

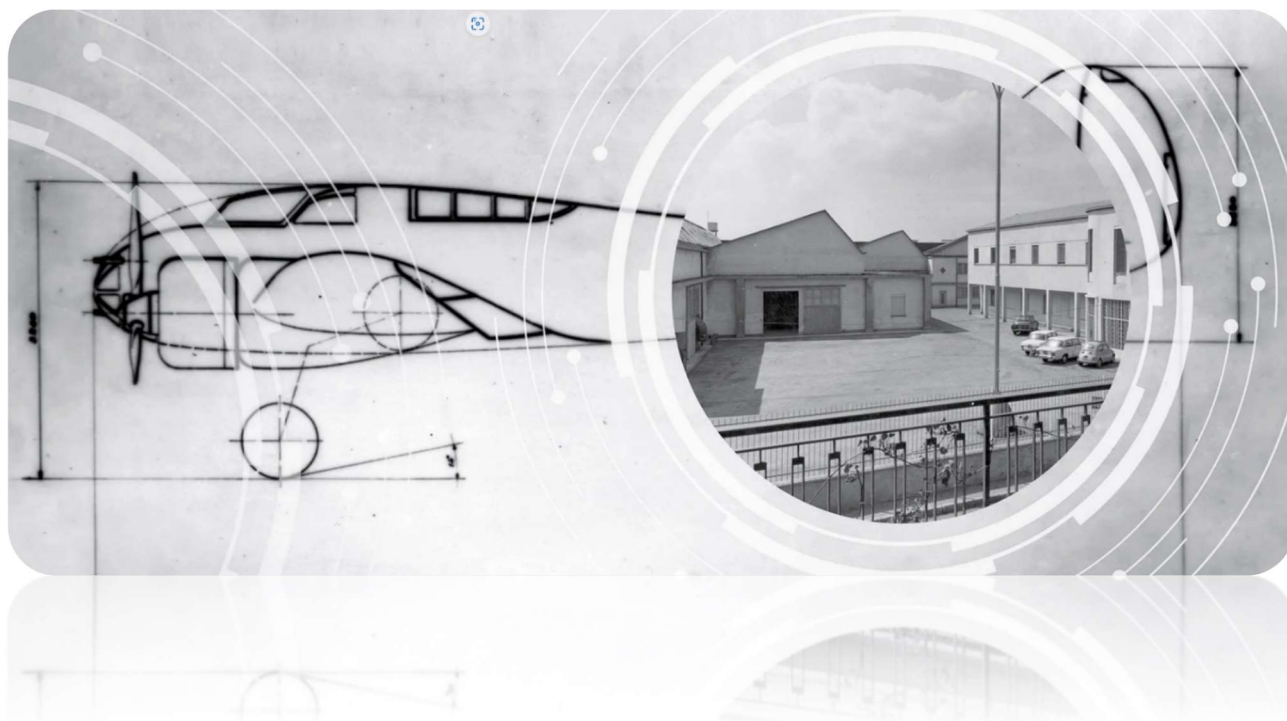
# RELAZIONE FINANZIARIA

## ANNUALE 2023



### BILANCIO D'ESERCIZIO

[www.umbragroup.com](http://www.umbragroup.com)



## Indice

|   |           |
|---|-----------|
| <b>Bilancio d'esercizio al 31/12/2023</b> .....                             | <b>1</b>  |
| Stato Patrimoniale attivo.....  | 1         |
| Stato Patrimoniale passivo.....   | 2         |
| Conto economico.....  | 4         |
| Rendiconto finanziario.....   | 6         |
| <br>  |           |
| <b>Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2023</b> .....            | <b>8</b>  |
| <b>Nota integrativa al bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2023</b> ..... | <b>49</b> |

**UMBRAGROUP S.P.A.**

Società soggetta a direzione e coordinamento di POLISCOM SRL

Sede in VIA VALTER BALDACCINI,1 - LOCALITA' PACIANA - 06034 FOLIGNO (PG) Capitale sociale Euro  
12.055.987,94 I.V.**Bilancio al 31/12/2023**

| <b>Stato patrimoniale attivo</b>   | <b>31/12/2023</b> | <b>31/12/2022</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>                              |                   |                   |
| (di cui già richiamati )   |                   |                   |
| <b>B) Immobilizzazioni</b>   |                   |                   |
| <i>I. Immateriali</i>  |                   |                   |
| 1) Costi di impianto e di ampliamento  |                   | 7.067             |
| 2) Costi di sviluppo   |                   | 76.515            |
| 3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 390.899           | 362.055           |
| 6) Immobilizzazioni in corso e acconti   | 577.592           | 607.592           |
| 7) Altre ...   | 466.150           | 487.012           |
|  | <u>1.434.641</u>  | <u>1.540.241</u>  |
| <i>II. Materiali</i>   |                   |                   |
| 1) Terreni e fabbricati  | 19.899.302        | 20.969.960        |
| 2) Impianti e macchinario  | 12.104.732        | 10.924.530        |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali  | 1.138.149         | 934.748           |
| 4) Altri beni  | 22.176            | 28.512            |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti   | 1.110.607         | 1.245.842         |
|  | <u>34.274.966</u> | <u>34.103.592</u> |
| <i>III. Finanziarie</i>  |                   |                   |
| 1) Partecipazioni in:  |                   |                   |
| a) imprese controllate   | 40.657.079        | 11.895.202        |
| d bis) altre imprese   | 402.774           | 174.930           |
|  | <u>41.059.853</u> | <u>12.070.132</u> |
| 2) Crediti   |                   |                   |
| a) Verso imprese controllate   |                   |                   |
| - entro l'esercizio  | 1.112.152         | 1.390.147         |
| - oltre l'esercizio  | 9.661.927         | 17.494.037        |
|  | <u>10.774.079</u> | <u>18.884.184</u> |
| d bis) Verso altri   |                   |                   |
| - oltre l'esercizio  | 5.588             | 6.587             |
|  | <u>5.588</u>      | <u>6.587</u>      |
|  | <u>10.779.667</u> | <u>18.890.771</u> |
|  | <u>51.839.520</u> | <u>30.960.903</u> |
| <b>Totale immobilizzazioni</b>   | <b>87.549.127</b> | <b>66.604.736</b> |
| <b>C) Attivo circolante</b>  |                   |                   |
| <i>I. Rimanenze</i>  |                   |                   |
| 1) Materie prime, sussidiarie e di consumo   | 10.756.850        | 10.140.301        |
| 2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati                                     | 18.307.686        | 14.982.742        |

|   |            |                    |                    |
|---|------------|--------------------|--------------------|
| 4) Prodotti finiti e merci  |            | 4.011.356          | 3.087.466          |
|   |            | <u>33.075.892</u>  | <u>28.210.509</u>  |
| <b>II. Crediti</b>  |            |                    |                    |
| 1) Verso clienti  |            |                    |                    |
| - entro l'esercizio   | 17.664.093 |                    | 16.306.993         |
|   |            | <u>17.664.093</u>  | <u>16.306.993</u>  |
| 2) Verso imprese controllate  |            |                    |                    |
| - entro l'esercizio   | 15.148.826 |                    | 11.074.808         |
|   |            | <u>15.148.826</u>  | <u>11.074.808</u>  |
| 4) Verso controllanti   |            |                    |                    |
| - entro l'esercizio   |            |                    | 1.011.332          |
|   |            |                    | <u>1.011.332</u>   |
| 5 bis) Per crediti tributari  |            |                    |                    |
| - entro l'esercizio   | 1.557.647  |                    | 2.404.813          |
| - oltre l'esercizio   | 401.905    |                    | 503.537            |
|   |            | <u>1.959.552</u>   | <u>2.908.350</u>   |
| 5 ter) Per imposte anticipate   |            |                    |                    |
| - entro l'esercizio   | 3.856.579  |                    | 2.714.304          |
|   |            | <u>3.856.579</u>   | <u>2.714.304</u>   |
| 5 quater) Verso altri   |            |                    |                    |
| - entro l'esercizio   | 6.050.273  |                    | 2.486.993          |
|   |            | <u>6.050.273</u>   | <u>2.486.993</u>   |
|   |            | 44.679.323         | 36.502.780         |
| <b>III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b> |            |                    |                    |
| 5) Strumenti finanziari derivati attivi                                 |            | 278.964            | 239.206            |
| 6) Altri titoli   |            | 34.902.000         | 29.795.100         |
|   |            | <u>35.180.964</u>  | <u>30.034.306</u>  |
| <b>IV. Disponibilità liquide</b>  |            |                    |                    |
| 1) Depositi bancari e postali   |            | 31.034.448         | 32.741.490         |
| 3) Denaro e valori in cassa   |            | 12.772             | 6.677              |
|   |            | <u>31.047.220</u>  | <u>32.748.167</u>  |
| <b>Totale attivo circolante</b>   |            | <b>143.983.399</b> | <b>127.495.762</b> |
| <b>D) Ratei e risconti</b>  |            | <b>1.827.450</b>   | <b>1.374.899</b>   |
| <b>Totale attivo</b>  |            | <b>233.359.976</b> | <b>195.475.397</b> |

**Stato patrimoniale passivo****31/12/2023****31/12/2022****A) Patrimonio netto**

|  |            |            |
|--|------------|------------|
| I. Capitale                                      | 12.055.988 | 12.055.988 |
| II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni         | 24.193.692 | 24.193.692 |
| III. Riserve di rivalutazione                    | 17.534.738 | 17.534.738 |
| IV. Riserva legale                               | 2.411.198  | 2.411.198  |
| <b>VI. Altre riserve</b>                         |            |            |
| Riserva straordinaria                            | 68.489.297 | 61.399.828 |
| Riserva avanzo di fusione                        | 596.043    | 596.043    |
| Riserva per utili su cambi non realizzati        | 1.071.082  | 1.871.822  |
| Varie altre riserve                              |            |            |
| Fondo contributi in conto capitale (art 55 T.U.) | 170.818    | 170.818    |

|   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| Riserva non distribuibile ex art. 2426                                | 83.582            | 373.818           |
| 10) Riserva per plusvalenze da vendita azioni proprie                 | 285.157           | 285.157           |
| Altre ...   | 500.000           | 500.000           |
|   | <u>1.039.557</u>  | <u>1.329.793</u>  |
|   | 71.195.979        | 65.197.486        |
| VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | (4.181.372)       | (1.302.023)       |
| IX. Utile d'esercizio   | 13.812.223        | 9.598.492         |
| X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio                 | (50.075.092)      | (50.059.670)      |
| <b>Totale patrimonio netto</b>  | <b>86.947.354</b> | <b>79.629.901</b> |
| <b>B) Fondi per rischi e oneri</b>                                    |                   |                   |
| 2) Fondi per imposte, anche differite                                 | 317.373           | 821.788           |
| 3) Strumenti finanziari derivati passivi                              | 5.525.620         | 2.127.342         |
| 4) Altri  | 3.551.787         | 2.226.865         |
| <b>Totale fondi per rischi e oneri</b>                                | <b>9.394.780</b>  | <b>5.175.995</b>  |
| <b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>          | <b>2.901.181</b>  | <b>2.877.732</b>  |
| <b>D) Debiti</b>  |                   |                   |
| <i>4) Verso banche</i>  |                   |                   |
| - entro l'esercizio   | 19.814.415        | 19.430.909        |
| - oltre l'esercizio   | <u>71.919.455</u> | <u>56.733.871</u> |
|   | 91.733.870        | 76.164.780        |
| <i>5) Verso altri finanziatori</i>                                    |                   |                   |
| - entro l'esercizio   | 859.837           | 1.379.333         |
| - oltre l'esercizio   | <u>1.442.884</u>  | <u>1.287.921</u>  |
|   | 2.302.721         | 2.667.254         |
| <i>6) Acconti</i>   |                   |                   |
| - entro l'esercizio   | <u>312.439</u>    | <u>105.977</u>    |
|   | 312.439           | 105.977           |
| <i>7) Verso fornitori</i>   |                   |                   |
| - entro l'esercizio   | <u>20.227.778</u> | <u>20.244.948</u> |
|   | 20.227.778        | 20.244.948        |
| <i>9) Verso imprese controllate</i>                                   |                   |                   |
| - entro l'esercizio   | <u>1.269.159</u>  | <u>570.712</u>    |
|   | 1.269.159         | 570.712           |
| <i>11) Verso controllanti</i>   |                   |                   |
| - entro l'esercizio   | <u>2.621.298</u>  |                   |
|   | 2.621.298         |                   |
| <i>12) Tributari</i>  |                   |                   |
| - entro l'esercizio   | 1.463.359         | 1.057.400         |
| - oltre l'esercizio   |                   | <u>142.203</u>    |
|   | 1.463.359         | 1.199.603         |
| <i>13) Verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</i>        |                   |                   |
| - entro l'esercizio   | <u>2.261.908</u>  | <u>1.914.050</u>  |
|   | 2.261.908         | 1.914.050         |

|                            |                    |           |                    |
|----------------------------|--------------------|-----------|--------------------|
| <i>14) Altri debiti</i>    |                    |           |                    |
| - entro l'esercizio        | 6.606.742          |           | 3.415.297          |
|                            |                    | 6.606.742 | 3.415.297          |
| <b>Totale debiti</b>       | <b>128.799.274</b> |           | <b>106.282.621</b> |
| <b>E) Ratei e risconti</b> | <b>5.317.387</b>   |           | <b>1.509.148</b>   |
| <b>Totale passivo</b>      | <b>233.359.976</b> |           | <b>195.475.397</b> |

| <b>Conto economico</b>  |            | <b>31/12/2023</b>  | <b>31/12/2022</b>  |
|---|------------|--------------------|--------------------|
| <b>A) Valore della produzione</b>   |            |                    |                    |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni   |            | 142.960.585        | 120.583.573        |
| 2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti      |            | 4.248.834          | 2.362.826          |
| 4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni  |            | 36.343             | 169.304            |
| <i>5) Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio</i> |            |                    |                    |
| a) Vari   | 1.886.536  |                    | 1.560.955          |
| b) Contributi in conto esercizio  | 2.783.483  |                    | 2.469.496          |
|   |            | 4.670.019          | 4.030.451          |
| <b>Totale valore della produzione</b>   |            | <b>151.915.781</b> | <b>127.146.154</b> |
| <b>B) Costi della produzione</b>  |            |                    |                    |
| 6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                                      |            | 44.793.286         | 41.203.365         |
| 7) Per servizi  |            | 30.874.978         | 27.564.515         |
| 8) Per godimento di beni di terzi   |            | 1.379.072          | 1.992.194          |
| <i>9) Per il personale</i>  |            |                    |                    |
| a) Salari e stipendi  | 30.522.197 |                    | 25.405.251         |
| b) Oneri sociali  | 8.679.736  |                    | 7.489.151          |
| c) Trattamento di fine rapporto   | 2.051.413  |                    | 2.036.939          |
| e) Altri costi  | 5.682.946  |                    | 4.222.915          |
|   |            | 46.936.292         | 39.154.256         |
| <i>10) Ammortamenti e svalutazioni</i>  |            |                    |                    |
| a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali  | 536.797    |                    | 1.042.455          |
| b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali  | 5.523.411  |                    | 5.602.147          |
| d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide     | 150.000    |                    | 20.000             |
|   |            | 6.210.208          | 6.664.602          |
| 11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci              |            | (616.548)          | (1.764.167)        |
| 12) Accantonamento per rischi   |            | 145.000            |                    |
| 14) Oneri diversi di gestione   |            | 492.438            | 587.172            |
| <b>Totale costi della produzione</b>  |            | <b>130.214.726</b> | <b>115.401.937</b> |
| <b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>                                      |            | <b>21.701.055</b>  | <b>11.744.217</b>  |

**C) Proventi e oneri finanziari***15) Proventi da partecipazioni*

|       |  |  |               |
|-------|--|--|---------------|
| altri |  |  | 35.000        |
|       |  |  | <u>35.000</u> |

*16) Altri proventi finanziari*

|   |           |           |                |
|---|-----------|-----------|----------------|
| a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni<br>da imprese controllate | 520.505   |           | 386.056        |
|   |           | 520.505   | <u>386.056</u> |
| d) Proventi diversi dai precedenti<br>altri                             | 1.010.237 |           | 131.760        |
|   |           | 1.010.237 | <u>131.760</u> |
|   |           | 1.530.742 | 517.816        |

*17) Interessi e altri oneri finanziari*

|       |           |           |                  |
|-------|-----------|-----------|------------------|
| altri | 3.400.435 |           | 1.329.853        |
|       |           | 3.400.435 | <u>1.329.853</u> |

17 bis) Utili e perdite su cambi

(1.396.411) 2.197.821

|   |  |                    |                  |
|---|--|--------------------|------------------|
| <b>Totale proventi e oneri finanziari</b> |  | <b>(3.266.104)</b> | <b>1.420.784</b> |
|---|--|--------------------|------------------|

**D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie***18) Rivalutazioni*

|                                     |         |         |                |
|-------------------------------------|---------|---------|----------------|
| d) di strumenti finanziari derivati | 622.582 |         | 255.334        |
|                                     |         | 622.582 | <u>255.334</u> |

*19) Svalutazioni*

|                                     |         |         |                  |
|-------------------------------------|---------|---------|------------------|
| d) di strumenti finanziari derivati | 133.442 |         | 1.524.011        |
|                                     |         | 133.442 | <u>1.524.011</u> |

|  |                |  |                    |
|--|----------------|--|--------------------|
| <b>Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b> | <b>489.140</b> |  | <b>(1.268.677)</b> |
|--|----------------|--|--------------------|

|  |                   |  |                   |
|--|-------------------|--|-------------------|
| <b>Risultato prima delle imposte (A-B±C±D)</b> | <b>18.924.091</b> |  | <b>11.896.324</b> |
|--|-------------------|--|-------------------|

## 20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate

|                                   |           |           |                |
|-----------------------------------|-----------|-----------|----------------|
| a) Imposte correnti               | 5.849.290 |           | 2.467.281      |
| b) Imposte di esercizi precedenti |           |           | (470.159)      |
| c) Imposte differite e anticipate |           |           |                |
| imposte differite                 | (504.415) |           | 79.130         |
| imposte anticipate                | (233.007) |           | 221.580        |
|                                   |           | (737.422) | <u>300.710</u> |
|                                   |           | 5.111.868 | 2.297.832      |

|   |  |                   |                  |
|---|--|-------------------|------------------|
| <b>21) Utile (Perdita) dell'esercizio</b> |  | <b>13.812.223</b> | <b>9.598.492</b> |
|---|--|-------------------|------------------|

Presidente del Consiglio di amministrazione  
Reno Ortolani

**UMBRAGROUP S.P.A.**

Società soggetta a direzione e coordinamento di POLISCOM SRL

Sede in VIA VALTER BALDACCINI,1 - LOCALITA' PACIANA - 06034 FOLIGNO (PG) Capitale sociale Euro  
12.055.987,94 I.V.**Rendiconto finanziario al 31/12/2023**

| <b>Metodo indiretto - descrizione</b>  | <b>esercizio<br/>31/12/2023</b> | <b>esercizio<br/>31/12/2022</b> |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa</b>  |                                 |                                 |
| Utile (perdita) dell'esercizio   | 13.812.223                      | 9.598.492                       |
| Imposte sul reddito  | 5.111.868                       | 2.297.832                       |
| Interessi passivi (interessi attivi)<br>(Dividendi)  | 1.869.693                       | 812.037                         |
| <b>(Plusvalenze) / minusvalenze derivanti dalla cessione di attività</b>   | <b>(3.624)</b>                  | <b>(139.523)</b>                |
| di cui immobilizzazioni materiali  | (3.624)                         | (104.523)                       |
| di cui immobilizzazioni immateriali  |                                 |                                 |
| di cui immobilizzazioni finanziarie  |                                 | (35.000)                        |
| <b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione nel capitale circolante netto</b> | <b>20.790.160</b>               | <b>12.568.838</b>               |
| <b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>  |                                 |                                 |
| Accantonamenti ai fondi  | 5.603.200                       | 4.263.804                       |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni  | 6.060.208                       | 6.644.602                       |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore  |                                 |                                 |
| Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie                        | (536.998)                       | (186.919)                       |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari   | 542.248                         | (1.402.568)                     |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto  | 11.668.658                      | 9.318.919                       |
| <b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>  | <b>32.458.818</b>               | <b>21.887.757</b>               |
| <b>Variazioni del capitale circolante netto</b>  |                                 |                                 |
| Decremento/(incremento) delle rimanenze  | (4.865.383)                     | (4.126.993)                     |
| Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti  | (1.357.100)                     | (4.494.946)                     |
| Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori   | (17.170)                        | 3.577.741                       |
| Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi  | (452.551)                       | (91.200)                        |
| Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi   | 3.808.239                       | (832.797)                       |
| Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto  | (3.465.760)                     | 1.323.908                       |
| Totale variazioni del capitale circolante netto  | (6.349.725)                     | (4.644.287)                     |
| <b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</b>  | <b>26.109.093</b>               | <b>17.243.470</b>               |
| <b>Altre rettifiche</b>  |                                 |                                 |
| Interessi incassati/(pagati)   | (1.869.693)                     | (834.345)                       |
| (Imposte sul reddito pagate)   | (731.432)                       | (86.024)                        |



|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| Dividendi incassati<br>(Utilizzo dei fondi)            | (4.254.829)       | (3.917.153)       |
| Altri incassi/(pagamenti)                              | 1.706.979         | 557.010           |
| Totale altre rettifiche                                | (5.148.975)       | (4.280.512)       |
| <b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A)</b> | <b>20.960.118</b> | <b>12.962.958</b> |

**B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento**

|  |                     |                     |
|--|---------------------|---------------------|
| Immobilizzazioni materiali<br>(Investimenti)                             | (5.691.161)         | (3.700.999)         |
| Disinvestimenti  | (6.157.334)         | (3.846.022)         |
|  | 466.173             | 145.023             |
| Immobilizzazioni immateriali<br>(Investimenti)                           | (431.197)           | (737.853)           |
| Disinvestimenti  | (431.197)           | (737.853)           |
| Immobilizzazioni finanziarie<br>(Investimenti)                           | (23.127.844)        | (1.001)             |
| Disinvestimenti  | (23.127.844)        | (1.001)             |
| Attività finanziarie non immobilizzate<br>(Investimenti)                 | (5.000.000)         | (19.695.000)        |
| Disinvestimenti  | (30.000.000)        | (30.000.000)        |
| (Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità<br>liquide) | 25.000.000          | 10.305.000          |
| Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide          |                     |                     |
| <b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO<br/>(B)</b>         | <b>(34.250.202)</b> | <b>(24.134.853)</b> |

**C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento****Mezzi di terzi**

|   |              |              |
|---|--------------|--------------|
| Incremento (Decremento) debiti a breve verso banche | (812.406)    | 313.300      |
| Accensione finanziamenti                            | 35.507.945   | 22.382.703   |
| (Rimborso finanziamenti)                            | (19.490.980) | (16.039.819) |

**Mezzi propri**

|   |                   |                     |
|---|-------------------|---------------------|
| Aumento di capitale a pagamento<br>(Rimborso di capitale)           |                   |                     |
| Cessione (acquisto) di azioni proprie                               | (15.422)          | (47.292.642)        |
| (Dividendi e acconti su dividendi pagati)                           | (3.600.000)       | (3.600.000)         |
| <b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI<br/>FINANZIAMENTO ( C )</b> | <b>11.589.137</b> | <b>(44.236.458)</b> |

**INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+-B+-C)**

|   |            |            |
|---|------------|------------|
| Effetto cambi sulle disponibilità liquide       |            |            |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio        |            |            |
| Depositi bancari e postali                      | 32.741.490 | 88.135.209 |
| Assegni   |            |            |
| Danaro e valori in cassa                        | 6.677      | 21.311     |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio | 32.748.167 | 88.156.520 |
| Di cui non liberamente utilizzabili             |            |            |
| Disponibilità liquide a fine esercizio          |            |            |
| Depositi bancari e postali                      | 31.034.448 | 32.741.490 |
| Assegni   |            |            |
| Danaro e valori in cassa                        | 12.772     | 6.677      |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio   | 31.047.220 | 32.748.167 |
| Di cui non liberamente utilizzabili             |            |            |

Presidente del Consiglio di amministrazione  
Reno Ortolani

Reg. Imp. 02016930543  
Rea 174039

## UMBRAGROUP S.P.A.

Sede in VIA VALTER BALDACCINI,1- ZONA INDUSTRIALE LOCALITA' PACIANA - 06034 FOLIGNO (PG)  
Capitale sociale Euro 12.055.987,94 i.v.

### Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2023

(Valori in Euro/000)

Signori Azionisti,

L'anno 2023 ha visto uno scenario economico globale indebolito.

L'Europa continua a subire gli impatti negativi dell'inflazione ancora elevata e della stretta monetaria, i paesi emergenti risentono della dinamica dell'economia cinese che sta stentando più delle attese.

Nonostante il contesto macroeconomico particolarmente incerto e ai fattori di rischio, dovuti soprattutto all'ampliamento delle tensioni geopolitiche legate all'ulteriore guerra in Medio Oriente, la Società vede ricavi e risultati in crescita grazie alla spinta dei nuovi progetti con sviluppo di nuovi prodotti in ambito attuazione elettromeccanica per i vari segmenti aerospace.

L'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 vede un livello dei ricavi delle vendite pari ad Euro 142.961 migliaia (Euro 120.584 migliaia nel 2022) con variazione del 18,6% rispetto all'anno precedente; si osserva un EBITDA margin del 19,6%, rispetto al 15,3% del precedente esercizio.

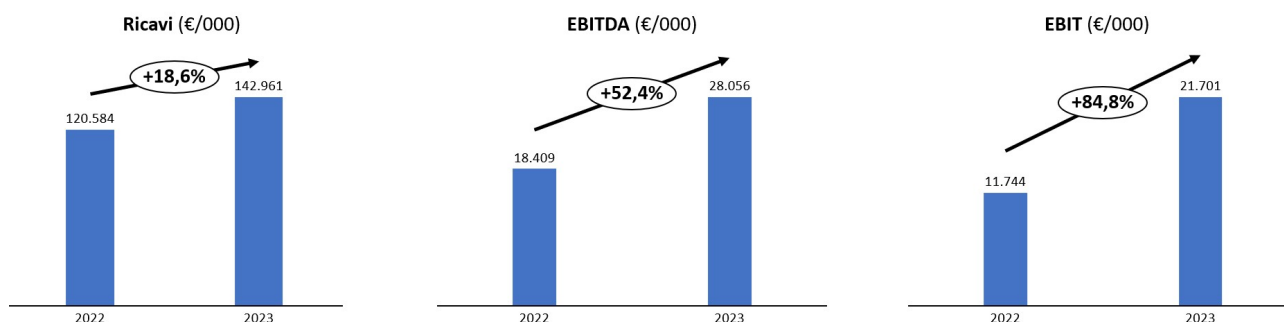
Il risultato netto è pari a Euro 13.812 migliaia, in aumento rispetto al precedente esercizio del 43,9% (Euro 9.598 migliaia nel 2022).

Di seguito è espresso l'andamento dei principali indicatori che saranno commentati successivamente.

(valori in Euro migliaia)

| Risultati economici      | 2023    | 2022    | Delta  | Delta % |
|--------------------------|---------|---------|--------|---------|
| Ricavi delle vendite     | 142.961 | 120.584 | 22.377 | 18,6%   |
| EBITDA                   | 28.056  | 18.409  | 9.647  | 52,4%   |
| <i>EBITDA Margin</i>     | 19,6%   | 15,3%   | 4,3%   |         |
| EBITDA Adj               | 29.460  | 20.401  | 9.059  | 44,4%   |
| <i>EBITDA Adj Margin</i> | 20,6%   | 16,9%   | 3,7%   |         |
| EBIT                     | 21.701  | 11.744  | 9.957  | 84,8%   |
| Risultato netto          | 13.812  | 9.598   | 4.214  | 43,9%   |

| Risultati finanziari          | 2023   | 2022   | Delta  | Delta % |
|-------------------------------|--------|--------|--------|---------|
| Patrimonio netto              | 86.947 | 79.630 | 7.317  | 9,2%    |
| Indebitamento finanziario     | 27.320 | 14.615 | 12.705 | 86,9%   |
| Indebitamento finanziario Adj | 31.902 | 17.858 | 14.044 | 78,6%   |



## Condizioni operative e sviluppo dell'attività

Ai sensi dell'art. 2428 si segnala che l'attività viene svolta nella sede legale di Foligno e nelle sedi secondarie di Foligno e nel centro di ricerca di Albanella (SA).

In merito alla Struttura del Gruppo si rinvia al paragrafo successivo.

## Struttura del Gruppo Societario

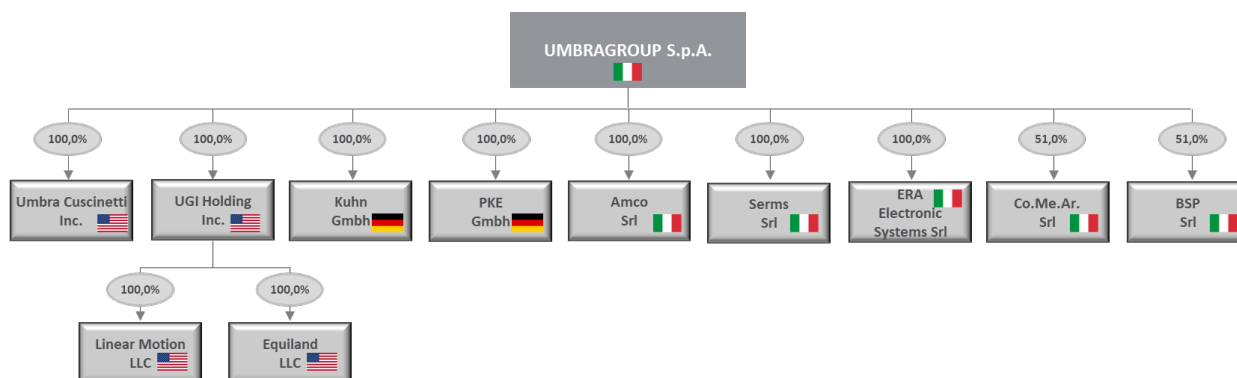
Nel corso del 2023 sono state acquisite le seguenti società: CO.ME.AR. S.r.l., B.S.P. S.r.l. ed Era Electronic Systems S.r.l.

CO.ME.AR. S.r.l. e B.S.P. S.r.l. sono state acquisite con una quota del 51%; UmbraGroup si lega, in modo ancora più saldo, alla storica realtà di Spello, con cui la Partnership ha radici profonde. Infatti, le due aziende acquisite sono fornitrici da circa 30 anni della UmbraGroup, sia nel mercato Industrial, che Aerospace. Questa operazione permette al Gruppo di sfruttare importanti sinergie per lo sviluppo di architetture sempre più complesse, innovative e sostenibili, al fianco di un leader nella produzione di componenti ad elevata complessità per offrire un sempre maggiore vantaggio competitivo in un mercato in continua evoluzione.

Era Electronic Systems Srl, acquisita al 100%, è fornitore strategico e partner di lungo termine di soluzioni elettroniche del Gruppo. Con quasi 20 anni di esperienza, ERA è conosciuta nel panorama aeronautico e della Difesa come fornitore di servizi di progettazione, qualifica, produzione, assistenza post-vendita di apparati e sistemi. ERA annovera tra i suoi clienti i maggiori player italiani e internazionali del settore. Accomunati da una mission orientata all'implementazione di sistemi ad alta tecnologia, l'ingresso di Era in UmbraGroup rientra in un progetto strategico volto all'acquisizione di nuove capabilities e a supportare la crescita del Gruppo nel settore dell'elettrificazione.

Sotto il profilo giuridico la Società UmbraGroup S.p.A. controlla direttamente delle società che svolgono attività sia complementari che funzionali al core business del Gruppo.

Il grafico sottostante riporta la rappresentazione delle Società facenti parte del Gruppo, con indicazione della partecipazione posseduta in ciascuna e la relativa area geografica al 31 dicembre 2023.



### Società Umbra Cuscinetti Inc. – Everett, WA, USA

Partecipazione 100%

Controllo diretto

Attività svolta – Produzione e Vendita componenti aeronautici



### Società Kuhn GmbH – Freiberg am Neckar, Germania

Partecipazione 100%

Controllo diretto

Attività svolta – Produzione e Vendita viti a sfere ad applicazioni industriali



### Società Präzisionskugeln Eltmann GmbH – Eltmann, Germania

Partecipazione 100%

Controllo diretto



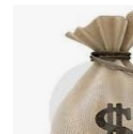
Attività svolta – Produzione e Vendita di sfere per cuscinetti

**Società UGI Holding Inc. – Everett, WA, USA**

Partecipazione 100%

Controllo diretto

Attività svolta – Holding Finanziaria

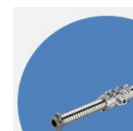


**Società Linear Motion LLC – Saginaw, MI, USA**

Partecipazione 100%

Controllo diretto per il tramite di UGI Holding Inc.

Attività svolta – Produzione e Vendita componenti aeronautici e servizi di manutenzione



**Società Equiland LLC – Saginaw, MI, USA**

Partecipazione 100%

Controllo diretto per il tramite di UGI Holding Inc.

Attività svolta – Società Immobiliare



**Società AMCO S.r.l. – Foligno, Italia**

Partecipazione 100%

Controllo diretto

Attività svolta – Produzione e Vendita prodotti Aerospace



**Società Serms S.r.l. – Terni, Italia**

Partecipazione 100%

Controllo diretto

Attività svolta – Testing sui materiali



**Società CO.ME.AR. S.r.l. – Spello PG, Italia**

Partecipazione 51%

Controllo diretto

Attività svolta – Produzione e vendita di componenti Aerospace



**Società B.S.P. S.r.l. – Spello PG, Italia**

Partecipazione 51%

Controllo diretto

Attività svolta – Produzione e vendita di componenti Industrial



**Società ERA Electronic Systems S.r.l. – Ponte San Giovanni PG, Italia**

Partecipazione 100%

Controllo diretto

Attività svolta – Produzione e vendita di sistemi elettronici per applicazione Aerospace e Defence



## Mission e Vision

La nostra Mission:

***Essere per i clienti l'intelligent supplier di attuatori, viti a sfere, cuscinetti e componenti destinati a mercati ad alta tecnologia.***

Un servizio eccellente sarà alla base di ogni attività.

Non vogliamo essere all'avanguardia, vogliamo essere l'Avanguardia!



## Struttura organizzativa e modello di Governance

Il sistema di Corporate Governance adottato da UmbraGroup riveste un ruolo chiave per la realizzazione degli obiettivi strategici contribuendo alla creazione di valore sostenibile nel medio e lungo periodo.

Al 31 dicembre 2023 il Gruppo risulta composto da nove Società controllate direttamente dalla Capogruppo UmbraGroup S.p.A. e due Società controllate indirettamente tramite UGI Holding Inc.

La Capogruppo si è dotata di un sistema di *governance* di tipo tradizionale che prevede la presenza dell'Assemblea degli Azionisti, del Consiglio di Amministrazione e di un organo di controllo, il Collegio Sindacale.

L'attività di revisione contabile è invece affidata alla Società di revisione KPMG S.p.A.

L'Assemblea degli azionisti è un organo con funzioni esclusivamente deliberative le cui competenze sono previste per legge e circoscritte alle decisioni più importanti della vita societaria.

Al Consiglio di Amministrazione, composto da 9 membri, di cui 3 donne, sono attribuiti ampi poteri di indirizzo strategico della Società e del Gruppo, di definizione del governo societario e di gestione delle procedure di controllo interno. Fra le sue funzioni, definisce la natura e il livello di rischio compatibile con gli obiettivi strategici, includendo altresì nelle proprie valutazioni tutti i rischi che possono assumere rilievo nell'ottica della sostenibilità nel medio-lungo periodo dell'attività di *business*.

La Società si è dotata di un Modello Organizzativo ai sensi del D.Lgs. 231/2001, provvedendo alla nomina dell'Organismo di Vigilanza.

Il Collegio Sindacale, costituito da tre Sindaci Effettivi e due Supplenti, ha il compito di vigilare sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla Società e sul suo concreto funzionamento nonché sull'adeguatezza del sistema di controllo interno.

Infine, l'Organismo di Vigilanza, composto da tre membri, di cui uno interno, ha il compito di verificare l'efficacia dei modelli di organizzazione, gestione e controllo approvati da UmbraGroup S.p.A. In particolare, l'Organismo di Vigilanza è preposto al controllo delle procedure di prevenzione dei seguenti reati afferenti alla sostenibilità: reati commessi in violazione delle norme sulla tutela della salute e della sicurezza sul lavoro, reati ambientali, reati tributari, reati contro la personalità individuale.

## Consiglio di Amministrazione al 31 dicembre 2023

| Carica                        | Membri                    |
|-------------------------------|---------------------------|
| Presidente                    | Ortolani Reno             |
| Amministratore Delegato       | Notarangelo Matteo Adolfo |
| Consigliere e Vice Presidente | Baldaccini Beatrice       |
| Consigliere                   | Bonfiglioli Sonia*        |
| Consigliere                   | Ortolani Sara             |
| Consigliere                   | Baldaccini Leonardo       |
| Consigliere                   | Rossi Marco               |
| Consigliere                   | Becchetti Claudio         |
| Consigliere                   | Fumagalli Marco           |

\*Consigliere Indipendenti

## Collegio Sindacale e Società di revisione al 31 dicembre 2023

| Carica               | Membri             |
|----------------------|--------------------|
| Presidente           | Spigarelli Mariano |
| Sindaco Effettivo    | Bogini Gianluca    |
| Sindaco Effettivo    | Cervini Giuliano   |
| Sindaco Supplente    | Ortolani Roberto   |
| Sindaco Supplente    | Bazzucchi Monia    |
| Società di Revisione | KPMG S.p.A.        |

## Organismo di Vigilanza al 31 dicembre 2023

| Carica                     | Membri             |
|----------------------------|--------------------|
| Presidente                 | Buchetti Cristiana |
| Membro effettivo (esterno) | Maccarelli Fabio   |
| Membro effettivo (interno) | Lolli Tiziana      |

Il Consiglio di Amministrazione nominato in data 29 giugno 2023 resterà in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2024. Il Collegio Sindacale e la Società di Revisione, nominati dall'Assemblea dei Soci in data 10 giugno 2022, resteranno in carica fino all'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2024.

## Andamento della gestione

### Andamento economico generale

#### Quadro economico di riferimento esterno

I primi mesi del 2023 sono stati caratterizzati da una debolezza generalizzata dell'economia mondiale e del commercio internazionale, legate al perdurare dell'incertezza geopolitica e all'elevato livello di inflazione che interessa a tutt'oggi le principali economie avanzate. Nel corso del 2023, le istituzioni internazionali hanno continuato a confermare la prospettiva di un rallentamento del PIL globale.

L'attività economica mondiale, interessata da alta inflazione e da condizioni di finanziamento restrittive, ha visto una frenata generalizzata. Negli Stati Uniti il PIL decelera ed emergono segnali di indebolimento dell'attività economica. In Cina, dopo avere beneficiato della rimozione delle politiche di contenimento della pandemia, la crescita rimane al di sotto dei valori pre-pandemici.

È probabile che l'economia dell'area dell'euro abbia ristagnato nell'ultimo trimestre del 2023. I dati più recenti continuano a segnalare una dinamica debole nel breve periodo.

Nonostante la vivace dinamica dei servizi, che ha interessato solo parte del 2023, l'economia risente dell'indebolimento del ciclo manifatturiero, che contribuisce a ridurre le prospettive di crescita del commercio internazionale.

Le più recenti stime dell'OCSE prefigurano per il 2024 un rallentamento del PIL globale al 2,7 per cento, per effetto delle politiche monetarie restrittive e del peggioramento della fiducia di consumatori e imprese, il tasso annuo più basso

dalla crisi finanziaria globale ad eccezione del primo anno della pandemia. Con l'ulteriore riduzione dell'inflazione e il rafforzamento dei redditi reali, l'economia mondiale dovrebbe crescere del 3,0% nel 2025.

La crescita negli USA è attesa all'2,2% nel 2023 e all'1,3% nel 2024; meno ottimista anche la crescita per l'Eurozona, con una crescita attesa dello 0,6% nel 2023 e 1,1% nel 2024.

L'inflazione globale complessiva dovrebbe diminuire costantemente, passando dal picco dell'8,7% nel 2022 (media annua) al 6,9% nel 2023 e al 5,8% nel 2024, grazie a una politica monetaria più restrittiva favorita dal calo dei prezzi internazionali delle materie prime.

Nelle proiezioni degli esperti dell'Eurosistema, elaborate a dicembre 2023, si ipotizza una dinamica dei prezzi al consumo in calo: dal 5,4 per cento nel 2023 si porterà al 2,7 nel 2024, al 2,1 nel 2025 e all'1,9 nel 2026.

Dato questo andamento nella dinamica dei prezzi, dopo i livelli raggiunti nel 2022, ci si attende un graduale rientro dell'inflazione. I valori rimangono però ancora lontani dai valori obiettivo delle banche centrali (circa il 2% annuo), incentivando il proseguimento delle politiche monetarie restrittive.

Un ulteriore elemento da considerare nell'analisi dell'andamento dei prezzi a livello mondiale riguarda le frizioni ed eventuali rallentamenti lungo le catene di fornitura globali. Analizzando alcuni dei principali indicatori, come il Global Supply Chain Pressure Index e il Baltic Dry Index, il calo delle pressioni lungo le catene di fornitura sembrerebbe aver riportato un buon grado di normalizzazione nel contesto globale. Questo dovrebbe quindi contribuire ad una minore pressione sui prezzi e ad un miglioramento dei tassi di inflazione a livello internazionale.

Nel corso del 2023, la BCE ha confermato un atteggiamento al rialzo dei tassi ufficiali.

In luglio e settembre il Consiglio direttivo della BCE ha aumentato di complessivi 50 punti base i tassi di interesse ufficiali, portando il livello del tasso di interesse a 4,50%. Il Consiglio della BCE attualmente ritiene che i tassi di riferimento abbiano raggiunto livelli che, se mantenuti per un periodo sufficientemente lungo, forniranno un contributo sostanziale al ritorno tempestivo dell'inflazione all'obiettivo del 2 per cento. Nell'area dell'euro il costo dei finanziamenti a imprese e famiglie è ulteriormente salito, riflettendo il rialzo dei tassi ufficiali; i rendimenti sui titoli pubblici decennali sono aumentati, così come i differenziali di quelli italiani con i corrispondenti titoli tedeschi.

Il quadro macroeconomico continua a essere caratterizzato da forte incertezza.

I rischi che possono influenzare la crescita e portare ad un ribasso delle stime sono legati in particolare all'evoluzione del conflitto in Ucraina e del conflitto in Medio Oriente, e alla possibilità di un irrigidimento delle condizioni di finanziamento maggiore di quanto atteso.

I rischi per l'inflazione sono invece influenzati da una trasmissione incompleta della discesa dei prezzi dei beni energetici che potrebbe portare ad un rialzo della stessa, bilanciata tuttavia al ribasso da una riduzione più ampia e duratura della domanda aggregata. Inoltre, le accresciute tensioni geopolitiche, soprattutto in Medio Oriente, potrebbero determinare un rialzo dei costi di energia e di trasporto nel breve periodo, ostacolando il commercio mondiale e riportando tensioni sulla catena di fornitura.

## **Mercati valutari**

La valuta estera che può influenzare maggiormente le performance della Società è il Dollaro Statunitense; i volumi associati al mercato Aerospace sono infatti principalmente espressi in USD.

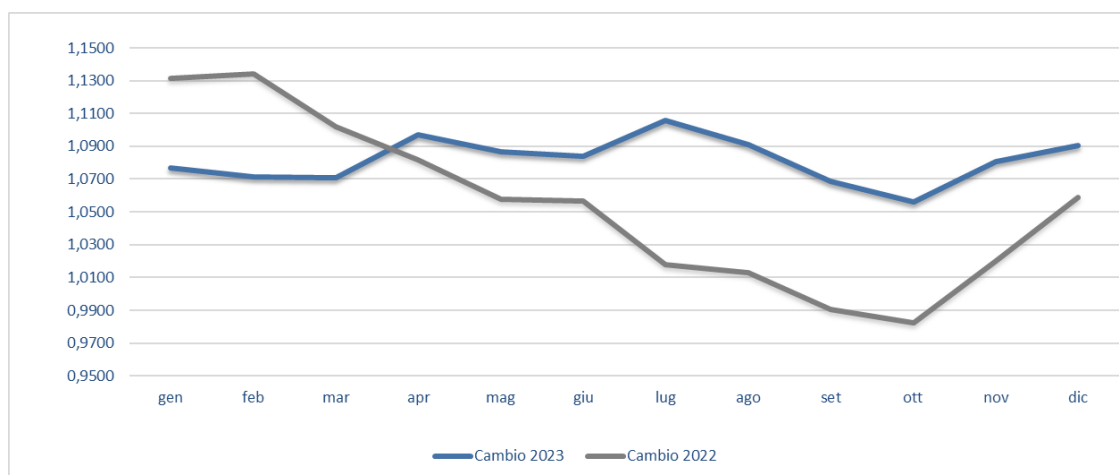
Nel corso del 2023 la media del tasso di cambio EuroUSD si è attestata a 1,0813, in aumento del 2,7% rispetto al 2022 (1,0530).

Nel periodo si è assistito ad un andamento oscillante del tasso di cambio.

