti finanziari m/l +patrimonio netto - immobilizzazioni)	13.809.141	9.745.744

Quanto alla **situazione finanziaria**, sia nel breve che nel medio/lungo periodo si conferma, dato il contesto, la positività di tutti gli indicatori e l'equilibrio finanziario.

INDICI DI STRUTTURA FINANZIARIA E INDEBITAMENTO	2023	2024
rapporto debiti fin./mezzi propri debiti finanziari/patrimonio netto	2,05	2,05
rapporto di indebitamento debiti finanziari/(debiti finanziari + patrimonio netto)	0,67	0,67
indice di indipendenza finanziaria patrimonio netto / totale attivo	24,80%	23,23%
incidenza on. fin sul fatturato oneri finanziari netti/fatturato	2,77%	5,13%
IFN Debiti finanziari–Crediti finanziari e Dispon. liquide	25.654.207	25.693.201

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 della mancata riduzione dell'Indebitamento Finanziario Netto, non essendo riusciti ad incrementare il fatturato, e sia, principalmente, a causa del non preventivato né preventivabile aumento rilevante delle tempistiche di consegna della merce via nave, che nel corso del 2024 è quantificabile in almeno 45 giorni medi, con la conseguenza dello slittamento degli incassi. Poiché nel 2024 il fatturato complessivo verso gli Stati Uniti, Sud America e Sud Est Asiatico è stato pari a Euro 20.000.000 ca., i ritardi sopra evidenziati hanno determinato un appesantimento finanziario quantificabile per difetto in almeno Euro 3.000.000.

INDICE DI REDDITIVITA'	2023	2024
ROI "classico" (rif. sp finanziario - dato medio) Ebitda/totale attivo medio	8,54%	5,43%
ROE "classico" reddito netto contabile/ patrimonio netto medio	16,21%	2,46%
EBITDA *% su Ricavi delle Vendite e delle prestazioni*	6.183.602 *15,12%*	6.430.493 *15,9%*

EBIT	3.924.648	3.055.879
% su Ricavi delle Vendite e delle prestazioni	*9,60%*	*7,6%*

Quanto, infine, alla **situazione economica** si confermano degli indici di redditività positivi, grazie all'incremento della marginalità lorda.

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.

	2023	2024	Variazione
Valore della produzione	49.462.586	45.472.049	-8%
Costi delle materie prime, suss. di cons.	(30.735.226)	(17.550.508)	-43%
Costi per servizi	(11.855.564)	(12.175.588)	3%
Costi godimento beni di terzi	(762.415)	(1.229.308)	61,2%
Costi del personale	(5.368.178)	(6.589.058)	23%
Ammortamenti e svalutazioni	(2.258.954)	(3.024.615)	34%
Variazioni rimanenze m.p., suss., di cons.	5.713.575	(616.672)	N/A
Oneri diversi di gestione	(271.175)	(880.421)	225%
Proventi e oneri finanziari	(1.155.590)	(2.109.301)	83%
Imposte sul reddito	(728.657)	(614.515)	-16%
Risultato di esercizio	2.040.401	332.063	-84%

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.
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

Il "Gruppo" è costantemente concentrato 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&S in coerenza con gli obiettivi strategici di "consolidamento" nel segmento di mercato tradizionale del lifestyle ed alla crescita del mercato strategico del "luxury"; con riferimento a questo ultimo segmento di mercato, l'affitto d'azienda Chiorino Technology con decorrenza 1/7/2024, tramite la società controllata e consolidata Chiorino Leather S.r.l., ha determinato un ulteriore rilevante incremento dell'attività di campionatura, con risultati molto apprezzati dai "brand". 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. 124 per il segmento lifestyle e n. 133 per il segmento luxury). Al 31 dicembre 2024 risultano, inoltre, a magazzino n. 352 "campionature" (n. 82 per il segmento lifestyle e n. 270 per il 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 G.M. Leather S.p.A. non è soggetta all'altrui attività di direzione e coordinamento.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione
Non ci sono fatti di rilievo particolari da segnalare.
Si evidenzia che nei primi mesi del 2025 si è notato un leggero miglioramento sulle tempistiche di consegna della merce via nave (35 giorni medi, rispetto ai 45 giorni medi del 2024), ma la situazione continua ad essere critica ed il "Gruppo" sta monitorando costantemente la situazione. Nel 2025 obiettivo strategico del "Gruppo" è il perseguimento della riduzione rilevante del magazzino (almeno Euro 6.000.000) al fine di ridurre l'indebitamento finanziario netto e, conseguentemente, l'impatto degli oneri relativi.
Si evidenzia inoltre che in data 28 marzo 2025 Il Consiglio di Amministrazione ha approvato il progetto di fusione per incorporazione, redatto ai sensi degli art. 2501-ter e 2505 cod. civ., della società interamente controllata Genesi S.r.l.. Il medesimo progetto è stato approvato nella stata data anche dall'organo amministrativo della società Genesi S.r.l.. La fusione si colloca nell'ambito di un processo di integrazione e semplificazione della struttura del gruppo e della catena di controllo, finalizzato alla riduzione dei costi gestionali.

Certificazioni

Nel mese di gennaio la subordinata Genesi S.r.l. ha ottenuto il rinnovo della Certificazione LWG per il proprio sito produttivo di Arzignano con il punteggio di 80,77/100. Nel mese di marzo 2024 la controllata Snam Srl ha ottenuto il rinnovo della certificazione LWG con ottimi punteggi.