Come risultato si hanno i seguenti valori medio, minimo e massimo del tasso di cambio nel 2023:

- Valore medio: 1,0813
- Valore medio minimo: 1,0469 in data 10 marzo 2023
- Valore medio massimo: 1,1255 in data 17 luglio 2023

Il grafico seguente espone l'andamento della media mensile del tasso di cambio Euro/USD nel 2023 rispetto all'andamento del precedente esercizio.



La tabella successiva evidenzia i tassi medi del 2023 e la situazione puntuale al 31 dicembre 2023 per le valute più significative della Società, nonché la variazione percentuale dei tassi di cambio contro l'euro rispetto ai corrispondenti cambi medi e puntuali del 2022.

|                        | Cambi medi |         |                             | Cambi puntuali |            |                             |
|------------------------|------------|---------|-----------------------------|----------------|------------|-----------------------------|
|                        | 2023       | 2022    | Variazione rispetto al 2022 | 31.12.2023     | 31.12.2022 | Variazione rispetto al 2022 |
|                        | :1 Euro    | :1 Euro | %                           | :1Euro         | :1Euro     | %                           |
| Dollaro USA (USD)      | 1,0813     | 1,0530  | 2,7%                        | 1,1050         | 1,0666     | 3,6%                        |
| Sterlina Inglese (GBP) | 0,8698     | 0,8528  | 2,0%                        | 0,8691         | 0,8869     | -2,0%                       |

## Andamento della gestione nei settori in cui opera la Società

### Settore Aerospace

Nel 2023, l'industria aerospaziale e della difesa (A&D) ha assistito a una ripresa della domanda di prodotti.

Nel settore aerospaziale, i passeggeri-chilometro dell'aviazione commerciale nazionale hanno superato i livelli pre-pandemici nella maggior parte dei Paesi.

Questa impennata dei viaggi aerei ha portato a un aumento della domanda di nuovi aeromobili e di prodotti e servizi post-vendita. Nel settore della difesa degli Stati Uniti, le nuove sfide geopolitiche, insieme alla priorità di modernizzare le forze armate, hanno determinato una forte domanda nel 2023.

A livello globale, si ipotizza che la domanda defense continuerà ad aumentare anche nel 2024 a causa della crescente instabilità geopolitica. Si prevede che le aziende che operano nei mercati emergenti, come quello della mobilità aerea avanzata (UAM), procederanno sempre più speditamente nelle operazioni di test e le certificazioni, in vista della commercializzazione.

Sul versante commerciale, è probabile che i viaggi continuino il loro andamento crescente.

Se da un lato è probabile che queste tendenze spingano la spesa sia a livello nazionale che internazionale, dall'altro l'aumento della domanda potrebbe indurre le aziende del settore A&D a confrontarsi con nuove sfide, oltre a quelle già esistenti, come i problemi della catena di fornitura, l'allungamento dei tempi di consegna e la carenza di talenti.

Per affrontare queste sfide, le aziende del settore A&D potrebbero abbracciare ulteriormente la digitalizzazione e adottare tecnologie emergenti e avanzate e, di conseguenza, potrebbero raggiungere la redditività sia affrontando le sfide dei costi sia avviando lo sviluppo di nuovi flussi di reddito. Tali tecnologie possono essere fondamentali per le aziende del settore A&D per creare una catena di fornitura più resistente, attenuare i problemi logistici, attrarre nuovi talenti e creare rapidamente nuovi prodotti.

Mentre le aziende del settore A&D si preparano per l'anno prossimo, ci sono alcune tendenze chiave su cui potrebbero concentrarsi per affrontare le sfide e capitalizzare le opportunità emergenti, con la digitalizzazione come tema unificante di tutte le tendenze: *Talento*: Le aziende del settore A&D stanno affrontando le sfide della forza lavoro in un contesto di aumento della domanda e di cambiamento delle aspettative della forza lavoro; *Catena di approvvigionamento*: La complessità della catena di fornitura globale sta portando ad una soluzione a più livelli.



*Trasformazione digitale:* L'industria può sbloccare la crescita e l'efficienza attraverso le tecnologie digitali (diversificazione, trasparenza, sostenibilità). *Introduzione di nuovi prodotti:* L'evoluzione delle preferenze dei clienti e la crescente enfasi sulla sostenibilità stanno alimentando le innovazioni di prodotto. *Spesa per la difesa e per il commercio:* La spesa dell'industria contribuisce a guidare la crescita e l'innovazione. (Fonte Report - 2024 Aerospace and Defense Industry Outlook Deloitte)

L'implementazione di tecnologie emergenti può aiutare non solo a consolidare i margini di profitto, ma anche a rinvigorire la forza lavoro. Indipendentemente dalle mansioni dei dipendenti, le aziende del settore A&D possono iniziare a considerare l'avvio di nuovi programmi che consentano ai dipendenti di confrontarsi con le tecnologie avanzate.

Le aziende del settore A&D devono aspettarsi una continua fragilità e interruzione della catena di fornitura globale, che potrebbe portare a ritardi nella produzione, nelle consegne e a un aumento dei prezzi delle materie prime e dei componenti. Dai fornitori di materie prime e di terzo livello fino ai produttori di apparecchiature e ai fornitori di servizi di manutenzione, riparazione e revisione, i problemi lungo la catena di fornitura includono la carenza di manodopera qualificata, l'indisponibilità di materiali e componenti e un'inflazione in tensione.

L'industria manifatturiera ha registrato solo una leggera ripresa dei tempi di consegna; relativamente ai materiali di produzione è stato osservato il seguente andamento: hanno raggiunto gli 87 giorni nell'agosto 2023, rispetto al picco di 100 giorni del luglio 2022; tuttavia, il tempo medio di consegna non ha ancora raggiunto il livello di pre-pandemia.

Nonostante questo miglioramento nel 2023, la continua carenza di materie prime, semiconduttori, microelettronica e altri componenti o parti critiche (ad esempio, forgiati) rimarrà probabilmente un problema chiave per le aziende del settore A&D nel 2024, in quanto la domanda di produzione aumenterà in tutti i settori.

Si può prevedere che le aziende del settore A&D continueranno a rivolgersi alle opzioni di digitalizzazione e automazione della supply chain nel 2024. In un recente studio sulla supply chain di Deloitte, il 78% degli intervistati concordava sul fatto che le soluzioni digitali avrebbero migliorato la visibilità e la trasparenza dell'intera rete di fornitura, al fine di ottenere una visione completa dei processi di approvvigionamento, produzione e consegna.

Le aziende del settore A&D continuano ad avanzare nel loro percorso di trasformazione digitale e possono accelerarlo ulteriormente nel 2024. La digitalizzazione può migliorare lo sviluppo dei prodotti, migliorare l'efficienza operativa e aiutare a capitalizzare le opportunità di crescita. Tuttavia, prima di adottare tecnologie avanzate, i produttori di A&D devono considerare la possibilità di modernizzare i propri processi, tecnologie e strumenti; in tal senso anche UmbraGroup ha investito risorse HR e Capex. Ciò consentirà di aumentare la produttività con le infrastrutture esistenti e di gestire efficacemente le fluttuazioni della domanda e i costi, nonostante le persistenti sfide legate alla manodopera e alla catena di approvvigionamento.

L'intelligenza artificiale sarà fondamentale per offrire maggiori opportunità di creare progetti efficienti dal punto di vista energetico e prodotti a basse emissioni di carbonio. Anche UmbraGroup si è orientata al miglioramento delle sue tecnologie di supporto al business con scopo finale di raggiungere i più alti livelli di sostenibilità ambientale.

Lo sviluppo di un nuovo prodotto nel settore A&D comporta consistenti difficoltà alle quali si aggiungono quelle derivanti dal complesso ambiente operativo, dai vari requisiti normativi e dalle ampie richieste di test associate alla certificazione del prodotto. Nonostante questi ostacoli, l'evoluzione della domanda dei consumatori di tecnologie avanzate verso una maggiore sostenibilità, riduzione delle emissioni, sistemi più performanti e costi più bassi, spinge il settore A&D verso innovazioni e introduzioni di nuovi prodotti nel 2024.

Le aziende del settore A&D continueranno probabilmente a sviluppare alternative nei sistemi di propulsione, rispettose dell'ambiente per ridurre le emissioni e prepararsi a eventuali future normative sulla tematica. Sebbene queste siano le aree principali per l'innovazione dei prodotti, la ricerca e lo sviluppo continueranno a crescere in una serie di aree del settore A&D, come lo sviluppo dei materiali e l'adozione di sistemi di produzione avanzati con tenore di sempre maggiore complessità (Industria 4.0 verso Industria 5.0).

Nel 2024 l'industria A&D attende un aumento della spesa, sia dal segmento della difesa che da quello commerciale.

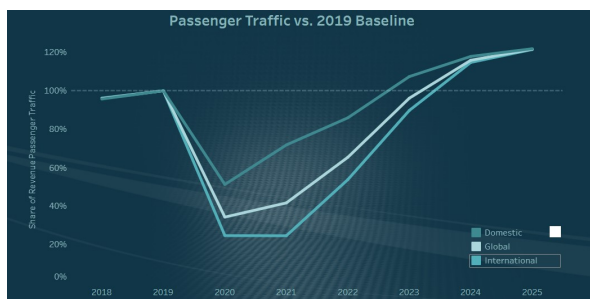
La spesa per la difesa aumenterà probabilmente per soddisfare la domanda generata dall'escalation delle tensioni geopolitiche e dalla necessità di capacità future. La spesa commerciale deriverà probabilmente dall'aumento della domanda di voli passeggeri e dai progressi nei mercati emergenti.

Le prospettive per il settore della difesa globale rimangono solide, con una spesa per la difesa che supererà i 2,24 trilioni di dollari nel 2022 (dati più recenti).

Gli eventi geopolitici in tutto il mondo hanno determinato, e probabilmente continueranno a farlo, un aumento dei finanziamenti per la difesa. Il Dipartimento della Difesa degli Stati Uniti ha richiesto un budget di 842 miliardi di dollari per l'anno fiscale 2024, che rappresenta un aumento del 3,2% rispetto all'anno fiscale 2023, al livello di base attuato.

Il settore A&D è caratterizzato da lunghi cicli di sviluppo dei prodotti e da catene di fornitura complesse, che richiederanno innovazione costante, integrazione tecnologica e miglioramento continuo. UmbraGroup, fra le aziende del settore A&D, che investiranno per sfruttare queste aree, potrà prosperare in un panorama globale in continua evoluzione.

### Outlook Boeing



(Fonte Boeing Commercial Market Outlook 2023 – 2042)

Il traffico passeggeri a livello mondiale continua a recuperare il terreno perso durante la pandemia. Nel 2021 l'economia ha superato i livelli di attività precedenti alla pandemia e il trasporto aereo sta ancora recuperando terreno. Permangono alcune limitazioni, tra cui la carenza di manodopera, le frizioni della catena di approvvigionamento e i limiti operativi negli aeroporti o nel controllo del traffico aereo. Ciò nonostante, Boeing prevede che il traffico passeggeri globale raggiungerà i livelli del 2019 nell'arco temporale 2023-2024, con il traffico nazionale che raggiungerà questa pietra miliare prima del previsto.

Si prevede che i viaggi aerei continueranno a crescere più rapidamente dell'attività economica globale, grazie alla domanda turistica e all'aumento dei livelli di servizio, in particolare nei mercati in via di sviluppo. Con una crescita del 3,7% nei prossimi due decenni rispetto ai livelli pre-pandemia, il traffico aereo sarà più che raddoppiato nei prossimi 20 anni. La crescita del traffico continua a superare quella della flotta, pari al 3,2%, mentre le compagnie aeree migliorano l'efficienza e la produttività.

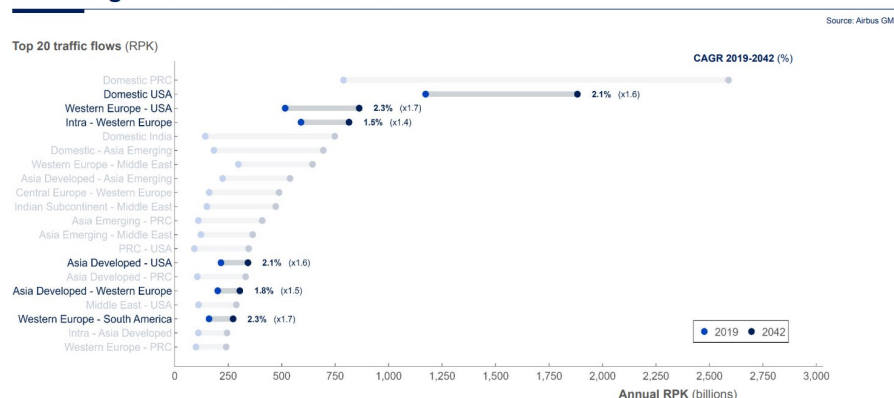
Il viaggio aereo dei passeggeri è diventato sempre più diversificato ed equilibrato negli ultimi decenni, una tendenza che si prevede continuerà nei prossimi 20 anni. Secondo le previsioni, i mercati dell'aviazione più maturi, come il Nord America e l'Europa, registreranno una crescita globale più lenta della media. La concorrenza, il miglioramento dell'offerta di servizi e la crescita dell'attività economica determineranno un aumento della domanda di viaggi in queste regioni, ma a tassi inferiori rispetto a quelli registrati nei decenni passati.

Al contrario, i mercati emergenti dell'aviazione, come quelli asiatici, si trovano in una fase di sviluppo della rete, delle infrastrutture e delle compagnie aeree più elevata e registreranno una crescita superiore alla media nei prossimi due decenni. Queste diverse traiettorie di crescita stanno determinando un mercato globale dell'aviazione più equilibrato dal punto di vista geografico.

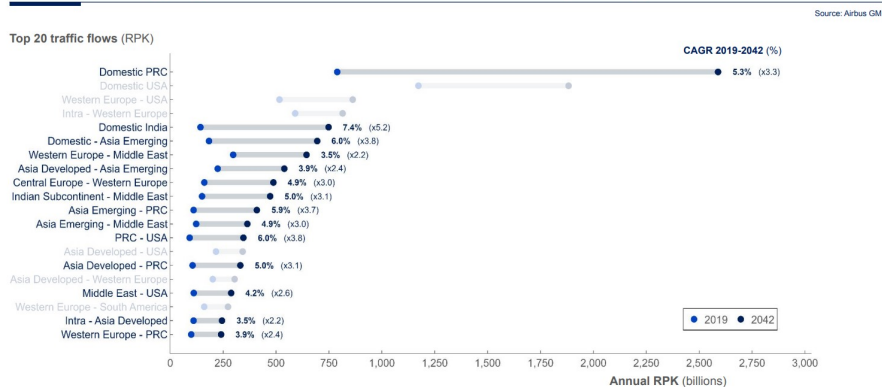
### Outlook Airbus

(Fonte Global Market Forecast Airbus 2023 – 2042)

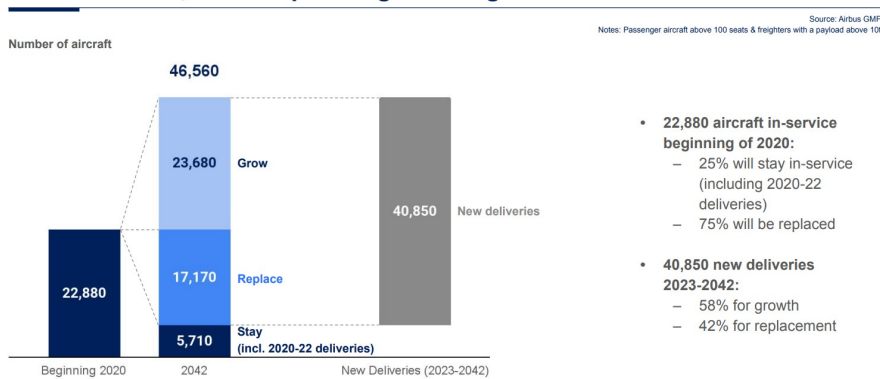
#### Modest growth in mature flows...



### ...and stronger growth in Asia and Middle East, led by India and PRC



### Demand for 40,850 new passenger & freighter aircraft



L'ultima edizione del Global Market Forecast (GMF) di Airbus per il periodo 2023-2042 offre una visione prospettica dell'evoluzione del traffico aereo e della flotta.

Il rapporto evidenzia la crescita futura del traffico passeggeri e della domanda di aeromobili (per la categoria di aeromobili con più di 100 posti).

Airbus prevede che la domanda di traffico passeggeri crescerà annualmente del 3,6% (2019-2042 CAGR - Compound Annual Growth Rate) nei prossimi 20 anni.

La crescita è trainata principalmente dall'aumento del PIL (+2,5% 2019-2042) e dalla crescita del commercio (+2,9% 2019-2042). L'Asia, in particolare Cina e India, alimenterà la crescita, spostando ulteriormente il "centro di gravità" dell'aviazione verso l'Asia.

Airbus prevede una domanda di 40.850 nuove consegne di aerei passeggeri e cargo nei prossimi 20 anni, di cui 32.630 tipicamente a corridoio singolo e 8.220 tipicamente widebody (contro i 39.490 del GMF22).

Si tratta di 1.360 unità in più (rispetto al GMF22) che riflettono un anno in più di crescita.

### Linea Industriale

(Fonte UCIMU)

Il 2023 si chiude ancora positivamente per l'industria italiana costruttrice di macchine utensili, robot e sistemi di automazione, che vede un nuovo record di produzione. Come emerge dai dati di preconsuntivo elaborati dal Centro Studi & Cultura di Impresa di UCIMU-SISTEMI PER PRODURRE, nel 2023, la produzione si è attestata a 7.560 milioni di euro, segnando un incremento del 3,8% rispetto all'anno precedente.

Il risultato è stato determinato dal buon andamento delle esportazioni cresciute, del 10,3%, a 3.825 milioni di euro.

Il dato di export/produzione è tornato a salire, attestandosi a 50,6%.

Sul fronte estero, secondo l'elaborazione UCIMU sui dati ISTAT, nel periodo gennaio-agosto 2023 (ultimo dato disponibile), principali mercati di sbocco dell'offerta italiana di settore sono risultati: Stati Uniti (356 milioni di euro, +26,7%), Germania (217 milioni, +8,8%); Cina (163 milioni, +34%), Francia (138 milioni +32,1%), Polonia (128 milioni, +14,7%). Le consegne dei costruttori italiani sul mercato interno sono risultate invece in leggera contrazione, fermandosi a 3.735 milioni di euro, il 2% in meno rispetto al 2022.

Si segnala che nel quarto trimestre 2023, l'indice degli ordini di macchine utensili elaborato dal Centro Studi & Cultura di Impresa di UCIMU-SISTEMI PER PRODURRE segna un calo del 31,1% rispetto al periodo ottobre-dicembre 2022.

Il risultato negativo è frutto della riduzione della raccolta ordinativi sul mercato interno; l'estero invece mostra capacità di tenuta. In particolare, gli ordinativi raccolti oltreconfine risultano in calo del 2,9% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Il valore assoluto dell'indice si attesta a 100,9. Sul fronte interno, gli ordini hanno segnato un arretramento del 69,1%, rispetto al quarto trimestre del 2022, per un valore assoluto di 79,4.

In merito alla linea Cuscinetti, dopo un 2022 positivo, il 2023 ha mostrato, soprattutto nella seconda parte dell'anno, una decisa flessione dovuta ad una serie di fattori. A seguito dello shortage di materiali e all'instabilità del mercato seguiti al periodo pandemico, molti clienti hanno optato per avviare una policy di overstock ordinando quantitativi ben superiori al proprio fabbisogno reale. A tale effetto si è aggiunto, a partire dall'ultimo trimestre 2023, un ulteriore rallentamento su alcuni settori quali Eolico, Macchina Utensile e Automotive.

Tale trend si confermerà anche nel primo semestre 2024 anche se molti analisti sembrano concordare che, a seguito di un ulteriore calo a cavallo dell'estate, nell'ultima parte dell'anno la tendenza dovrebbe essere di moderata ripresa.

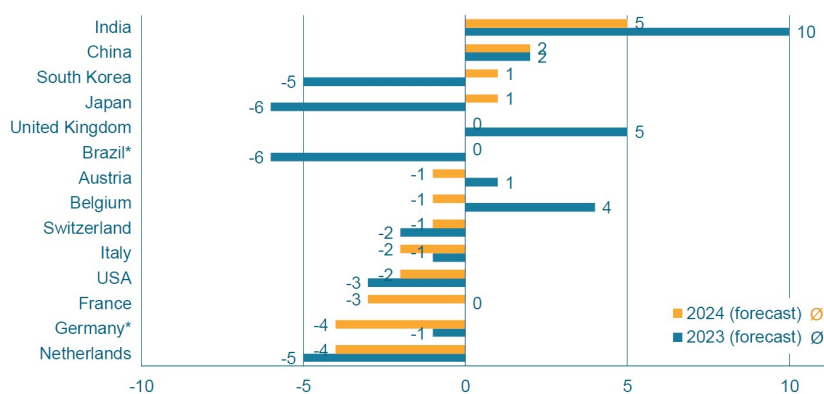
I primi segnali arrivano dalle previsioni di crescita di alcuni settori del mercato cinese e statunitense; anche Schaeffler, nostro principale cliente della linea Cuscinetti, ha mostrato qualche cenno di incremento ordini su Q4-2024.

Le prospettive per il 2024 sono caratterizzate da una cautela diffusa. Nonostante il progressivo calo dell'inflazione, le incertezze legate al commercio internazionale si amplificano. La produzione industriale dei partner chiave, come la Germania, mostra una decelerazione, influenzando negativamente gli ordinativi interni ed esteri.

(Fonte VDMA Economics and Statistics)

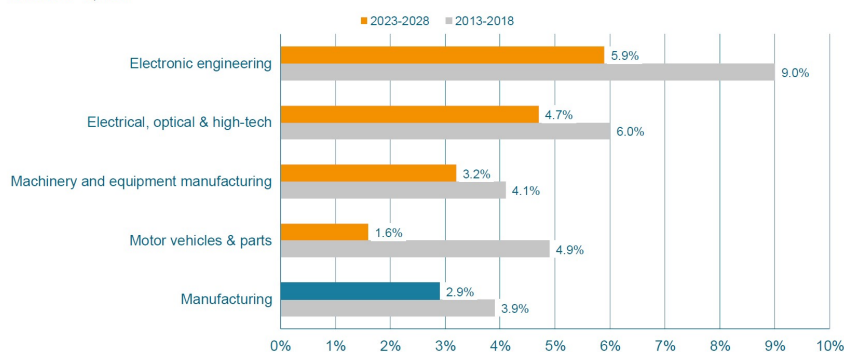
## Machinery Turnover Forecast by selected countries

%, yoy, volume



## World: Growth outlook manufacturing industries

CAGR in %, real



Nell'anno 2024 si osserva una riduzione generalizzata del turnover.

Comparando i CAGR nel decennio 2013-2018, rispetto al 2023-2028, si assiste ad una frenata nei livelli di crescita che, in alcuni settori, portano ad una riduzione vicina o superiore al 50%.

### Fatti salienti del 2023

Il **24 marzo 2023** è il primo giorno di celebrazioni in occasione dei 100 anni della costituzione dell'Aeronautica Militare Italiana, che ricorre martedì 28 marzo. UmbraGroup è stata invitata all'inaugurazione del villaggio aeronautico, l'Air Force Experience, allestito in Piazza del Popolo a Roma. Pensato per avvicinare i cittadini al mondo dell'Aeronautica Militare e vivere insieme il loro 100° compleanno con mostre, esibizioni, percorsi esperienziali e formativi.

A rappresentare UmbraGroup sono intervenuti l'Ing. Reno Ortolani, Presidente del Consiglio di Amministrazione e l'Ing. Nicola Bacelli, Group Vice President Sales Aerospace OEM e MRO.

In data **14 maggio 2023**, si è tenuta a Roma la prima giornata dedicata alla Aerospace Power Conference, un altro evento organizzato in onore del Centenario dell'Aeronautica Militare Italiana. A rappresentare il nostro Gruppo sono stati invitati a Roma Beatrice Baldaccini, Vice President di UmbraGroup e Gabriele Guidi, Manager Business Development Aerospace Commercial EMEA. Si è trattata di una giornata molto interessante e di un'occasione per poter trattare temi strategici e di policy legati al Potere Aerospaziale. Inoltre, è stata un'occasione di confronto sulla necessità di modificare gli insegnamenti che ispirano le decisioni in ambito Difesa in un ambiente tecnologicamente rivoluzionario come quello attuale.

In data **23 maggio 2023**, circa 500 fornitori di Schaeffler Gruppe sono stati invitati a presenziare al Supplier Day, tenutosi in Germania, ad Herzogenaurach. 500 le aziende presenti, 19 premiate, UmbraGroup ha ricevuto lo Schaeffler Supplier Award per la categoria Qualità. Un grande risultato che conferma l'unione tra il Team di Schaeffler Gruppe e quello di UmbraGroup, mossi da un comune obiettivo: creare un prodotto eccellente, che riesca a garantire performance competitive. Due Team, che condividono la stessa visione lungimirante, con persone motivate in grado di collaborare per raggiungere traguardi significativi.

In data **13 giugno 2023**, ha lanciato il nuovo progetto HSE, in collaborazione con Wecity, la piattaforma per la mobilità sostenibile, intitolato: "CHI CO<sub>2</sub>NSUMA MENO?". UmbraGroup ha dato il via ad una vera e propria gara di Sostenibilità, dedicata a tutti i collaboratori che, fino alla fine dell'anno, dovranno trovare metodi alternativi e sostenibili per recarsi a lavoro, incoraggiando quindi car-pooling, biciclette, monopattini elettrici o l'attività sportiva, per il benessere del nostro ecosistema!

In data **21 giugno 2023**, durante il 54° Salone dell'Aeronautica e dello Spazio di Paris Le Bourget, presso lo stand dell'Umbria Aerospace Cluster, di cui UmbraGroup fa parte, è stata ufficializzata la nuova partnership con Supernal. L'azienda coreana sta sviluppando un nuovo veicolo elettrico a decollo e atterraggio verticale (eVTOL), che rivoluzionerà il concetto di mobilità sostenibile, per puntare, nel corso dei prossimi anni, ad una vera e propria rivoluzione tecnologica, che includerà anche UmbraGroup, come parte della crescita e dello sviluppo nel campo dell'Advanced Air Mobility.

In data **8 settembre 2023**, presso il Piazzale dell'Alzabandiera della Caserma Gonzaga di Foligno, è stato inaugurato il busto restaurato del Generale da cui la Caserma deve il suo nome. Il Generale Ferrante Vincenzo Gonzaga Del Vodice, di cui oggi ricorre l'80° anniversario della morte, fu medaglia al valore militare e fu testimone, attraverso il sacrificio estremo, in prima persona del valore più importante: il Rispetto. UmbraGroup, rappresentata dalla sua Leadership alla cerimonia ufficiale, ha sponsorizzato l'opera di recupero del monumento, certamente uno dei simboli storici della città di Foligno.

In data **4 ottobre 2023**, UmbraGroup acquisisce il 51% delle quote della CO.ME.AR. S.r.l. e della B.S.P. S.r.l..

In data **10 novembre 2023**, è stato attivato l'impianto fotovoltaico di circa 2,1 kWp che farà ridurre, di circa 720 tonnellate per anno, la CO<sub>2</sub> equivalente emessa dalla UmbraGroup, che corrisponde ad una riduzione di circa il 12%.

In data **14 novembre 2023**, UmbraGroup acquisisce il 100% delle quote della Era Electronic System S.r.l.

In data **16 novembre 2023**, UmbraGroup è stata insignita del Premio Eubiosia Franco Pannuti 2023, presso la sede di Bologna della Fondazione ANT, realtà che si occupa di prevenzione e cura dei tumori. Il premio, che viene consegnato

come riconoscimento, alle aziende che sono particolarmente vicine ai progetti della Fondazione, è stato per noi un'altra conferma dell'importanza che ricoprono attività di sponsorizzazione e collaborazione con realtà di questo genere.



## Risultati della Gestione

L'anno 2023 è stato caratterizzato da un incremento dei ricavi del +18,6%, rispetto al precedente esercizio, guidato principalmente dalla linea Aerospace e dai progetti di sviluppo di nuovi prodotti in ambito attuazione elettromeccanica per i vari segmenti aerospace. Si assiste ad un incremento dell'Ebitda del 52,4% grazie al mix di fatturato che include prestazioni di servizi per progetti di sviluppo ad alta marginalità.

L'indebitamento finanziario al 31 dicembre 2023 risulta negativo per Euro 27.320 migliaia, in peggioramento rispetto al valore positivo dello scorso esercizio pari a Euro 12.705 migliaia.

Di seguito vengono esposti i KPI del periodo e le principali variazioni che hanno caratterizzato l'andamento della Società:

(dati in migliaia di Euro)

| Andamento Economico                          | 2023          | 2022          | Delta         | Delta %      |
|--|---------------|---------------|---------------|--------------|
| Ricavi                                       | 142.961       | 120.584       | 22.377        | 18,6%        |
| Valore della Produzione                      | 151.916       | 127.146       | 24.770        | 19,5%        |
| Valore aggiunto                              | 74.993        | 57.563        | 17.429        | 30,3%        |
| <b>Ebitda</b>                                | <b>28.056</b> | <b>18.409</b> | <b>9.647</b>  | <b>52,4%</b> |
| Ebitda Adj                                   | 29.460        | 20.401        | 9.058         | 44,4%        |
| <b>Ebitda Margin (Ebitda/Ricavi)</b>         | <b>19,6%</b>  | <b>15,3%</b>  | <b>4,36%</b>  |              |
| <b>Ebitda Adj Margin (Ebitda Adj/Ricavi)</b> | <b>20,6%</b>  | <b>16,9%</b>  | <b>3,69%</b>  |              |
| Ebit   | 21.701        | 11.744        | 9.957         | 84,8%        |
| <b>Ebit/Ricavi</b>                           | <b>15,2%</b>  | <b>9,7%</b>   | <b>5,44%</b>  |              |
| Utile netto                                  | 13.812        | 9.598         | 4.214         | 43,9%        |
| Utile netto ADJ                              | 14.358        | 10.130        | 4.228         | 41,7%        |
| Andamento Finanziario                        | 2023          | 2022          | Delta         | Delta %      |
| Capitale Investito                           | 233.360       | 195.475       | 37.885        | 19,4%        |
| Investimenti totali                          | 9.348         | 4.583         | 4.765         | 104,0%       |
| Capitale netto di funzionamento              | 39.015        | 35.694        | 3.321         | 9,3%         |
| Capitale investito netto                     | 114.268       | 94.246        | 20.022        | 21,2%        |
| Free cash flow                               | (13.290)      | (11.173)      | (2.117)       | 18,9%        |
| <b>Indebitamento finanziario</b>             | <b>27.320</b> | <b>14.615</b> | <b>12.705</b> | <b>86,9%</b> |
| <b>Indebitamento finanziario Adj</b>         | <b>31.902</b> | <b>17.858</b> | <b>14.044</b> | <b>78,6%</b> |

Qui di seguito vengono definiti gli *indicatori alternativi di performance* utilizzati al fine di illustrare l'andamento patrimoniale - finanziario ed economico della Società:

- **Valore della produzione:** determinato come sommatoria algebrica dei ricavi delle vendite e delle prestazioni, degli altri ricavi operativi, degli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni e della variazione delle rimanenze di semilavorati e prodotti finiti.
- **Valore aggiunto:** margine ottenuto quale differenza tra i ricavi al netto dei premi, ed i costi per consumi, servizi (incluse le lavorazioni esterne) e gli oneri diversi di gestione. Il valore aggiunto misura, infatti, la ricchezza prodotta dall'azienda nell'esercizio, rispetto agli interlocutori destinatari della sua distribuzione.
- **EBITDA:** margine operativo lordo, determinato quale differenza tra i ricavi di vendita ed i costi relativi al consumo di materiali, i costi per servizi, il costo del lavoro ed il saldo netto di proventi/oneri operativi. Rappresenta il margine realizzato ante ammortamenti, gestione finanziaria (proventi/oneri finanziari) ed imposte. L'EBITDA così definito non è identificato come misura economica nell'ambito dei principi contabili nazionali (OIC) e pertanto il criterio di determinazione di UmbraGroup S.p.A. potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società, e quindi non comparabile. Tale indicatore è comunemente utilizzato dagli analisti per valutare la performance aziendale.
- **EBITDA adjusted:** si intende l'EBITDA rettificato degli oneri e proventi di natura straordinaria e/o non ricorrente e dei canoni di leasing in accordo all'applicazione del principio contabile IAS 17.
- **EBIT:** margine operativo netto calcolato quale differenza tra l'EBITDA ed il valore degli ammortamenti/ svalutazioni. Rappresenta il margine realizzato prima della gestione finanziaria e delle imposte del periodo.
- **Utile Netto adjusted:** Utile netto contabile al netto di proventi e oneri straordinari.
- **Capitale netto di funzionamento:** determinato quale differenza tra le attività correnti e le passività correnti (ad esclusione delle disponibilità liquide, dei debiti finanziari e dei fondi per rischi ed oneri).
- **Capitale investito netto:** definito quale somma delle attività fisse e del capitale netto di funzionamento, al netto dei fondi per rischi ed oneri e del TFR.
- **Free cash flow:** è un flusso di cassa che rappresenta una misura dell'autofinanziamento della Società ed è calcolato a partire dal flusso di cassa generato dalle attività operative, rettificato per tener conto degli interessi netti pagati e del flusso di cassa assorbito dagli investimenti al netto dei proventi derivanti dalla realizzazione di immobilizzazioni.
- **Indebitamento finanziario:** rappresenta la differenza tra le disponibilità liquide e i debiti finanziari correnti e non correnti.
- **Indebitamento finanziario adjusted:** rappresenta l'Indebitamento Finanziario rettificato dei debiti leasing in accordo all'applicazione del principio contabile IAS 17.

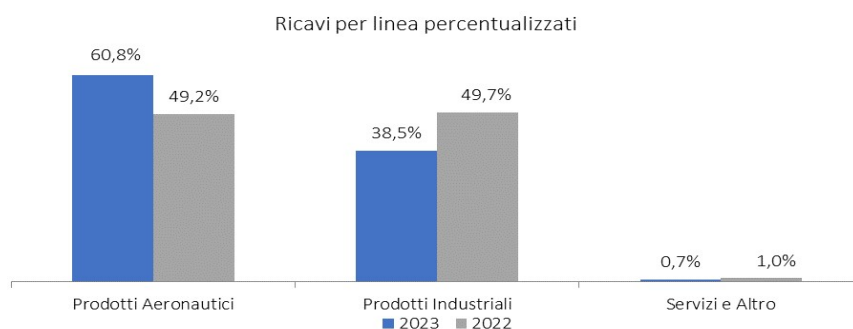
Gli indicatori sopra riportati non sono una misura la cui determinazione è regolamentata dai Principi Contabili di riferimento della Società.

## Ricavi

I ricavi delle prestazioni nel 2023 si attestano ad Euro 142.960 migliaia, con un incremento del 18,6% rispetto ad Euro 120.584 migliaia del 2022. L'incremento dei ricavi è da ricondurre principalmente alla ripresa del mercato, e ai nuovi progetti di sviluppo Aerospace.

Nel prospetto che segue sono riportati i *ricavi per linea* e la variazione rispetto al precedente esercizio.

| (dati in euro migliaia) | 2023           | 2022           | Var           | Var %        |
|-------------------------|----------------|----------------|---------------|--------------|
| Prodotti Aeronautici    | 86.853         | 59.368         | 27.485        | 46,3%        |
| Prodotti Industriali    | 55.053         | 59.958         | (4.904)       | -8,2%        |
| Altri                   | 1.053          | 1.258          | (204)         | -16,2%       |
| <b>Totale</b>           | <b>142.960</b> | <b>120.584</b> | <b>22.376</b> | <b>18,6%</b> |



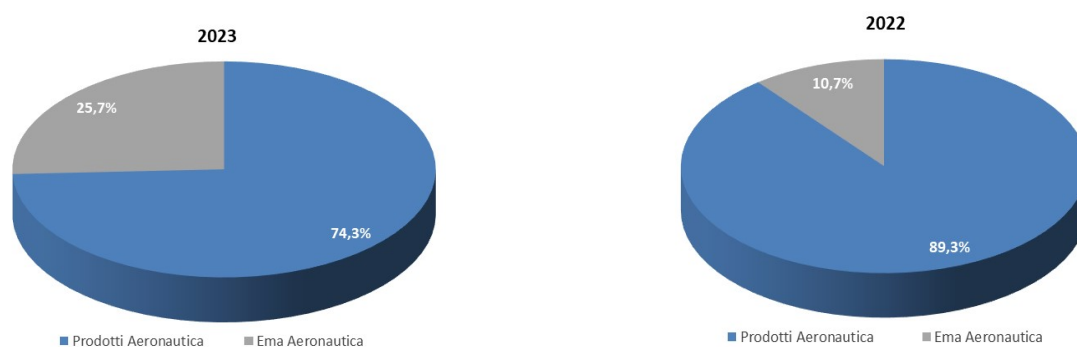
**Dettaglio Linea Aerospace**

| (dati in euro migliaia) | 2023          | 2022          | Delta         | Delta%       |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| Prodotti Aeronautica    | 64.531        | 53.043        | 11.488        | 21,7%        |
| Ema Aeronautica         | 22.322        | 6.326         | 15.996        | 252,9%       |
| <b>Totale</b>           | <b>86.853</b> | <b>59.368</b> | <b>27.485</b> | <b>46,3%</b> |

La categoria “Prodotti Aerospace” cresce del 21,7% rispetto all’esercizio precedente; tale incremento è guidato dalla continua ripresa dei programmi commerciali.

L’importante incremento della linea Ema è da ricondurre sia all’ingresso di nuovi programmi in ambito Commerciale, Difesa ed Advanced Air Mobility, che all’incremento del rateo di produzione per AIRBUS HELICOPTERS H160. Il successo della linea Ema è collegato ai nuovi brevetti Umbragroup relativi agli attuatori lineari Fault Tolerant e rotativi Ball Screw Based. Durante i primi mesi del 2024 l’interesse da parte del mercato per i prodotti della linea Ema è confermato dalle trattative in corso per nuove opportunità.

Il grafico che segue esprime il peso percentuale della categoria di prodotto della Linea di business Aerospace.

**Dettaglio Linea Industrial**

| (dati in euro migliaia)    | 2023          | 2022          | Delta          | Delta%       |
|----------------------------|---------------|---------------|----------------|--------------|
| Cuscinetti                 | 35.630        | 37.959        | (2.328)        | -6,1%        |
| Ema Industriale            | 1.785         | 3.654         | (1.869)        | -51,1%       |
| Altri Prodotti Industriali | 17.638        | 18.345        | (707)          | -3,9%        |
| <b>Totale</b>              | <b>55.053</b> | <b>59.958</b> | <b>(4.904)</b> | <b>-8,2%</b> |

La riduzione della Linea Industriale è dovuta alla flessione dei Cuscinetti ed EMA.

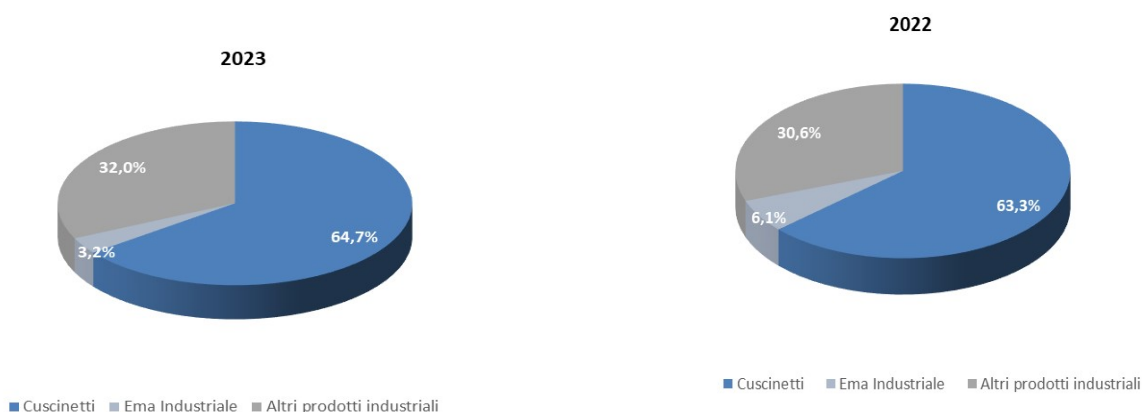
La Linea Cuscinetti risente della contrazione del mercato e del processo di Insourcing avviato in Schaeffler, che ha internalizzato la produzione di alcune tipologie di cuscinetti a sfere. Fino al 2022, i volumi dei cuscinetti a sfera rappresentavano circa l’80% del fatturato verso il cliente Schaeffler. Durante l’esercizio 2023, il mix produttivo si è modificato in favore dei cuscinetti a rulli conici (TRB) che ad oggi rappresentano più del 50% del portafoglio ordini e del fatturato. Un importante contributo ai volumi della linea Cuscinetti è arrivato dalla produzione della tipologia “X-Life” TRB, caratterizzata da prestazioni elevate e durata estesa.

A livello strategico, la Società intende ampliare il numero di clienti afferenti la linea prodotto nonché le tipologie offerte, quali ad esempio i cuscinetti a rulli cilindrici (CRB) anche allo scopo di supportare i volumi della linea ed ampliare il mix produttivo offerto.

In merito al segmento EMA il calo è stato determinato da dinamiche collegate ai clienti legati al mondo della lavorazione della lamiera. Si osserva inoltre un generale rallentamento del mercato più marcato in alcune applicazioni specifiche quali taglio laser 2D e piegatura.



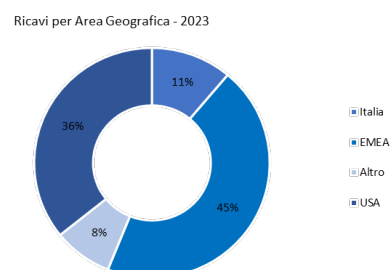
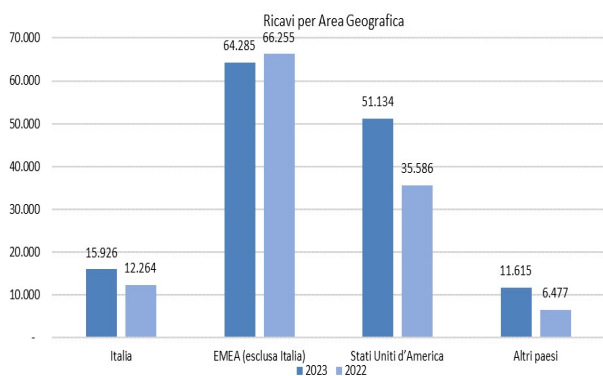
Il grafico che segue esprime il peso percentuale della categoria di prodotto della Linea di business Industrial.



### Vendite per area geografica

La tabella sottostante evidenzia per ogni area le variazioni delle vendite.

|                       | 2023           | 2022           | Delta         | Delta %      |
|-----------------------|----------------|----------------|---------------|--------------|
| Italia                | 15.926         | 12.264         | 3.662         | 29,9%        |
| EMEA (esclusa Italia) | 64.285         | 66.255         | (1.971)       | -3,0%        |
| Stati Uniti d'America | 51.134         | 35.586         | 15.548        | 43,7%        |
| Altri paesi           | 11.615         | 6.477          | 5.137         | 79,3%        |
| <b>Totale</b>         | <b>142.960</b> | <b>120.584</b> | <b>22.376</b> | <b>18,6%</b> |



L'area geografica denominata EMEA (acronimo di Europa, Medio Oriente e Africa) è il primo mercato di destinazione delle vendite della Società, con un'incidenza pari al 45% del totale.

La crescita del 43,7% relativa all'area Stati Uniti d'America è riconducibile alla Linea di business Aerospace.

La lieve riduzione dell'area EMEA è principalmente dovuta alla flessione della Linea prodotto Cuscinetti.

Per il dettaglio dei ricavi verso le Società controllate si rimanda al capitolo Rapporti con Imprese Controllate, Collegate, Controllanti e Imprese sottoposte al Controllo di queste ultime.

### Costi

I principali costi relativi alla gestione caratteristica, peraltro ampiamente dettagliati nella Nota Integrativa, si possono così sintetizzare:

|                                   | 2023           | % sui Ricavi | 2022           | % sui Ricavi | Delta         | Delta %      |
|-----------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------|--------------|
| Costi per acquisto Materie Prime  | 44.793         | 31,3%        | 41.203         | 34,2%        | 3.590         | 8,7%         |
| Costi per Servizi                 | 30.875         | 21,6%        | 27.565         | 22,9%        | 3.310         | 12,0%        |
| Costi per godimento beni di terzi | 1.379          | 1,0%         | 1.992          | 1,7%         | (613)         | -30,8%       |
| Costi per il personale            | 46.936         | 32,8%        | 39.154         | 32,5%        | 7.782         | 19,9%        |
| <b>Totale Costi operativi</b>     | <b>123.984</b> | <b>86,7%</b> | <b>109.914</b> | <b>91,2%</b> | <b>14.069</b> | <b>12,8%</b> |
| Ammortamenti                      | 6.060          | 4,2%         | 6.645          | 5,5%         | (584)         | -8,8%        |
| Svalutazioni e Accantonamenti     | 295            | 0,2%         | 20             | 0,0%         | 275           | 1375,0%      |

A fronte di un incremento del volume dei ricavi del 18,6%, il totale dei **costi operativi** rispetto al precedente esercizio si incrementa di Euro 14.069 migliaia, pari ad una variazione percentuale del 12,8%. La voce di costo con incremento maggiore è riconducibile alla voce Costi per il personale che vede un incremento del 19,9%; tale incremento è legato all'aumento strutturale del CCNL metalmeccanico e alle nuove assunzioni.