In un contesto macroeconomico che continua ad essere molto critico, risulta necessario monitorare costantemente i costi, le fonti di approvvigionamento e i prezzi di acquisto oltre che supportare e gestire i clienti con grande attenzione. In ogni caso il magazzino del "Gruppo" risulta funzionale a far fronte alle esigenze produttive di diversi mesi ed il portafoglio ordini dei primi mesi del 2025 conferma una buona tenuta ed un incremento nell'ordine del 15/20% rispetto al pari periodo 2024. 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 particolari 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 su 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" opera nelle sedi di Arzignano (VI), via Olimpica 11, di Arzignano (VI), via Matteucci 8, di Zermeghedo (VI), via Leonardo da Vinci 14 e di Biella (BI), via Padre Greggio 12.

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 2025

Per il Consiglio di Amministrazione

Amministratore Delegato Simone Voltolin

Co-Amministratore Delegato Marco Malagutti

Gruppo G.M.-Consolidato (€) Allegato A	2023	2024
Immobilizzazioni immateriali	4.801.187	5.511.330
Immobilizzazioni materiali	6.746.539	6.786.181
Immobilizzazioni finanziarie	116.500	679
TOTALE ATTIVO FISSO NETTO	**11.664.225**	**12.298.190**
Rimanenze	24.281.626	28.914.057
Crediti commerciali	11.943.416	12.043.879
(Debiti commerciali)	(10.227.670)	(12.845.450)
CCO (Capitale circolante operativo)	**25.997.372**	**28.112.486**
Altri crediti	4.407.765	2.900.844
(Altri debiti)	(2.343.172)	(3.350.620)
CCN (Capitale circolante netto)	**28.061.964**	**27.662.710**
(TFR e altri fondi)	(616.413)	(749.191)
CIN (CAPITALE INVESTITO NETTO)	**39.109.776**	**39.211.708**
Debiti finanziari - entro 12 mesi	15.591.401	19.202.264
Debiti finanziari - oltre 12 mesi	12.017.797	8.525.425
(Crediti finanziari e titoli)	(38.151)	(11.815)
(Cassa e disponibilità)	(1.916.840)	(2.022.673)
IFN (Indebitamento Finanziario Netto)	**25.654.207**	**25.693.201**
Capitale sociale	112.358	112.358
Riserve	11.302.811	13.326.296
Risultato d'esercizio	2.040.401	327.010
PN (Patrimonio netto) di Gruppo	**13.455.569**	**13.765.664**
Capitale e riserve di terzi	0	(252.208)
Risultato d'esercizio di terzi	0	5.053
PN (Patrimonio netto) di terzi	**0**	**(247.155)**
PN (Patrimonio netto)	**13.455.569**	**13.518.508**
CAPITALE ACQUISITO	**39.109.776**	**39.211.708**

Gruppo G.M.-Consolidato (€) Allegato B	2023	2024
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	40.898.175	40.470.985
Costo del venduto	(17.264.149)	(13.775.248)
MARGINE PRIMO	**23.634.026**	**26.695.737**
% sui Ricavi delle vendite e delle prestazioni	*57,8%*	*66,0%*
Lavorazioni esterne	(4.223.378)	(2.534.043)
MARGINE INDUSTRIALE	**19.410.649**	**24.161.694**
% sui Ricavi delle vendite e delle prestazioni	*47,5%*	*59,7%*
Altri proventi	806.908	609.132
Costi per servizi	(7.632.187)	(9.641.545)
Costi per godimento beni di terzi	(762.415)	(1.229.308)
Costi per il personale	(5.368.178)	(6.589.058)
Oneri diversi di gestione	(271.175)	(880.421)
EBITDA	**6.183.602**	**6.430.493**
% sui Ricavi delle vendite e delle prestazioni	*15,1%*	*15,9%*
Ammortamenti immateriali	(1.439.096)	(1.628.308)
Ammortamenti materiali	(819.858)	(1.183.709)
Svalutazione crediti e fondi rischi	0	(562.598)
EBIT	**3.924.648**	**3.055.879**
% sui Ricavi delle vendite e delle prestazioni	*9,6%*	*7,6%*
Proventi e (Oneri) Finanziari	(1.155.589)	(2.109.301)
UTILE ANTE IMPOSTE	**2.769.059**	**946.577**
Imposte sul risultato d'esercizio	(728.657)	(614.515)
UTILE/PERDITA	**2.040.401**	**332.063**
di cui di terzi		**5.053**

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI IN OCCASIONE DELL'APPROVAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024 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 2024 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 31.12.2024, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione, che evidenzia un utile d'esercizio di euro 431.734. 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 11 aprile 2025 contenente un giudizio senza modifica.

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale il bilancio d'esercizio al 31.12.2024 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 il Collegio Sindacale ha emesso la proposta motivata per il conferimento dell'incarico di revisione legale ai sensi dell'art. 13 D.Lgs. n.39/2010 per gli esercizi dal 2024 al 2026. Non ha rilasciato altri 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 31.12.2024, 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 € 600 e di costi di sviluppo per € 1.148.000.

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 2024 messo a nostra disposizione congiuntamente al progetto di bilancio della Società capogruppo e alla relativa relazione sulla gestione.

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

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

Il Collegio Sindacale ha preso atto che la società di revisione Audirevi S.p.A. ha rilasciato in data 11 aprile 2025 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 2024 nonché (ii) il risultato economico e i flussi di cassa per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, 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 2024, 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 11 aprile 2025

Il Presidente del Collegio Sindacale

(dott. Gianmaria Bortoletto)

Il Sindaco Effettivo

(dott. Pietro Carena)

Il Sindaco Effettivo

(dott. Laura Puddu)