I **costi per godimento beni di terzi** si decrementano di Euro 613 migliaia, pari ad una riduzione percentuale del 30,8%, grazie alla scadenza di alcuni contratti di leasing e l'accensione dei nuovi contratti solo negli ultimi mesi dell'anno.

La **spesa per il personale** si attesta ad Euro 46.936 migliaia, rispetto ad Euro 39.154 migliaia del 2022. L'incidenza sui ricavi è pari al 32,8% nel 2023, contro il 32,5% dello scorso esercizio.

Il costo del personale, come per gli anni precedenti, risente di un trattamento di miglior favore nei confronti dei dipendenti rispetto al CCNL Metalmeccanici, con l'erogazione di una 14° mensilità, di un premio di produzione e di un MBO, per le posizioni apicali e di middle management, che per il 2023 hanno comportato maggiori oneri per Euro 5.514 migliaia, con un'incidenza sui costi per il personale del 12%.

La voce **Ammortamenti** ammonta ad Euro 6.060 migliaia rispetto ad Euro 6.645 migliaia dell'esercizio precedente, ed è pari al 4,2% dei Ricavi, mentre nel 2022 era stata pari al 5,5%. Il decremento degli ammortamenti è dovuto al termine del periodo di alcuni cespiti.

Di seguito l'andamento dell'area finanziaria.

|  | 2023           | % sui Ricavi | 2022         | % sui Ricavi | Delta          | Delta %        |
|--|----------------|--------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| Interessi e altri oneri finanziari             | (3.400)        | -2,4%        | (1.330)      | -1,1%        | (2.071)        | 155,7%         |
| Altri Proventi finanziari                      | 1.531          | 1,1%         | 553          | 0,5%         | 978            | 176,9%         |
| <b>(Oneri)/Proventi finanziari Netti</b>       | <b>(1.870)</b> | <b>-1,3%</b> | <b>(777)</b> | <b>-0,6%</b> | <b>(1.093)</b> | <b>140,6%</b>  |
| (Perdite)/Utili su cambi realizzati            | (168)          | -0,1%        | 1.127        | 0,9%         | (1.295)        | -114,9%        |
| (Perdite)/Utili su cambi non realizzati        | (1.228)        | -0,9%        | 1.071        | 0,9%         | (2.299)        | -214,7%        |
| <b>(Perdite)/Utili su cambi</b>                | <b>(1.396)</b> | <b>-1,0%</b> | <b>2.198</b> | <b>1,8%</b>  | <b>(3.594)</b> | <b>-163,5%</b> |
| Rettifiche di valore di att./pass. Finanziarie | 489            | 0,3%         | (1.269)      | -1,1%        | 1.758          | -138,6%        |

L'**area finanziaria** al 31 dicembre 2023 è negativa per Euro 1.870 migliaia; il saldo si compone di oneri finanziari per Euro 3.400 migliaia e proventi finanziari per Euro 1.531 migliaia. L'incremento della voce Interessi e altri oneri finanziari è in parte riconducibile all'incremento dell'Euribor (Euribor 3 mesi 1,526% di dicembre 2022 contro 3,869% dicembre 2023), ed in parte all'entità dei nuovi finanziamenti accesi nel 2023. L'incremento degli Altri Proventi finanziari è legato all'impiego della liquidità in Time Deposit, strumenti prontamente liquidabili, che hanno premesso di bilanciare la crescita dei tassi di interesse.

La voce **Perdite/Utili su cambi** presenta un saldo negativo di Euro 1.396 migliaia; tale risultato è stato influenzato dalla perdita netta realizzata afferenti le poste in valuta al 31.12.2023 che ha inciso per Euro 168 migliaia, in ragione dell'andamento del tasso EuroUSD 2023 rispetto al 2022, rispettivamente con media 1,0813 e 1,0530; le poste valutative, al tasso di cambio del 31.12.2023, mostrano anch'esse una perdita netta per Euro 1.228 migliaia (fix 31/12/2023 1,1050; fix 31/12/2022 1,0666).

Le **rettifiche di valore di attività finanziarie** sono positive e pari ad Euro 489 migliaia; tale voce rappresenta, oltre alle variazioni di fair value dei derivati al 31.12.2023 (Euro 469 migliaia), anche il risultato dei derivati in scadenza nell'esercizio 2023 (Euro 20 migliaia).

### Imposte e Risultato netto

Il conto economico per il 2023 presenta un utile di esercizio di Euro 13.812 migliaia (+43,9% rispetto al precedente esercizio, Euro 9.598 migliaia nel 2022), dopo ammortamenti ordinari per Euro 6.060 migliaia (Euro 6.645 migliaia nel 2022) e imposte di esercizio (correnti e differite) per Euro 5.112 migliaia (Euro 2.298 migliaia nel 2022).

L'EBIT è stato pari a Euro 21.701 migliaia con un incremento di Euro 9.957 migliaia, 84,8% rispetto al 2022. La struttura del conto economico può essere riclassificata come segue:

|   | 2023           | 2022           | Delta          | Delta %        |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Valore di produzione                          | 151.916        | 127.146        | 24.770         | 19,5%          |
| Consumi e costi esterni                       | 76.923         | 69.583         | 7.340          | 10,5%          |
| Costo del lavoro                              | 46.936         | 39.154         | 7.782          | 19,9%          |
| <b>% sul Valore di Produzione</b>             | <b>31%</b>     | <b>31%</b>     | <b>0%</b>      |                |
| <b>EBITDA</b>                                 | <b>28.056</b>  | <b>18.409</b>  | <b>9.647</b>   | <b>52,4%</b>   |
| <b>% sul Valore di produzione</b>             | <b>18%</b>     | <b>14%</b>     | <b>4%</b>      |                |
| Svalutazione e Accantonamenti                 | 295            | 20             | 275            | 1375,0%        |
| Ammortamenti                                  | 6.060          | 6.645          | (584)          | -8,8%          |
| <b>Utile Operativo-Ebit</b>                   | <b>21.701</b>  | <b>11.744</b>  | <b>9.957</b>   | <b>84,8%</b>   |
| <b>% sul Valore di Produzione</b>             | <b>14%</b>     | <b>9%</b>      | <b>5%</b>      |                |
| Proventi finanziari                           | 1.531          | 553            | 978            | 176,9%         |
| Oneri finanziari                              | (3.400)        | (1.330)        | (2.071)        | 155,7%         |
| Utili e perdite su cambi                      | (1.396)        | 2.198          | (3.594)        | -163,5%        |
| <b>Oneri finanziari netti</b>                 | <b>(3.266)</b> | <b>1.421</b>   | <b>(4.687)</b> | <b>-329,9%</b> |
| <b>% sul Valore di produzione</b>             | <b>-2%</b>     | <b>1%</b>      | <b>-3%</b>     |                |
| Rettifiche di valore di att/pass. Finanziarie | 489            | (1.269)        | 1.758          | -138,6%        |
| <b>% sul Valore di Produzione</b>             | <b>0%</b>      | <b>-1%</b>     | <b>1%</b>      |                |
| <b>Reddito ante imposte</b>                   | <b>18.924</b>  | <b>11.896</b>  | <b>7.028</b>   | <b>59,1%</b>   |
| <b>% sul Valore di Produzione</b>             | <b>12%</b>     | <b>9%</b>      | <b>3%</b>      |                |
| <b>Imposte</b>                                | <b>(5.112)</b> | <b>(2.298)</b> | <b>(2.814)</b> | <b>122,5%</b>  |
| <b>Reddito Netto</b>                          | <b>13.812</b>  | <b>9.598</b>   | <b>4.214</b>   | <b>43,9%</b>   |

Il peso percentuale del **tax rate** passa dal 19,3% del 2022 al 27,0% del 2023; tale effetto è dovuto all'imputazione di un beneficio relativo ai precedenti esercizi pari a Euro 470 migliaia, ed ad un incremento del peso percentuale delle imposte a causa della riduzione dei benefici collegati al super e all'iper ammortamento rispetto ai precedenti esercizi.

|                             | 2023          | 2022          | Delta        | Delta %    |
|-----------------------------|---------------|---------------|--------------|------------|
| Imposte Correnti            | 5.849         | 2.467         | 3.382        | 137%       |
| Imposte esercizi precedenti | -             | (470)         | 470          | -100%      |
| Imposte Differite           | (737)         | 301           | (1.038)      | -345%      |
| Totale Imposte              | 5.112         | 2.298         | 2.814        | 122%       |
| <b>Reddito ante Imposte</b> | <b>18.924</b> | <b>11.896</b> | <b>7.028</b> | <b>59%</b> |
| Tax Rate                    | 27,0%         | 19,3%         |              |            |

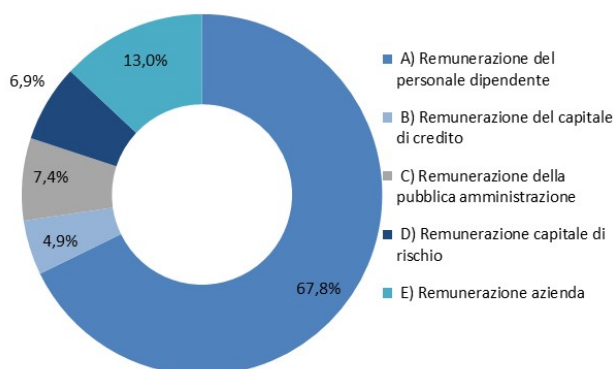
Di seguito si riporta una ulteriore riclassificazione del conto economico a valore aggiunto al 31 dicembre 2023 confrontato con quello dell'esercizio precedente, con la conseguente ripartizione del valore aggiunto globale netto.

| (dati in euro migliaia)      | 2023          | 2022          | Delta         | Delta %      |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| Valore della produzione      | 151.916       | 127.146       | 24.770        | 19,5%        |
| Costi                        | 76.923        | 69.583        | 7.340         | 10,5%        |
| <b>Valore aggiunto lordo</b> | <b>74.993</b> | <b>57.563</b> | <b>17.429</b> | <b>30,3%</b> |
| <b>Valore aggiunto Netto</b> | <b>69.261</b> | <b>52.380</b> | <b>16.880</b> | <b>32,2%</b> |

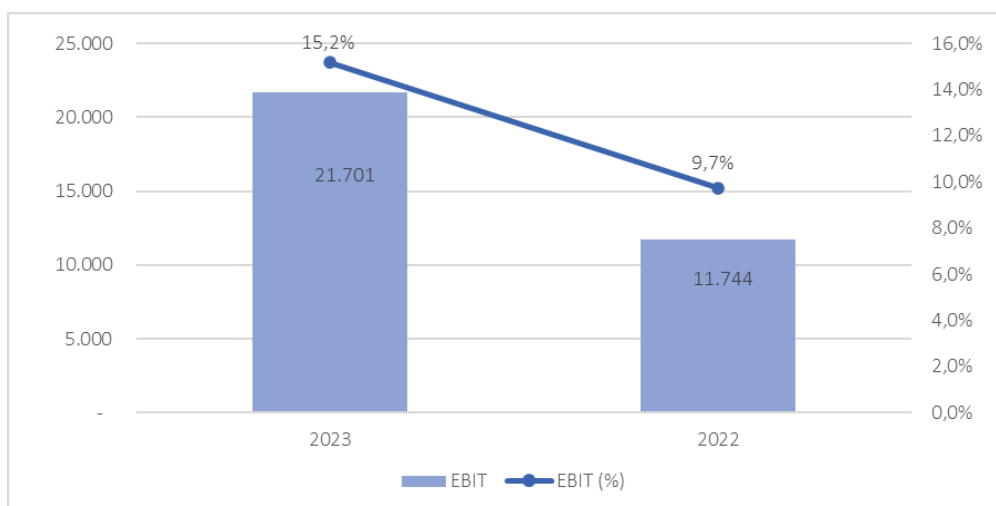
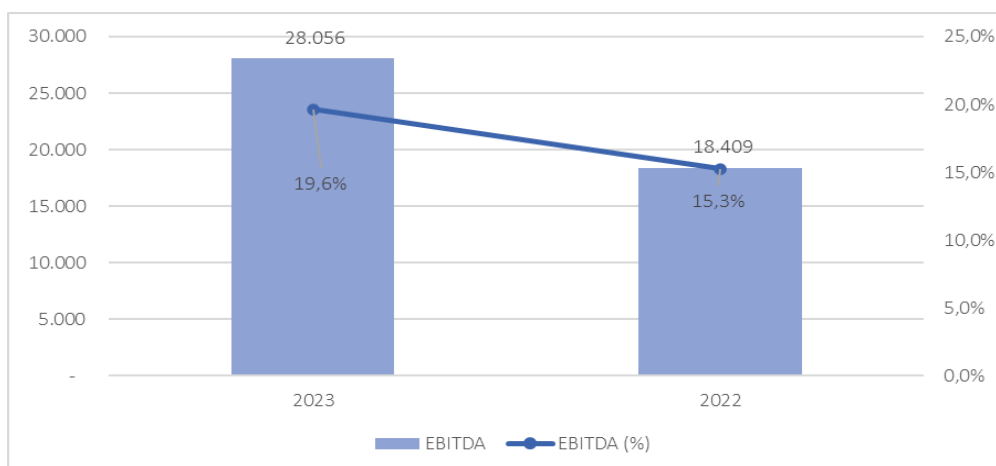
|  | 2023          | 2022          | Delta         | Delta %      |
|--|---------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>Valore aggiunto netto</b>   | <b>69.261</b> | <b>52.380</b> | <b>16.880</b> | <b>32,2%</b> |
| A) Remunerazione del personale<br>(Personale Dipendente)             | 46.936        | 39.154        | 7.782         | 19,9%        |
| B) Remunerazione del capitale di credito<br>(oneri finanziari)       | 3.400         | 1.330         | 2.071         | 155,7%       |
| C) Remunerazione della pubblica amministrazione<br>(imposte dirette) | 5.112         | 2.298         | 2.814         | 122,5%       |
| D) Remunerazione capitale di rischio<br>(dividendi)                  | 4.800         | 3.600         | 1.200         | 33,3%        |
| <b>E) Remunerazione azienda</b>                                      | <b>9.012</b>  | <b>5.998</b>  | <b>3.014</b>  | <b>50,2%</b> |

La ricchezza generata dalla Società risulta distribuita tra i seguenti soggetti:

Valore aggiunto globale netto al 31.12.2023



Di seguito il grafico relativo all'andamento dell'EBITDA e del Risultato Operativo Netto (EBIT) al 31 dicembre 2022 e 31 dicembre 2023, in termini assoluti (Euro migliaia) e percentuali rispetto ai Ricavi.



Il margine operativo lordo, Ebitda dell'esercizio 2023 è stato pari a 28.056 con un incremento pari ad Euro 9.647 migliaia, 52,4% rispetto all'esercizio precedente.

Il risultato operativo Ebit è stato pari ad Euro 21.701 con un incremento del 84,8% rispetto al 2022.

L'incremento dei ricavi dell'anno ha determinato un maggior assorbimento dei costi fissi; inoltre, la presenza di un mix maggiormente favorevole ha portato ad un incremento delle performance economiche grazie all'avvio di progetti di sviluppo in fase di prototipazione.

**EBITDA Adjusted**

Di seguito viene esposto il valore dell'EBITDA adjusted al 31 dicembre 2023, comparato con l'esercizio precedente, ottenuto depurando gli altri oneri o proventi di natura straordinaria o non usuale, riferibili cioè ad eventi di particolare significatività ed eccezionalità non riconducibili all'andamento ordinario dei business di riferimento.

L'importo di Euro 545 migliaia dei costi straordinari si riferisce principalmente ai costi sostenuti in sede M&A e alla revisione dei processi HR.

|                                | 2023          | 2022          | Delta        | Delta %      |
|--------------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| <b>EBITDA</b>                  | <b>28.056</b> | <b>18.409</b> | <b>9.647</b> | <b>52,4%</b> |
| <i>% Ebitda sui ricavi</i>     | <i>19,6%</i>  | <i>15,3%</i>  |              |              |
| Incentivo all'esodo            | -             | 199           | (199)        | -100,0%      |
| Costi straordinari             | 545           | 333           | 212          | 63,8%        |
| Effetto IAS 17                 | 858           | 1.460         | (602)        | -41,2%       |
| <b>EBITDA ADJ</b>              | <b>29.460</b> | <b>20.401</b> | <b>9.058</b> | <b>44,4%</b> |
| <i>% Ebitda Adj sui ricavi</i> | <i>20,6%</i>  | <i>16,9%</i>  |              |              |

L'evoluzione della struttura economica può essere riassunta sinteticamente con i seguenti indicatori:

|                          | 2023         | 2022         |
|--------------------------|--------------|--------------|
| ROE                      | 15,9%        | 12,1%        |
| ROS                      | 13,2%        | 9,7%         |
| ROI                      | 9,3%         | 6,0%         |
| ROACE                    | 18,2%        | 12,5%        |
| Ebitda/Oneri finanziari  | 8,25         | 13,84        |
| <b>Ebitda Margin</b>     | <b>19,6%</b> | <b>15,3%</b> |
| <b>Ebitda Adj Margin</b> | <b>20,6%</b> | <b>16,9%</b> |

Il ROE (Return on Equity), espresso come rapporto tra il risultato d'esercizio di competenza della Società (RN) ed il Patrimonio netto al termine del periodo (PN), indica la misura sintetica delle redditività dell'impresa.

Il ROS (Return on Sales), espresso come rapporto tra il risultato operativo (RO) e il Volume dei Ricavi di fine periodo, misura la redditività delle vendite.

Il ROI (Return on investments), determinato come rapporto tra il risultato operativo del periodo (RO) e il Capitale investito di fine periodo (CI), esprime un'indicazione della redditività della gestione operativa d'impresa.

Il ROACE è calcolato come rapporto tra: (i) EBIT Ordinario (Risultato Operativo Ordinario), determinato escludendo le poste non riferibili alla gestione caratteristica, ovvero le plusvalenze derivanti da cessioni di asset e le svalutazioni di asset per perdite di valore (impairment) considerate straordinarie ai fini della determinazione del risultato netto ordinario e (ii) CIN (Capitale Investito Netto) medio, quest'ultimo determinato quale semisomma dei valori di inizio e fine anno di riferimento. Il ROACE esprime la redditività media complessiva dei capitali utilizzati dall'impresa.

L'EBITDA/Oneri Finanziari è stato determinato come rapporto tra il Margine Operativo Lordo (EBITDA) e gli oneri finanziari al fine di verificare la sostenibilità degli oneri dell'indebitamento. Tale indice ha una portata informativa interessante sul grado di redditività della gestione e sulla sua economicità nell'ottica di copertura degli oneri delle fonti di finanziamento reperite. Si assume che il suo valore non debba essere inferiore a 2-3.

L'EBITDA Margin è stato determinato come rapporto tra il Margine Operativo Lordo (EBITDA) ed il Volume dei Ricavi di fine periodo; è stato inoltre calcolato l'EBITDA Margin Adjusted, depurato dagli effetti legati ai ricavi e costi non ricorrenti e dai costi di leasing. Questi due indicatori non devono essere considerati isolatamente o in sostituzione delle voci presenti nel bilancio preparato in base ai principi contabili nazionali (OIC); piuttosto tali indicatori devono essere utilizzati ad integrazione dei risultati calcolati secondo gli OIC per consentire al lettore una migliore comprensione delle performance operative della Società.

Nella tabella che segue si riporta la riconciliazione tra il risultato netto adjusted e il risultato netto.

| (dati in euro migliaia)    | 2023          | 2022          | Var          | Var %      |
|----------------------------|---------------|---------------|--------------|------------|
| Risultato Netto            | 13.812        | 9.598         | 4.214        | 44%        |
| Incentivi all'esodo        | -             | 199           | (199)        | -100%      |
| Altri costi straordinari   | 545           | 333           | 212          | 64%        |
| <b>Risultato Netto ADJ</b> | <b>14.358</b> | <b>10.130</b> | <b>4.227</b> | <b>42%</b> |

Il Risultato Netto si è incrementato di Euro 4.214 migliaia passando da Euro 9.598 migliaia ad Euro 13.812 migliaia; il risultato netto ADJ risente dei soli costi straordinari per Euro 545 migliaia.

### Profilo patrimoniale e finanziario

Di seguito il riepilogo delle voci dello Stato Patrimoniale riclassificato secondo il metodo gestionale:

(valori in euro migliaia)

| Situazione Patrimoniale Finanziaria  | 2023           | 2022           | Variazioni     |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Crediti commerciali netti  | 32.813         | 27.382         | 5.431          |
| Crediti diversi  | 13.694         | 10.496         | 3.198          |
| Giacenze di magazzino  | 33.076         | 28.211         | 4.865          |
| Attività finanziarie che non costituiscono Immobiliz.                            | 279            | 239            | 40             |
| Passività a breve non finanziarie  | (40.847)       | (30.634)       | (10.213)       |
| <b>A) Capitale Netto di Funzionamento</b>  | <b>39.015</b>  | <b>35.694</b>  | <b>3.321</b>   |
| Credito oltre 12 mesi  | -              | 7              | (7)            |
| Partecipazioni   | 41.060         | 12.070         | 28.990         |
| Altre Immobilizzazioni finanziarie   | 10.780         | 18.885         | (8.105)        |
| Immobilizzazioni immateriali   | 1.435          | 1.540          | (105)          |
| Immobilizzazioni materiali   | 34.275         | 34.104         | 171            |
| <b>B) Attività Fisse Nette</b>   | <b>87.549</b>  | <b>66.606</b>  | <b>20.943</b>  |
| <b>C) Fondo trattamento fine rapporto</b>  | <b>(2.901)</b> | <b>(2.878)</b> | <b>(23)</b>    |
| <b>D) Fondi per Rischi e Oneri</b>   | <b>(9.395)</b> | <b>(5.176)</b> | <b>(4.219)</b> |
| <b>E) Capitale investito al netto delle passività di funzionamento (A+B+C+D)</b> | <b>114.268</b> | <b>94.246</b>  | <b>20.022</b>  |
| Coperto da:  |                |                |                |
| Debiti finanziari a breve termine  | 20.290         | 19.794         | 496            |
| Debiti finanziari a medio termine  | 72.978         | 57.364         | 15.614         |
| Disponibilità e altri mezzi equivalenti  | (65.949)       | (62.543)       | (3.406)        |
| <b>F) Indebitamento finanziario</b>  | <b>27.320</b>  | <b>14.615</b>  | <b>12.705</b>  |
| <b>H) Patrimonio Netto</b>   | <b>86.947</b>  | <b>79.630</b>  | <b>7.317</b>   |
| <b>I) Totale (F+H) come in E</b>   | <b>114.268</b> | <b>94.246</b>  | <b>20.022</b>  |

Rispetto al 31 dicembre 2022 il *Capitale investito al netto delle passività di funzionamento* registra un incremento di Euro 20.022 migliaia.

Di seguito le voci che hanno subito le maggiori variazioni in valore assoluto:

- **Crediti commerciali:** la voce evidenzia un saldo di Euro 32.813 migliaia con un'incidenza percentuale rispetto ai ricavi del 22,9%, in linea rispetto al 2022 (22,7%);
- **Crediti diversi:** la voce aumenta di Euro 3.198 migliaia; tale incremento è dovuto principalmente all'ingresso di due importanti progetti di ricerca pari a Euro 5 milioni circa;
- **Giacenze di Magazzino:** la voce evidenzia un saldo di Euro 33.076, in aumento di Euro 4.865 migliaia rispetto all'esercizio precedente; l'incidenza della stessa voce sui ricavi è pari al 23,1%, in linea rispetto al 23,4% del 2022;
- **Passività a breve non finanziarie:** la voce nel suo complesso aumenta di Euro 10.213 migliaia rispetto al precedente esercizio (+33,3%); la voce include principalmente i debiti commerciali verso i fornitori.
- **Partecipazioni e altre immobilizzazioni finanziarie:** le partecipazioni incrementano di Euro 28.990 migliaia. L'incremento è dovuto principalmente a due eventi: (i) Acquisizione della maggioranza di tre Società Italiane: Comear S.r.l., BSP S.r.l. e ERA S.r.l. per Euro 22.900 mila; (ii) conferimento di capitale alla UGI Holding attraverso l'utilizzo del finanziamento intercompany concesso alla stessa società nei periodi precedenti. Relativamente alla voce Altre immobilizzazioni finanziarie, la riduzione è riconducibile al pagamento delle quote dei prestiti Intercompany e al conferimento sopra menzionato;
- **Fondi per Rischi e Oneri:** la voce aumenta di Euro 4.219 migliaia per l'effetto combinato delle seguenti operazioni: (i) la valorizzazione dei premi al personale dipendente maturati nell'esercizio; (ii) la rilevazione del fair value degli strumenti finanziari derivati passivi relativi alla copertura su commodity, dei tassi di interesse sui finanziamenti e dei tassi di cambio sulle operazioni in valuta;
- **Debiti finanziari:** la voce evidenzia un incremento dei debiti a medio/lungo termine. Si precisa che, nel corso del 2023, la Società ha acceso nuovi finanziamenti per Euro 35 milioni;

- **Patrimonio Netto:** aumenta di Euro 7.317 migliaia; tale variazione riflette, oltre al risultato d'esercizio e al pagamento di dividendi per Euro 3.600 migliaia, la rilevazione della riserva negativa relativa al fair value degli strumenti derivati di copertura su commodity e di copertura sui tassi di interesse.

Vengono di seguito presentati gli indicatori di rotazione:

|  | 2023 | 2022 |
|--|------|------|
| Giorni dilazione clienti<br><i>(crediti commerciali / ricavi netti *365)</i>               | 84   | 83   |
| Giorni dilazione fornitori<br><i>(debiti commerciali / acquisto merci e servizi * 365)</i> | 102  | 107  |
| Rotazione magazzino<br><i>(rimanenze finali/consumi totali * 365)</i>                      | 211  | 208  |

Di seguito la tabella che mostra la composizione dell'Indebitamento finanziario confrontato con lo scorso esercizio:

| Descrizione                                      | 2023            | 2022            |
|--|-----------------|-----------------|
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti        | (65.949)        | (62.543)        |
| Mutui e finanziamenti correnti                   | 19.814          | 19.431          |
| Debiti verso altri finanziatori                  | 476             | 363             |
| <b>Indebitamento finanziario a breve</b>         | <b>(45.659)</b> | <b>(42.749)</b> |
| Mutui e finanziamenti non correnti               | 71.919          | 56.734          |
| Debiti verso altri finanziatori                  | 1.059           | 630             |
| <b>Indebitamento finanziario a m/l termine</b>   | <b>72.978</b>   | <b>57.364</b>   |
| <b>Indebitamento finanziario</b>                 | <b>27.320</b>   | <b>14.615</b>   |
| Debito Leasing                                   | 4.582           | 3.243           |
| <b>Indebitamento finanziario Adjusted</b>        | <b>31.902</b>   | <b>17.858</b>   |
| Effetto Operazione Straordinaria anno precedente | (47.261)        | (47.261)        |
| Effetto Operazione Straordinaria anno corrente   | (22.900)        | -               |
| <b>Indebitamento finanziario depurato</b>        | <b>(38.259)</b> | <b>(29.403)</b> |

L'**indebitamento finanziario** del 2023, negativo per Euro 27.320 migliaia, risulta peggiorato di Euro 12.705 migliaia rispetto al dato di fine 2022. L'Indebitamento finanziario nel 2023 è stato fortemente influenzato dalle operazioni straordinarie di acquisizioni di nuove Partecipazioni.

Calcolando l'Indebitamento finanziario depurato dall'effetto delle operazioni straordinarie degli ultimi due anni, si osserva un miglioramento di Euro 8.856 migliaia, con un valore che passa da Euro 29.403 migliaia nel 2022 ad Euro 38.259 migliaia del 2023.

La voce *Disponibilità liquide e mezzi equivalenti* incrementa per Euro 3.406 migliaia; si precisa che il saldo di Euro 65.949 migliaia contiene per Euro 34.902 migliaia, corrispondenti principalmente ad impieghi in Time Deposit.

I *debiti bancari* complessivi (correnti e non correnti) al 31 dicembre 2023 ammontano ad Euro 91.734 migliaia (Euro 76.165 migliaia nel 2022), con un incremento rispetto al precedente esercizio di Euro 15.569 migliaia; oltre al rimborso dei finanziamenti già esistenti, tale andamento risulta influenzato dall'accensione di nuovi finanziamenti per Euro 35.000 migliaia nel corso del 2023. La voce debiti verso altri finanziatori comprende i finanziamenti a tassi agevolati correlati a progetti R&D.

Di seguito l'evoluzione storica dell'indebitamento finanziario e dell'Equity negli ultimi dieci anni:

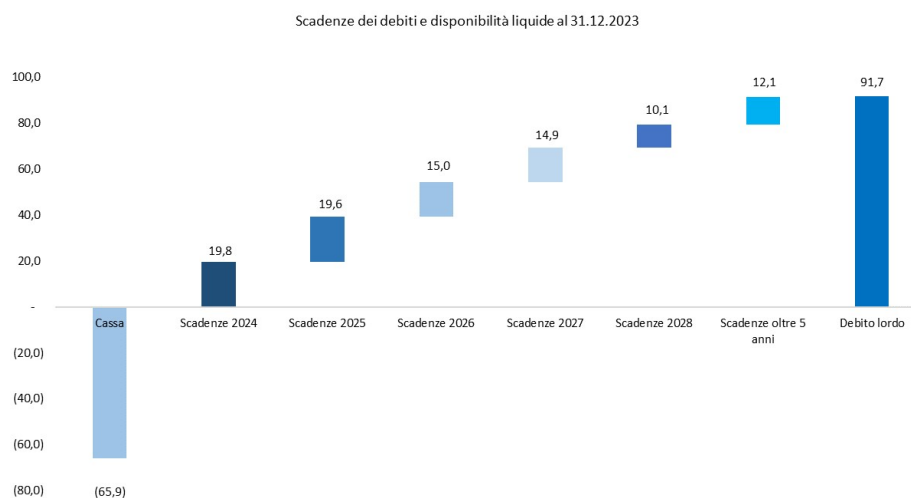


L'evoluzione della struttura finanziaria e patrimoniale si può riassumere con i seguenti indici:

|                                    | 2023   | 2022   |
|------------------------------------|--------|--------|
| Indebitamento finanziario          | 27.320 | 14.615 |
| Patrimonio Netto / Totale Attivo   | 0,37   | 0,41   |
| Indebitamento finanziario / PN     | 0,31   | 0,18   |
| Indebitamento finanziario / Ebitda | 0,97   | 0,79   |

L'indicatore *Indebitamento finanziario/PN* per il 2023 risulta pari allo 0,31, che risulta leggermente in aumento dallo scorso esercizio. Allo stesso modo, l'indice *Indebitamento finanziario/EBITDA*, determinato come rapporto tra l'indebitamento finanziario e l'EBITDA, risulta quest'anno pari allo 0,97.

Di seguito si riporta la situazione in essere al 31 dicembre 2023 rispettivamente per le disponibilità liquide e per i debiti finanziari complessivi secondo la loro scadenza:



Vengono riassunte di seguito le principali voci del Rendiconto Finanziario:

|  | 2023          | 2022          |
|--|---------------|---------------|
| <i>Disponibilità Liquide all'inizio dell'esercizio</i>               | 32.749        | 88.156        |
| A) Disponibilità generata (assorbita) dall'attività operativa        | 20.960        | 12.963        |
| B) Disponibilità generata (assorbita) dall'attività di investimento  | (34.250)      | (24.134)      |
| C) Disponibilità generata (assorbita) dall'attività di finanziamento | 11.589        | (44.236)      |
| <i>Variazione disponibilità liquide</i>                              | (1.701)       | (55.407)      |
| <b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>                | <b>31.048</b> | <b>32.749</b> |

**Attività operativa** – si conferma un'ottima generazione di cassa. L'attività operativa vede un incremento di Euro 7.997 migliaia rispetto all'esercizio precedente; la voce considera la generazione di cassa dell'attività operativa al netto delle rettifiche per elementi non monetari e delle variazioni di capitale circolante netto.



**Attività di investimento** – La cassa assorbita dall’attività di investimento è stata pari ad Euro 34.250 migliaia, contro Euro 24.134 migliaia generati nell’esercizio precedente. La voce considera principalmente investimenti in CAPEX del periodo per Euro 6.588 migliaia e investimenti in partecipazioni per Euro 22.900 migliaia.

**Attività di finanziamento** – Il flusso di cassa generato dalle operazioni di finanziamento è stato pari ad Euro 11.589 migliaia; tale dato è influenzato dall’accensione di n.2 finanziamenti a medio lungo termine per Euro 35.000 migliaia, nonché dalla rate di rimborso del periodo. Si ricorda che nel 2022, l’assorbimento di risorse era stato interessato dal riacquisto della quota di minoranza al fondo IPOC.

## Investimenti

Nel corso dell’esercizio sono stati effettuati investimenti per un totale di Euro 6.588 migliaia, incrementate del 44% rispetto allo scorso esercizio.

Di seguito vengono riassunte le aree di investimento (valori in euro migliaia):

| Immobilizzazioni Immateriali        | 2023       | 2022       |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Licenze Software                    | 291        | 160        |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | 10         | 567        |
| Altre Immobilizzazioni              | 130        | 10         |
| <b>Totale</b>                       | <b>431</b> | <b>737</b> |

| Immobilizzazioni Materiali             | 2023         | 2022         |
|--|--------------|--------------|
| Terreni e fabbricati                   | -            | 430          |
| Impianti e macchinari                  | 4.549        | 1.611        |
| Attrezzature industriali e commerciali | 653          | 555          |
| Altri beni                             | -            | 32           |
| Acconti e Immobilizzazioni in corso    | 955          | 1218         |
| <b>Totale</b>                          | <b>6.157</b> | <b>3.846</b> |

La voce principale che assorbe investimenti è correlata alla categoria impianti e macchinari; la Società sta indirizzando gli investimenti su macchine utensili che permettano di migliorare le performance relative alle lavorazioni su componenti critici per gli attuatori di nuova generazione in ambito Aerospace, in modo da rispondere alle sempre crescenti richieste dei clienti, nonché assicurare i test di qualifica collegati allo sviluppo di nuovi prodotti.

Relativamente agli investimenti in ambito Industrial si segnala la volontà di voler efficientare i processi, supportando lo sviluppo del nuovo mix della linea cuscinetti.

Si segnala inoltre che sono stati effettuati investimenti in leasing per un totale di Euro 2.760 migliaia, di cui Euro 1.850 migliaia afferenti l’impianto fotovoltaico.

La tabella successiva mostra il rapporto tra il totale degli investimenti e i ricavi delle vendite. La percentuale risulta in crescita dal 3,8% del 2022 al 6,5% del 2023. Tale andamento mostra l’attenzione della Società allo sviluppo tecnologico sia in ambito di processi produttivi che in ambito HSE, anche considerando la presenza dell’investimento afferente l’impianto fotovoltaico.

|  | 2023         | 2022         |
|--|--------------|--------------|
| Investimenti diretti                                       | 6.588        | 4.583        |
| Investimenti Leasing                                       | 2.760        | -            |
| <b>Totale Investimenti</b>                                 | <b>9.348</b> | <b>4.583</b> |
| Ricavi delle vendite                                       | 142.961      | 120.584      |
| <b>Rapporto Totale Investimenti / Ricavi delle vendite</b> | <b>6,5%</b>  | <b>3,8%</b>  |

Il dettaglio delle movimentazioni delle Immobilizzazioni Materiali e Immateriali viene riportato in Nota Integrativa.

Per le immobilizzazioni finanziarie si riporta il saldo delle voci per gli esercizi 2023 e 2022:

| Immobilizzazioni Finanziarie          | 2023          | 2022          |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Partecipazioni in imprese controllate | 40.657        | 11.895        |
| Altre Partecipazioni                  | 403           | 175           |
| Crediti verso imprese controllate     | 10.774        | 18.884        |
| Crediti verso altri                   | 6             | 7             |
| <b>Totale</b>                         | <b>51.840</b> | <b>30.961</b> |

Per i commenti alle variazioni si rinvia alla Nota Integrativa.

## Risorse Umane e Organizzazione

Umbragroup è fortemente impegnata a mantenere un clima di fiducia e senso di appartenenza e soddisfazione delle persone, salvaguardando la salute e la sicurezza, oltre a diffondere principi di legalità e trasparenza, equità e diligenza. Nel 2023 è stato consolidato un cambiamento organizzativo rilevante al fine di supportare la crescita di Umbragroup a livello internazionale. Con il supporto di Korn Ferry, Società leader mondiale nella consulenza in ambito risorse umane, è stato formalizzato un modello organizzativo che delinea il ruolo di guida e indirizzo strategico delle funzioni Corporate verso tutte le aziende del Gruppo e sviluppa a livello di Divisioni la ricerca di sinergie tra le differenti legal entities.

In generale, l'anno 2023 si è contraddistinto per:

- l'accordo tra Azienda e RSU in data 29 settembre 2023 per la proroga dei contratti a termine del personale impegnato in progetti di Ricerca e Sviluppo;
- l'accordo tra Azienda e RSU in data 3 aprile 2023 per l'adeguamento del Premio di Produzione (elemento fisso della retribuzione) sulla base di un meccanismo di rivalutazione periodico legato al valore della paga base. Lo stesso accordo prevede anche l'adeguamento dell'importo fisso dell'indennità di intervento;
- prosecuzione del programma di stabilizzazione dei lavoratori interinali;
- l'accordo per la detassazione del premio di risultato e dei premi MBO per l'anno 2023;
- il supporto alle consociate nella selezione di alcuni profili inseriti nel corso del 2023;
- allineamento del sistema di incentivi a breve termine al nuovo modello organizzativo con l'introduzione di KPI riferiti al livello organizzativo della posizione (Corporate, Division/Country, site);
- Introduzione di un piano di Long Term Incentive Rolling;
- Piano di assunzioni a supporto del Team di Ricerca e Sviluppo che ha consentito l'inserimento, tra gli altri, di molti giovani neolaureati provenienti da diversi atenei italiani che rappresentano le eccellenze del settore.

Vengono riportate qui di seguito alcune informazioni relative al personale dipendente di Umbragroup S.p.A.

### Personale in forza al 31 dicembre

| Anno     | Uomini    | Donne     | Totale    |
|----------|-----------|-----------|-----------|
| 2022     | 650       | 46        | 696       |
| 2023     | 717       | 59        | 776       |
| <b>Δ</b> | <b>67</b> | <b>13</b> | <b>80</b> |

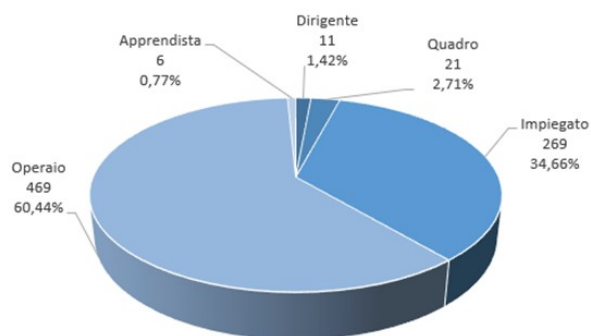
### Turnover

| Tournover             | 2023 |
|-----------------------|------|
| Dipendenti 31/12/2022 | 696  |
| Entrati               | 85   |
| Usciti                | 5    |
| Dipendenti 31/12/2023 | 776  |

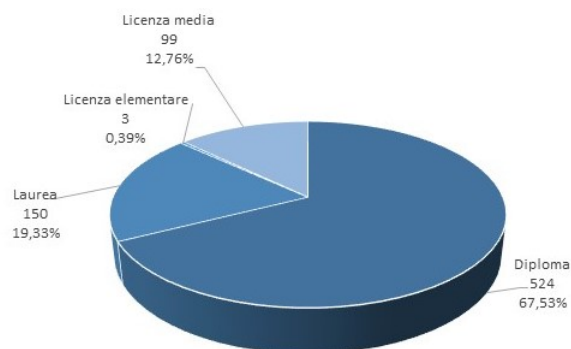
\*Il dato non considera gli Interinali

**Organico per qualifica**

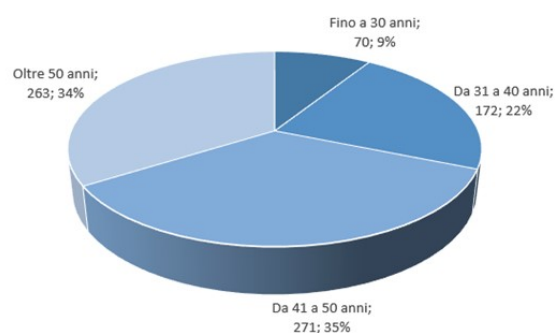
| Qualifica                 | 2023       | 2022       |
|---------------------------|------------|------------|
| Dirigente                 | 11         | 9          |
| Quadro                    | 21         | 16         |
| Impiegato                 | 269        | 222        |
| Operaio                   | 469        | 444        |
| Apprendista               | 6          | 5          |
| <b>Totale complessivo</b> | <b>776</b> | <b>696</b> |


**Organico per Titolo di Studio**

| Titolo di studio   | 2023       | 2022       |
|--------------------|------------|------------|
| Laurea             | 150        | 109        |
| Diploma            | 524        | 487        |
| Licenza elementare | 99         | 3          |
| Licenza media      | 3          | 97         |
| <b>Totale</b>      | <b>776</b> | <b>696</b> |


**Organico per fascia di età**

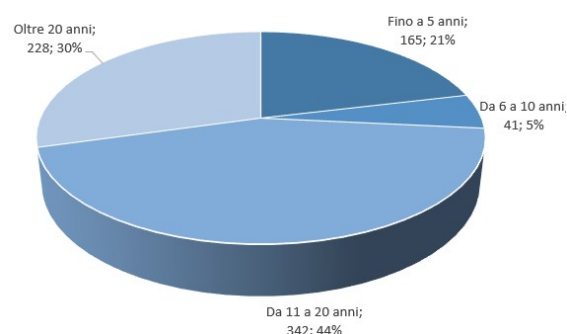
| Età dipendenti  | 2023       | 2022       |
|-----------------|------------|------------|
| Fino a 30 anni  | 70         | 31         |
| Da 31 a 40 anni | 172        | 162        |
| Da 41 a 50 anni | 271        | 273        |
| Oltre 50 anni   | 263        | 230        |
| <b>Totale</b>   | <b>776</b> | <b>696</b> |


**Tipologie di contratto**

| Modalità di contratto            | 2023       |           |            | 2022       |           |            |
|----------------------------------|------------|-----------|------------|------------|-----------|------------|
|                                  | Uomini     | Donne     | Totale     | Uomini     | Donne     | Totale     |
| Indeterminato                    | 690        | 48        | 738        | 642        | 44        | 686        |
| Determinato                      | 23         | 9         | 32         | 5          | -         | 5          |
| Apprendisti                      | 4          | 2         | 6          | 3          | 2         | 5          |
| <b>Totale (senza interinali)</b> | <b>717</b> | <b>59</b> | <b>776</b> | <b>650</b> | <b>46</b> | <b>696</b> |
| Interinali                       | 69         | 1         | 70         | 51         | 1         | 52         |
| <b>Totale</b>                    | <b>786</b> | <b>60</b> | <b>846</b> | <b>701</b> | <b>47</b> | <b>748</b> |
| Part time                        | 6          | 7         | 13         | 8          | 6         | 14         |
| Full time                        | 711        | 52        | 763        | 644        | 38        | 682        |
| <b>Totale</b>                    | <b>717</b> | <b>59</b> | <b>776</b> | <b>670</b> | <b>49</b> | <b>696</b> |

**Anzianità di servizio**

| Anzianità di Servizio | 2023       | 2022       |
|-----------------------|------------|------------|
| Fino a 5 anni         | 165        | 85         |
| Da 6 a 10 anni        | 41         | 45         |
| Da 11 a 20 anni       | 342        | 338        |
| Oltre 20 anni         | 228        | 228        |
| <b>Totale</b>         | <b>776</b> | <b>696</b> |

**Lavoro Agile**

Per tutti i ruoli professionali compatibili, la Società UmbraGroup S.p.A. ha redatto d'intesa con le RSU un accordo per la regolamentazione del lavoro agile (c.d. smart working) in maniera permanente. Nel 2023 sono stati attivati 35 nuovi contratti.

Le tre B che rendono il lavoro AGILE, sono:

1. Bricks: cambiamento degli spazi fisici e scelta dell'ambiente più confortevole e funzionale alle esigenze lavorative e personali per massimizzare le performance, la creatività e la collaborazione con il team. La sintesi di un work-life balance ottimale.
2. Bytes: Innovazione e tecnologie. La dotazione tecnologica è fondamentale affinché possa essere implementato un modello efficace di lavoro agile. Gli strumenti tecnologici permettono alle persone di superare la distanza fisica e temporale e sono di supporto alla flessibilità, all'efficienza e alla produttività.
3. Behaviours: centralità dei collaboratori, che devono orientarsi verso la responsabilizzazione e verso un rapporto di fiducia tra manager e collaboratore. Fondamentale il cambiamento della cultura manageriale, con particolare riferimento ad una valutazione basata sulla definizione di obiettivi e il raggiungimento dei risultati prefissati. Un modo diverso di lavorare e relazionarsi, basato sull'autonomia e la convergenza di obiettivi personali e aziendali.

L'accordo prevede un massimo di tre giorni di lavoro agile a settimana, l'attivazione può essere richiesta al diretto responsabile da ogni dipendente che ricopra una posizione compatibile con lo svolgimento del lavoro da remoto e che abbia almeno tre mesi di anzianità aziendale.

Nel 2023 le persone abilitate al lavoro agile hanno utilizzato il lavoro agile per una media di circa il 20% delle ore lavorate.

**Training & Development Strategy 2023**

Nell'anno 2023 UmbraGroup S.p.A. ha avviato un programma di formazione relativo all'introduzione dell'Aviation Safety Management System secondo le normative EASA. In aggiunta a ciò, si è tenuto un approfondimento sulle normative EMAR e un aggiornamento sull'applicazione del D. Lgs 185 – Export Control.

Inoltre, sono state effettuate attività formative legate alla continuità operativa: come le riqualifiche in ambito dei controlli non distruttivi, la qualifica degli operatori e dei formatori per la tecnica pallinatura secondo specifiche BSS, corsi di *Human Factors Initial* e *Recurrent* e corsi in ambito salute e sicurezza.

In vista di una eventuale futura mobilità da parte dei collaboratori, l'azienda ha erogato attività di coaching "one to one" per migliorare la padronanza della lingua inglese.

Nel 2023 si sono attivati anche un progetto di action learning riguardante la *Smart Factory*. Il primo rivolto alla digitalizzazione dei Performance Centers. Il secondo, alla creazione dell'App MY-CI volta a introdurre a larga scala un sistema digitalizzato di *Problem Solving* sistematico e strutturato seguendo il percorso 3-C (*Concern/Containment/Countermeasure* - problematica riscontrata/contenimento/contromisura). Questo sistema permette di fare l'*escalation* di problematiche riscontrate a livello di *shop floor* al fine di garantire una risoluzione tempestiva e sostenibile nel tempo.

Infine, sono stati erogati corsi (con formatori interni) volti a fornire delle conoscenze base a tutto il personale neoassunto: in materia di *Lean Six Sigma*, 5S, gestione delle parti classificate (P52) e sull'organizzazione aziendale.

In sintesi, sono state erogate attività formative inerenti queste macro-aree:

- Smart Factory – Visual Management - Digitalization of Shop Floor Performance Centers
- Smart Factory – My CI - (*Concern/Containment/Countermeasure*)
- EASA Safety Management System
- Normative EMAR
- D. Lgs 185
- Part 145; Part 21, Part 145 e Human Factors,
- CAD, CAM; ANSYS
- Processi Speciali: Mantenimento Qualifiche NDT - MT, PT; ET, Pallinatura
- Salute, Sicurezza e Ambiente;
- Lingua Inglese.
- Formazione Lean Six Sigma-5S,
- Formazione P 52 - Gestione delle parti classificate
- Formazione HR e Organizzazione Aziendale

Il monte ore di formazione 2023 è stato pari a 11.744 ore, con un incremento rispetto all'anno precedente del +30%, così suddiviso:

| Formazione                        | 2023          | 2022         |
|-----------------------------------|---------------|--------------|
| Sistemi informatici               | 820           | 240          |
| Neo Assunti                       | 56            | -            |
| Tecnica                           | 491           | 2.306        |
| Ambiente e Sicurezza              | 7.783         | 4.501        |
| Amministrazione ed organizzazione | 1.472         | 1.660        |
| Lingue straniere                  | 1.122         | 248          |
| <b>Ore Totali</b>                 | <b>11.744</b> | <b>8.955</b> |

L'anno 2023 ha permesso l'attivazione di molti progetti formativi per studenti provenienti dalle scuole superiori con progetti di alternanza scuola-lavoro, dall'ITS con progetti formativi di due annate accademiche consecutive, dall'Università con l'attivazione di progetti formativi sia curricolari che extra-curricolari.

Di seguito vengono sintetizzati i progetti attivati:

- 11 progetti di alternanza scuola-lavoro;
- 32 progetti di stage curricolari, di cui 13 progetti formativi attivati per il primo anno accademico (2022/2023) per studenti ITS con indirizzo "Meccatronica" per una durata di 800 ore, di cui 9 trasformati in un contratto di lavoro. Dallo stesso Istituto ITS sono stati attivati altri 12 progetti formativi per l'anno accademico successivo (2023/2024) dalla durata di 800 ore, di cui circa 120 effettuate dentro il 2023;
- 5 stage post lauream, di cui uno è stato trasformato in un contratto di lavoro.

| Formazione               | N. Stagisti | Ore giornaliere | Durata Media |
|--------------------------|-------------|-----------------|--------------|
| Alternanza Scuola-lavoro | 11          | 8               | 191          |
| Curriculare              | 32          | 8               | 5.519        |
| Post-Laurea              | 5           | 8               | 909          |
| <b>Totale</b>            | <b>48</b>   |                 | <b>6.619</b> |

### **Welfare aziendale**

Umbragroup S.p.A. ha scelto di avvalersi di una politica di welfare aziendale quale parte integrante delle politiche retributive, sia a livello di contrattazione collettiva che aziendale.

Tutti i crediti welfare, sia da welfare ordinario che da welfare contrattuale, sono stati caricati sulla piattaforma Timeswapp attraverso cui i dipendenti possono acquistare beni o servizi. Tramite la piattaforma, i dipendenti possono scegliere altresì di pagare con i propri crediti welfare tutte le prestazioni non coperte dal piano sanitario compresi scoperti, franchigie e prestazioni odontoiatriche.

Nel 2023 Umbragroup S.p.A. ha messo a disposizione 600 Euro per ogni nucleo familiare da utilizzare come rimborso per le prestazioni di fisioterapia. Il rimborso è fruibile tramite la piattaforma Timeswapp.

Anche nel 2023, l'offerta Welfare è stata integrata con la possibilità per i dipendenti di usufruire di consulenza nutrizionale individuale gratuita svolta in azienda oppure telefonica, in collaborazione con ANT (Associazione Nazionale Tumori), per la quale UMBRAGROUP è stata insignita del Premio Eubiosia 2023.

I dipendenti possono inoltre usufruire di consulenza su ergonomia al lavoro (e in smart work) ed esercizio fisico, svolta da personal trainers certificati.

Una politica, quella del Welfare, fortemente voluta da UmbraGroup S.p.A. per continuare ad agevolare i dipendenti nella gestione del proprio benessere e della propria salute.

## Responsabilità sociale

### *Sponsorizzazioni*

In una situazione globale e geopolitica sempre più complessa ed in un mondo in continua trasformazione, UmbraGroup ha affrontato il 2023 con l'obiettivo di rinnovarsi e trasformarsi per avere sempre il controllo del proprio futuro.

Il cambiamento, in effetti, è al tempo stesso un rischio e un'importante opportunità.

L'azienda è in costante crescita e questo dato è strettamente correlato alla filosofia che accomuna ogni collaboratore del Gruppo: la passione nel proprio lavoro e la volontà di svolgerlo sempre nel migliore dei modi.

Il 2023, inoltre, ci ha visti proseguire il cammino intrapreso verso un business ogni giorno più sostenibile. La sostenibilità è una condizione imprescindibile e rientra pienamente nei nostri valori di Responsabilità Sociale: materiali sostenibili, prodotti sostenibili e produzione sostenibile.

In ottemperanza alle linee guida interne, UmbraGroup ha voluto aderire ad iniziative e progetti in grado non solo di essere in linea con il proprio DNA, ma anche di supportare un business sostenibile.

Il 2023 è stato l'anno di celebrazione dei 100 Anni dell'Aeronautica Militare, "In volo verso il futuro", un evento che ha scandito l'anno in più circostanze, a cominciare, in data 28 marzo, in occasione della data di costituzione dell'Aeronautica Militare, dalla solenne cerimonia militare nella splendida cornice della terrazza del Pincio, nel centro di Roma. UmbraGroup è stata al fianco dell'Aeronautica in questa importante ricorrenza con una sponsorizzazione che le ha permesso la presenza a diverse iniziative, come ad esempio lo spazio espositivo a Pratica di Mare (RM) nei giorni 16 e 18 giugno in occasione della Manifestazione aerea del centenario, la presenza a conferenze tecniche di settore e, infine, alla cerimonia di inaugurazione della mostra "Growing Peace", voluta per raccontare il contributo della nostra Aeronautica ad alcune delle principali missioni di pace dell'ONU, realizzata presso la sede delle Nazioni Unite a New York e presidiata da Leonardo Baldaccini - President UGI Holding Inc. – in rappresentanza di UmbraGroup.

In piena continuità con gli anni precedenti, UmbraGroup continua a sostenere lo sport come importante momento di formazione e crescita personale, nonché strumento per sviluppare giovani talenti. L'impegno più importante nel 2023 è di nuovo a favore dell'ASD Cannara Calcio, con cui l'azienda vive un forte legame grazie alla figura di Valter Baldaccini, che ha sempre creduto in questa scuola di calcio, e che UmbraGroup continua a sostenere con l'obiettivo di avvicinare i giovani allo sport e ai sani valori che esso rappresenta.

Tra le sponsorizzazioni minori troviamo quella destinata all'Atletica Winner, Società che continua a raccogliere moltissime adesioni tra gli amanti delle più diversificate discipline dell'atletica nella comunità folignate, a tutte le età e a tutti i livelli, sia professionisti che principianti.

Ancora, riprende la collaborazione con Andrea Santarelli in vista del suo percorso olimpico: per arrivare al vertice, nello sport come nel proprio settore produttivo, servono sacrificio, lavoro e dedizione; per rimanerci, spirito di squadra, visione e miglioramento continuo fanno la differenza. È su queste basi condivise che si sviluppa un percorso che ha come obiettivo ultimo i Giochi Olimpici di Parigi 2024, l'evento principe della carriera di ogni sportivo.

Altro progetto degno di nota è l'Adozione del Bosco Nettare, che sottolinea l'importanza che la sostenibilità ambientale riveste per UmbraGroup.

Il progetto "Adotta un Bosco Nettare" nasce con lo scopo di creare nuovi habitat per gli impollinatori e potenziare la conservazione della biodiversità locale, percorso già intrapreso dalla nostra azienda attraverso l'iniziativa, rinnovata anche nell'anno in corso, "Adotta un alveare Hive-tech".

L'adozione del bosco mellifero permette di creare pascoli con fioriture scalari così che gli impollinatori possano trovare scorte mellifere in tutte le stagioni in cui sono attivi. Il bosco adottato da UmbraGroup si trova in Umbria, nella zona di Gubbio. Questo progetto consente ad UmbraGroup di partecipare attivamente al cambiamento, diventando protagonista della rigenerazione ambientale a favore della biodiversità e degli ecosistemi, con conseguente impatto non solo ambientale, ma anche sociale ed economico. L'adesione a questa iniziativa rappresenta l'inizio di un percorso etico sostenibile.

### **Elargizioni**

Lo Sviluppo sociale resta un valore istituzionale saldo e non negoziabile. Ogni anno UmbraGroup si impegna in azioni concrete volte a redistribuire ricchezza nella comunità allargata.

In qualità di socio fondatore e principale donatore della Fondazione Valter Baldaccini, anche nel 2023 è stata il principale donatore di un contributo volto a sostegno di progetti nazionali ed internazionali rivolti a chi è più fragile e vulnerabile, sostenendo i progetti della Fondazione: famiglia, educazione e lavoro.

Durante il 2022, nell'ottica di condividere con la comunità un momento importante della vita aziendale come il 50° anniversario, UmbraGroup aveva deciso di aderire, per gli anni 2022-2023, all'Art Bonus presentato dal Comune di Foligno, contribuendo in toto al rifacimento dell'Auditorium di Santa Caterina, luogo suggestivo ed uno tra i monumenti storici più significativi della città, dove l'azienda ha tenuto l'evento di gala con i propri clienti e partner strategici. Un intervento di riqualificazione del patrimonio artistico-culturale nella città che ospita la casa madre del Gruppo e che annovera l'azienda come prima realtà a aderire all'Art Bonus nella città di Foligno.

Così, all'inizio del 2023, si è conclusa la seconda tranche di pagamento che ha consentito di realizzare, al suo interno, un palco modulare con rampa di accesso, traliccio americano con luci e un impianto audio di base (per conferenze).

Oggi, la location è un polo culturale utilizzabile in occasioni, sia pubbliche che private, in cui viene coinvolto un pubblico di circa 180 persone. L'inaugurazione si è tenuta il 19 gennaio 2024.

### **Fondazione Valter Baldaccini**

Il 2023 ha visto UmbraGroup impegnarsi a supporto della comunità locale e internazionale attraverso un'importante elargizione liberale di 110.000 euro a favore dei progetti e delle attività della Fondazione Valter Baldaccini, di cui UmbraGroup è tra i soci fondatori.

Per la Fondazione UmbraGroup è il suo più grande donatore e il suo sostegno è stato fondamentale anche quest'anno per portare avanti diverse progettualità in favore di chi si trova più in difficoltà, con azioni concrete nei tre ambiti di intervento in cui la Fondazione opera: famiglia, educazione e lavoro.

Complessivamente nel 2023 la Fondazione Valter Baldaccini ha realizzato dieci progetti, quattro in Italia, prevalentemente in ambito locale, e sei in ambito internazionale di cui due in Europa (Kosovo e Ucraina) e quattro in Africa (Kenya e Burkina Faso).

A livello locale è proseguito, con la sua quinta annualità, "Con le Famiglie", il progetto ideato dalle dottoresse Marta Franci e Maria Frigeri del Comitato Scientifico, realizzato con la Cooperativa La Tenda e il Distretto sanitario USL Umbria 2 (Zona sociale 8). Dai suoi esordi il progetto ha supportato 35 bambini e bambine nati in 32 famiglie fragili e vulnerabili attraverso le visite domiciliari di due educatrici. L'équipe multidisciplinare ogni bimestre, circa, beneficia della supervisione del Centro Brazelton di Roma. Nel 2023 sono state seguite complessivamente 8 famiglie.

Sempre nel territorio, insieme a Fondazione ANT Umbria, sono state organizzate due giornate di visite gratuite (5-6 dicembre) per la prevenzione nel melanoma aperte a tutta la cittadinanza, alle quali hanno aderito anche diversi collaboratori di UmbraGroup. Le visite donate sono state 48. Nel 2023 la Fondazione ha ricevuto una menzione speciale al Premio Eubiosia Franco Pannuti.

Nell'ambito del progetto "Famiglia e lavoro", che la Fondazione realizza insieme alla Caritas Diocesana di Foligno e Fondazione Arca del Mediterraneo, sono state attivate 3 borse lavoro per persone fragili. Per la prima volta quest'anno gli inserimenti lavorativi sono stati attuati in famiglie e contesti di fragilità (anziani e disabili).

È continuata anche la collaborazione con VIDES MIC MAG TBM e la Parrocchia Santa Maria Madre del Redentore di Tor Bella Monaca, uno dei quartieri più complessi di Roma, che da alcuni anni hanno dato il via al progetto "Casa mia, casa nostra", centro diurno per bambini e adolescenti che vivono in condizione di estremo disagio sociale. La Fondazione ha rinnovato il suo impegno a sostenere il lavoro di una delle loro educatrici.

Per quanto riguarda il contesto europeo, in Kosovo è proseguita la progettualità con Caritas Umbria e la Casa di Leckoc: per il secondo anno è stato attivato il sostegno all'Università per Dardana e tre tirocini finalizzati all'inserimento lavorativo per Hasimet nel panificio, per Dorentina nel caseificio e per Valentina nei lavori domestici e di gestione della Casa di Leskoc.

Insieme all'Università Politecnico di Leopoli, in Ucraina, è stato possibile realizzare un corso di formazione online per 100 donne in fuga dalle zone più colpite dalla guerra con l'obiettivo di offrire loro gli strumenti necessari per ricollocarsi lavorativamente nelle nuove città che le ospitano.

In Africa sono continuate le adozioni a distanza che consentono complessivamente a 56 bambini e bambine di andare a scuola: 32 in Kenya e 24 in Burkina Faso. Le adozioni sono sostenute per la maggior parte dai collaboratori di UMBRAGROUP.



In Kenya, a Mathare, una delle baraccopoli della capitale Nairobi, è proseguito per il terzo anno il progetto di formazione al lavoro, aiuto per la spesa e supporto psicologico per 15 giovanissime mamme, per la maggior parte minorenni, che vivono in una situazione di estrema povertà.

Sempre in Kenya “Mutanu: l’orto rosa” continua a prosperare. Siamo giunti alla quarta annualità di progetto e venti donne, guidate da suor Federica Zoia, proseguono con la coltivazione di ortaggi e l’allevamento di caprette. Durante il 2023 si è puntato all’ampliamento delle attività con l’acquisto di alcune mucche e l’avvio di un’attività imprenditoriale a latere del progetto (noleggio di tende e sedie per eventi).

A queste progettualità più strutturate si aggiungono alcune erogazioni di minore entità che la Fondazione ha compiuto in favore di due progettualità in Africa e una negli Stati Uniti.

In particolare:

- vista la complessa situazione politica che sta attraversando il Burkina Faso, la referente Suor Philomène ha chiesto un aiuto per la realizzazione di un pollaio, fondamentale per il sostentamento della comunità. Per fare ciò la Fondazione ha erogato un contributo di Euro 2.200;
- alle sorelle di Mathare, in Kenya, è stato rinnovato un contributo di Euro 3.000 da destinare alle situazioni più emergenziali che si trovano ad affrontare;
- un contributo di Euro 1.000 è stato erogato a Emmaus House, realtà di Saginaw, in Michigan (U.S.A.) dedicata all’accoglienza e alla creazione di percorsi di recupero per donne che hanno vissuti segnati da dipendenze, carcere e violenza.

Di seguito la tabella riepilogativa con tutte le erogazioni effettuate per progetti nel 2023:

| Erogazioni per progetti 2023           |   |         |            |                |
|--|---|---------|------------|----------------|
| Progetti                               | Descrizione   | Importo | Ambito     | Territorialità |
| Sostegno a distanza Kenya              | Istruzione per 32 bambini e bambine                                     | 19.200  | Educazione | Africa         |
| Mutanu: l'orto rosa                    | Piccola attività agricola e allevamento gestita da 20 donne             | 6.400   | Lavoro     | Africa         |
| Un lavoro per le mamme di Mathare      | Formazione al lavoro e supporto per 15 giovanissime mamme               | 17.300  | Lavoro     | Africa         |
| Sostegno a distanza Burkina Faso       | Istruzione per 24 bambini e bambine                                     | 3.600   | Educazione | Africa         |
| Erogazione per pollaio in Burkina Faso | Creazione di un piccolo pollaio gestito da donne                        | 2.200   | Lavoro     | Africa         |
| Erogazione per sorelle di Mathare      | Sostegno per le situazioni emergenziali delle sorelle della baraccopoli | 3.000   | Educazione | Africa         |



|   |  |                |                   |             |
|---|--|----------------|-------------------|-------------|
| Università e lavoro per giovani in Kosovo | Un anno all'Università e tre tirocini per ragazzi e le ragazze della Casa di Leskoc  | 6.000          | Educazione/lavoro | Europa      |
| Formazione con l'Università di Leopoli    | Corso di formazione per 100 donne in fuga dalla guerra in Ucraina                    | 5.000          | Educazione        | Europa      |
| "Con le famiglie"                         | Supporto per famiglie fragili del territorio con un bimbo appena nato (V anno)       | 23.000         | Famiglia          | Italia      |
| "Famiglia e lavoro"                       | Tre borse lavoro per persone in difficoltà nel nostro territorio                     | 12.000         | Lavoro            | Italia      |
| Sostegno a VIDES Tor Bella Monaca         | Sostegno al lavoro delle educatrici del progetto "Casa mia, casa nostra"             | 13.100         | Educazione        | Italia      |
| Prevenzione del melanoma con ANT          | Due giornate di viste gratuite aperte a tutta la cittadinanza                        | 3.200          | Famiglia          | Italia      |
| Erogazione per progetto "Emmaus House"    | Sostegno all'inserimento lavorativo delle donne ospitate dalla struttura in Michigan | 1.000          | Lavoro            | Stati Uniti |
| <b>Totale per progetti</b>                |  | <b>115.000</b> |                   |             |

La Fondazione porta avanti anche diverse altre attività e iniziative.

Nel 2023 ha visto la luce la pubblicazione che nel 2022 UmbraGroup aveva contribuito economicamente a realizzare: il libro che raccoglie gli scritti e i discorsi di Valter Baldaccini. In occasione dell'ottavo anniversario è stato pubblicato, con la supervisione e il coordinamento del Consigliere prof. Marco Moschini "Valter Baldaccini: un imprenditore illuminato al servizio del bene comune" edita da FrancoAngeli. Il libro è stato presentato a Foligno (Teatro San Carlo, 3 maggio 2023), Albanella (Comune di Albanella, 7 luglio 2023), Perugia (Comando Legione Carabinieri Umbria, 27 settembre 2023).

La Fondazione è sempre attiva anche in caso di emergenze e catastrofi naturali. In particolare, a marzo 2023 abbiamo aderito all'iniziativa promossa dall'Associazione Amici di Spello finalizzata a raccogliere beni di prima necessità alle popolazioni terremotate della Turchia. A maggio 2023 abbiamo promosso all'interno di UmbraGroup una campagna di raccolta fondi attraverso donazione di ore di ferie/ore lavoro che ha permesso di destinare € 10.000 alle popolazioni colpite dall'alluvione in Emilia-Romagna (progetto nel 2024 con "La piccola Betlemme" di Faenza).

Si segnalano inoltre due iniziative che hanno coinvolto i collaboratori e le collaboratrici di UmbraGroup: la passeggiata sul Monte Subasio insieme a "Bimbincammino emozioni in natura" (27 maggio) e, i giorni 1 e 2 settembre, presso lo stadio "Parco XXV Aprile" di Cannara (PG), la terza edizione del torneo calcistico "Un goal per Valter", un evento organizzato dalla ASD Cannara in memoria di Valter Baldaccini.

Complessivamente sono una cinquantina i volontari, per la maggior parte collaboratori e collaboratrici di UmbraGroup, che hanno deciso di stare accanto alla Fondazione supportandola nelle attività e prestando servizio, una volta al mese, alla mensa della Caritas di Foligno, oltre che nei diversi eventi della Fondazione.

Nel corso dell'anno sono nate spontaneamente delle iniziative di raccolta fondi da destinare ai progetti della Fondazione (tombolata, lotteria, bomboniere in occasioni speciali). Tra queste si segnala il coinvolgimento nel premio letterario fantasy "Fuga della realtà... sulle ali della fantasia" che ha visto la pubblicazione di un'antologia i cui proventi sono destinati al progetto "Con le famiglie" e la Fantasy dinner (2 dicembre 2023).

Per tutto l'anno è proseguito, con ben 6 puntate, il programma radiofonico "Donne d'impatto. Storie di donne che cambiano il mondo" realizzato in collaborazione con Radio Gente Umbra e condotto da Beatrice Baldaccini e Fabio Luccioli. L'obiettivo è dare voce a donne che con il loro operare contribuiscono, nella loro comunità, a promuovere valori positivi di condivisione, di tenacia e di coraggio, pur operando in settori diversi tra loro. Protagoniste di questa stagione sono state: Rosa Bisogni, Suor Federica Zoia, Luisa Felicioni, Sonia Bonfiglioli, Loretta Bonamente, Monica Sassi.

Il Bilancio 2023 della Fondazione Valter Baldaccini, con i dettagli di tutte le attività e dei progetti realizzati è disponibile sul sito [www.fondazionevb.org](http://www.fondazionevb.org)

### **Codice Etico**

Il Codice etico raggruppa l'insieme dei valori che la Società riconosce, condivide e promuove nella consapevolezza che i principi di correttezza, lealtà e trasparenza costituiscono un importante motore per lo sviluppo economico e sociale.

Il codice etico è esteso a tutte le controllate italiane ed estere e si compone di 7 sezioni i cui contenuti, ispirati alle principali normative e regolamentazioni esistenti a livello nazionale e internazionale in tema di responsabilità sociale dell'impresa, impegnano gli organi sociali, il management, i dipendenti ed i collaboratori della Società.

## Ambiente Sicurezza e Salute

### Sicurezza e Salute

Nel corso del 2023 sono state messe in atto azioni ed iniziative strategiche che hanno permesso di raggiungere obiettivi importanti, non solo dal punto di vista economico, ma anche nel percorso di sensibilizzazione verso i temi ESG (Environmental, Social e Governance), nonché di monitoraggio dei KPI legati all'impatto ambientale e sociale, il tutto in un'ottica di miglioramento continuo.

La sostenibilità fa parte del DNA della Società, e sempre più rappresenterà un vantaggio competitivo nella transizione energetica

Umbragroup, per continuare a garantire la crescita del proprio business, rivolge grande attenzione alla tutela e alla sicurezza sui luoghi di lavoro e agli impatti ambientali, oltre all'impegno per il miglioramento continuo dei processi, al fine di minimizzare i rischi in materia di salute e sicurezza. La Società è consapevole della responsabilità che ha nei confronti dei propri collaboratori, da qui la massima cura per la riduzione dei rischi e per il miglioramento del benessere psico fisico di tutto il personale

#### Safety indicators

| Organizzazione    | N. infortuni | N. dipendenti | Inc. % infortuni |
|-------------------|--------------|---------------|------------------|
| Umbragroup S.p.A. | 7            | 846*          | 0,83%            |

\*compresi interinali

#### Infortuni e malattie professionali

Nel 2023 si sono verificati 7 infortuni sul lavoro, 2 in più rispetto ai 5 del 2022, e cinque infortuni in itinere. I giorni di assenza derivanti da infortuni sul lavoro sono stati 123, quelli derivanti dagli infortuni in itinere sono stati 77. Gli indici di gravità e frequenza (numerosità e gravità degli infortuni) si sono attestati rispettivamente a 0,09 e 5,39.

#### Certificazioni

A novembre è stato effettuato, da parte di TÜV Italia, l'audit per il mantenimento della certificazione del sistema di gestione integrato conforme alle norme UNI EN ISO 45001 (Salute e sicurezza sui luoghi di lavoro) e UNI EN ISO 14001 (Tutela ambientale). Entrambe le certificazioni sono state confermate fino a dicembre 2024 e non sono emerse non-conformità nel sistema di gestione. Sempre a novembre il TÜV ha effettuato in Umbragroup l'audit per il mantenimento della certificazione del sistema di gestione ai sensi della ISO 50001 (gestione energia rilasciata a gennaio 2023). L'audit ha dato esito positivo e non sono emerse non conformità.

#### Spese e investimenti

Nell'anno 2023 Umbragroup ha sostenuto costi afferenti l'area Ambiente, Salute e Sicurezza per Euro 3.040 migliaia di cui investimenti per Euro 2.211 migliaia

L'importo sopra indicato è ripartito come di seguito:

- Area Ambiente per Euro 2.495 migliaia di cui investimenti Euro 2.110 migliaia;
- Area Salute e sicurezza dei lavoratori per Euro 544 migliaia di cui investimenti Euro 101 migliaia.

#### Formazione

Il totale delle spese per la docenza esterna in materia di ambiente, salute e sicurezza ammonta ad Euro 56 migliaia

La formazione Ambiente e Sicurezza è stata erogata sia in presenza che attraverso corsi in e-learning per un totale di 7.783 ore.

#### Obiettivi di miglioramento

Principali obiettivi di miglioramento raggiunti nel 2023 in ambito HSE:

- Mantenimento certificazione ISO 14001;
- Mantenimento certificazione ISO 45001;
- Mantenimento certificazione ISO 50001;
- Realizzazione impianto fotovoltaico da 2000 Kwp
- Eliminazione di tutti i processi galvanici contenuti cianuro.

#### Promozione della salute con il progetto MAP

Nel 2023 gli interventi di "personal training" sono stati 208 suddivisi in:

- 190 visite in presenza;
- 18 lezioni e progettazioni con schede online.

Nel corso del 2023, l'attività di assistenza presso le postazioni di lavoro all'interno dell'azienda ha interessato 200 lavoratori a cui è stato consegnato il manuale per la prevenzione dei disturbi muscolo-scheletrici.

Al fine di aumentare l'attività di raccolta dati per la mappatura della percezione del dolore tramite "Pain Map", è stata realizzata anche una versione cartacea della "Pain Map" stessa così da coinvolgere anche i collaboratori non dotati di PC. Durante l'anno sono stati anche prodotti 11 video riguardanti la sensibilizzazione rispetto ai temi Movimento, Alimentazione e Postura.

### Indicatori ambientali

Per la Società la tutela dell'ambiente e la salvaguardia delle risorse naturali è un obiettivo primario per una crescita sostenibile nel medio e lungo periodo. La Società è costantemente impegnata nella tutela delle risorse naturali e si pone l'obiettivo di ridurre i rischi e gli impatti ambientali dovuti alla propria attività produttiva.

Relativamente agli indicatori ambientali siamo ad evidenziare il miglioramento del KPI inerente la produzione dei rifiuti, dal quale si evince come la produzione di rifiuti espressa in kg rispetto al valore di produzione generato nel 2023 si sia ridotta del 8% rispetto all'anno precedente

Ulteriori KPI specifici per consumo di energia elettrica, consumo di gas metano, consumo di acqua e produzione di rifiuti verranno commentati di seguito nel dettaglio.

### Consumi Energetici

La Società ha avviato un processo volto alla riduzione dell'energia consumata attraverso diversi interventi strutturali e gestionali; fra questi si segnala la progressiva sostituzione dell'illuminazione a neon con la tecnologia a LED, anche nelle Società controllate. Inoltre, vengono promosse molte attività di sensibilizzazione all'interno del Gruppo sui temi di risparmio energetico, le fonti di energia rinnovabile, l'uso consapevole delle risorse naturali ed il cambiamento dello stile di vita, affinché tutti i collaboratori si comportino in modo consapevole.

### Energia Elettrica

| (Kwh)             | Consumi 2023 | Consumi 2022 | Consumi 2021 | Consumi 2020 |
|-------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Energia Elettrica | 18.171       | 18.634       | 16.910       | 17.458       |
| Fatturato         | 142.961      | 120.584      | 104.960      | 111.540      |
| KPI (Kwh/K€)      | 12,7%        | 15,5%        | 16,1%        | 15,7%        |

L'indice che monitora il consumo di energia elettrica è migliorato nel corso del 2023 rispetto a quanto riscontrato nel 2022, grazie all'adozione di una corretta gestione degli impianti utilizzando logiche automatiche e monitorando costantemente i consumi al fine di evitare sperchi.

### Acqua (Potabile e non)

| Mc (metri cubi)        | Consumi 2023 | Consumi 2022 | Consumi 2021 | Consumi 2020 |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Acqua (potabile e non) | 22.322       | 21.771       | 24.291       | 13.666       |
| Fatturato              | 142.961      | 120.584      | 104.960      | 111.540      |
| KPI(mc/K€)             | 15,6%        | 18,1%        | 23,1%        | 12,3%        |

Il consumo di acqua nel 2023 è aumentato in termini assoluti rispetto al 2022 ma il KPI del consumo di acqua sul fatturato mostra una forte riduzione dovuta all'efficientamento della gestione delle acque.

### Gas Metano

| Metri cubi   | Consumi 2023 | Consumi 2022 | Consumi 2021 | Consumi 2020 |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Gas Metano   | 530.592      | 712.518      | 718.280      | 745.546      |
| Gradi giorno | 1.774        | 1.889        | 1.991        | 1.994        |
| KPI          | 299          | 377          | 361          | 374          |

Mentre per l'energia elettrica, l'acqua e i rifiuti prodotti la Società si è dotata di KPI che mettono in relazione i consumi annui con il fatturato, in quanto c'è una stretta correlazione tra tali fattori, per il gas metano l'ottica è differente. Il consumo di gas metano non è legato in UmbraGroup ad esigenze produttive, ma dipende solo da aspetti climatici, in

quanto l'azienda lo utilizza solo per il riscaldamento ambientale. Per tale motivo abbiamo messo in relazione il consumo annuo di metano con i gradi giorno invernali del nostro stabilimento di Foligno.

Nel corso del 2023 grazie ad una accurata gestione degli impianti, si è riscontrata una notevole riduzione del consumo di metano (in termini assoluti) ed un sostanziale miglioramento nel KPI rispetto agli anni precedenti.

### Rifiuti

|                          | 2023    | 2022    | 2021    | 2020    |
|--------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Rifiuti a recupero [Kg]  | 727.894 | 605.518 | 466.270 | 419.285 |
| Rifiuti a discarica [Kg] | 258.191 | 308.935 | 318.022 | 468.951 |
| Totale rifiuti prodotti  | 986.085 | 914.453 | 784.292 | 888.236 |
| Fatturato [€/000]        | 142.961 | 120.584 | 104.960 | 111.540 |
| KPI [Kg/€/000]           | 6,90    | 7,58    | 7,47    | 7,96    |
| KPI [% recuperati]       | 74%     | 66%     | 59%     | 47%     |

Per quanto riguarda i rifiuti, seguendo i dettami della ISO 14001:2015 al fine di elevare quanto più possibile gli standard di sostenibilità ambientale di UmbraGroup, stiamo lavorando al fine di ridurre quanto più possibile il quantitativo di rifiuti prodotti in relazione del fatturato generato e contestualmente stiamo cercando di aumentare la percentuale di rifiuto riciclabile rispetto al totale dei rifiuti prodotti. Come si evince dalla tabella sopra dal 2020 ad oggi stiamo migliorando entrambe gli indicatori. Negli anni 2020/2021 gli indici sono stati molto variabili a causa della pandemia.

### Attività di Direzione e Coordinamento

UmbraGroup Spa è controllata dalla società Poliscom Srl, avente sede Firenze (FI), c.f. 02778900544.

La Società non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del Codice Civile. Infatti, il socio di maggioranza non realizza un'attività di direzione nei confronti della Società, tenuto conto che, a prescindere dall'esercizio del proprio diritto di voto in assemblea, non predispone i piani e programmi strategici, industriali, finanziari e budget della Società e non impartisce istruzioni e direttive vincolanti alla Società. La Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione che definisce autonomamente i piani e programmi strategici, industriali, finanziari e i budget della Società e detta le direttive operative della stessa. La Società realizza le proprie operazioni a seguito di un processo decisionale autonomo e non condizionato; ha autonoma capacità decisionale nei rapporti con la clientela e i fornitori e gestisce autonomamente la propria tesoreria in conformità all'oggetto sociale ed ogni altro servizio. La Società ha inoltre nominato un amministratore delegato indipendente, cui ha conferito ampie deleghe nelle principali aree.

### Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle (Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-bis, C.c.)

Le operazioni compiute dalla UmbraGroup S.p.A. con le altre Società del Gruppo rientrano nella normale gestione e sono regolate sulla base di normali condizioni di mercato, cioè alle condizioni che si sarebbero applicate fra due parti indipendenti, e sono state compiute nell'interesse della Società.

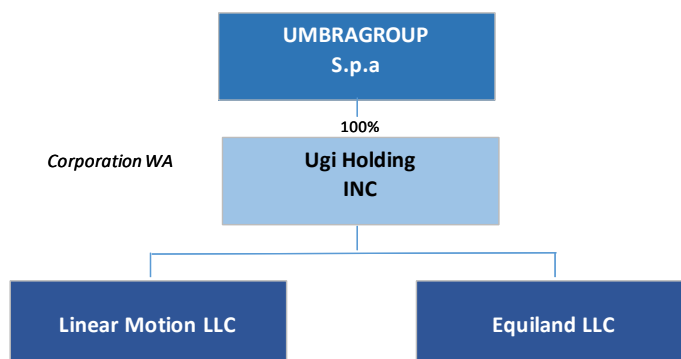
I rapporti di UmbraGroup S.p.A. con le Società controllate e collegate rispondono all'interesse di concretizzare sinergie nell'ambito del Gruppo in termini di integrazione operativa, efficiente impiego delle competenze esistenti, razionalizzazione nell'utilizzo delle strutture operative e delle risorse finanziarie.

Le transazioni di natura finanziaria sono state poste in essere praticando tassi di interesse in linea con il mercato.

La Società detiene direttamente partecipazioni di controllo nelle seguenti imprese:

- Kuhn GmbH – Freiberg am Neckar – Germania
- Umbra Cuscinetti Inc. – Everett – USA
- UGI Holding Inc. – Everett – USA
- PrazisionkugelIn Eltmann GmbH – Eltmann – Germania
- AMCO S.r.l. – Foligno (PG) - Italia
- Serms S.r.l. – Foligno (PG) – Italia
- Co.Me.Ar. S.r.l. – Spello (PG) – Italia
- BSP S.r.l. – Spello (PG) – Italia
- ERA Electronic Systems S.r.l. – Perugia (PG) – Italia

Si precisa che la Società controllata UGI Holding Inc. detiene a sua volta le quote totalitarie nelle Società Linear Motion LLC ed Equiland LLC secondo la struttura di seguito riportata:



Le Società controllate hanno approvato i rispettivi bilanci, o progetti degli stessi, dell'esercizio 2023 ed i risultati economici e la consistenza patrimoniale sono riportati e dettagliati nel prospetto riassuntivo allegato nella Nota Integrativa. Relativamente all'art. 2364 del Cod. Civ., la UmbraGroup S.p.A., come Società tenuta alla redazione del Bilancio Consolidato, ha utilizzato il maggior termine di approvazione del Bilancio.

Segue la tabella di riepilogo dei rapporti commerciali e finanziari con le Società controllate direttamente ed indirettamente:

| Società                       | Crediti finanziari | Crediti comm.li | Debiti comm.li | Ricavi e altri Ricavi | Acquisti     | Altro      |
|-------------------------------|--------------------|-----------------|----------------|-----------------------|--------------|------------|
| Umbra Cuscinetti Inc.         | 4.983              | 9.177           | 209            | 3.811                 | 223          | 227        |
| Kuhn GmbH                     | -                  | 650             | 16             | 1.007                 | 52           | -          |
| UGI Holding Inc               | 5.792              | 70              | -              | -                     | -            | 282        |
| Linear Motion LLC.            | -                  | 4.607           | 275            | 7.557                 | 328          | -          |
| Prazisionkugeln Eltmann GmbH  | -                  | 180             | 182            | 296                   | 1.712        | -          |
| AMCO S.r.l                    | -                  | 83              | 23             | 138                   | 5.005        | 11         |
| Serms S.r.l                   | -                  | 22              | 11             | 19                    | 31           | -          |
| Co.Me.Ar. S.r.l.              | -                  | 17              | (43)           | 9                     | 1.221        | -          |
| BSP S.r.l.                    | -                  | 342             | 442            | 201                   | 324          | -          |
| ERA Electronic Systems S.r.l. | -                  | 1               | 155            | -                     | -            | -          |
| <b>Totale</b>                 | <b>10.775</b>      | <b>15.149</b>   | <b>1.270</b>   | <b>13.038</b>         | <b>8.896</b> | <b>520</b> |

Si precisa che per le società acquisite nel corso del 2023, la tabella include solo i rapporti commerciali dalla data di acquisizione.

Di seguito i rapporti verso la Controllante derivanti dal rapporto del Consolidato fiscale:

| Società (Euro migliaia) | Crediti | Debiti |
|-------------------------|---------|--------|
| Poliscom S.r.l.         | -       | 2.621  |

Si segnala che la Società ha rapporti con la parte correlata Edil Umbra S.r.l.; tali rapporti sono di natura commerciale, rientrano nella normale gestione, sono regolate sulla base di normali condizioni di mercato, cioè alle condizioni che si sarebbero applicate fra due parti indipendenti, e sono state compiute nell'interesse della Società.

Segue la tabella di riepilogo dei rapporti commerciali:

| Società<br>(Euro migliaia) | Crediti comm.li | Debiti comm.li | Vendite | Acquisti di componenti e lavorazioni | Altro |
|----------------------------|-----------------|----------------|---------|--------------------------------------|-------|
| Edil Umbra S.r.l           | -               | 14             | -       | -                                    | 47    |

### Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

In data **30 gennaio 2024** il Consiglio di Amministrazione ha approvato il nuovo Piano Industriale rolling 2024-2028, quale aggiornamento del precedente piano approvato dal Consiglio di Amministrazione il 30 gennaio 2023.

I pilastri strategici e di creazione di valore sono stati confermati nell'ottica di consolidare i processi già avviati lo scorso anno.

### Evoluzione prevedibile della Gestione

Sulla base del portafoglio ordini ed in assenza di cambiamenti significativi dell'attuale contesto macroeconomico e geopolitico, avendo posto in essere azioni di mitigazione e di presidio del rischio commerciale, la Società prevede, anche per l'anno in corso, ricavi in crescita rispetto all'anno precedente.

In particolare, nel mese di gennaio 2024, la linea Aerospace vede un portafoglio ordini che riflette una copertura quasi totale dei volumi previsti.

Nello stesso periodo, la linea Industrial subisce un rallentamento dovuto alla contrazione del mercato e conseguentemente il portafoglio ordini riflette una situazione più sfidante rispetto ai volumi previsti.

### Principali rischi e Incertezze

Con riferimento all'informativa richiesta dall'art. 2428 del Cod. Civ., comma 2, n.6 bis, si riferisce che la Società opera in un contesto di mercato molto dinamico e pertanto affronta molteplici rischi nella conduzione del proprio business, che sono comunque una condizione imprescindibile per la conduzione del business nei settori di mercato in cui UmbraGroup opera. La gestione dei rischi è, quindi, parte integrante delle attività aziendali.

La gestione dei rischi accresce la consapevolezza nelle decisioni aziendali, riduce la volatilità dei risultati rispetto agli obiettivi e viene gestita nella ricerca di un vantaggio competitivo.

L'evoluzione prevedibile della gestione per l'esercizio 2024 potrebbe essere influenzata da rischi e incertezze dipendenti da molteplici fattori - in primis quelli derivanti dal conflitto in Ucraina ed in Medio Oriente, l'andamento dei mercati, lo squilibrio tra offerta e domanda di determinati beni e servizi, ricadute inflazionistiche, cambiamento climatico - la maggior parte dei quali è al di fuori della sfera dal controllo della Società.

In relazione a tali variabili esogene gli obiettivi della Società potrebbero risentire della variabilità di determinati fattori di rischio, tra i quali: l'instabilità dei mercati; la possibilità di approvvigionare in modo adeguato e tempestivo le materie prime ed altre risorse necessarie alle attività di produzione; la capacità di clienti e fornitori di rispettare le obbligazioni contrattuali assunte e di intraprenderne di nuove; la revisione, da parte dei clienti, delle strategie di acquisto; le restrizioni derivanti da eventuali provvedimenti a tutela della salute delle persone, con ricadute sull'azione commerciale ed industriale della Società.

Premesso che la Società non svolge attività speculative assumendo rischi che non siano correlati all'attività caratteristica, possiamo quindi classificare i rischi possibili in quattro categorie: rischi esterni, rischi strategici, rischi operativi e rischi finanziari.

#### **Rischi Esterni**

##### Rischi associati all'andamento Macroeconomico

Nel 2023, l'economia globale ha registrato inflattivi molto alti, e mai raggiunti negli ultimi 20 anni. Alla luce di questo andamento, Il Fondo Monetario Internazionale ha rivisto al ribasso le prospettive globali di crescita per il 2024, segnalando un rischio di recessione per alcuni Paesi dell'UE.

Al fine di riflettere eventuali impatti sui risultati della Società, vengono riviste costantemente le previsioni di vendita grazie al monitoraggio continuo del portafoglio.

## **Rischi strategici**

### **Rischio di mercato**

UmbraGroup opera nel settore Industrial e Aerospace ed è esposta a rischi di mercato collegati allo specifico andamento di settore. Al fine di ridurre il rischio associato ai mercati, la Società sta cercando di ampliare gli applicativi da offrire in linea con quanto richiesto dai clienti, diversificando il più possibile il portafoglio clienti.

## **Rischi Operativi**

### **Rischio di prodotto**

La categoria “Prodotto” comprende tutti i rischi legati ad una difettosità degli stessi dovuti a “livelli di qualità” che espongono la Società a costi di sostituzione, di riparazione e, se non gestite correttamente e/o se ripetute nel tempo, ad un danno reputazionale. Il manifestarsi di una non conformità di prodotto può essere riconducibile ai fornitori ovvero ai processi interni. A mitigazione dei rischi è stato implementato un sistema di controllo qualità rigoroso. Inoltre, il Gruppo ha stipulato anche coperture assicurative volte a tutelare il Gruppo in caso di eventi riconducibili a difettosità di prodotto.

### **Rischio connesso alle materie prime**

Le materie prime critiche rivestono una notevole importanza per le applicazioni sia aerospaziali che industriali, in special modo per quelle ad alta tecnologia e, in particolare, per la componentistica vedasi sensori, microprocessori utilizzati nella produzione degli Attuatori Elettromeccanici (EMA). In alcuni casi le materie prime critiche rappresentano un fattore di natura strategica che può influenzare l’equilibrio tra domanda ed offerta, con ricadute sui prezzi di mercato e/o sulla disponibilità del bene, in particolare in scenari come quelli attuali contraddistinti da criticità geopolitiche, e dal sorgere di conflitti bellici che stanno deteriorando i rapporti tra stati sovrani. In tal caso, la Società cerca di garantirsi con scorte di sicurezza che possano far fronte ad eventuali momenti di criticità e tensioni di mercato.

### **Rischio connesso alla supply chain**

Nello svolgimento delle proprie attività la Società si avvale di diversi fornitori sia di materie prime che semilavorati e di componenti. L’attività della Società è condizionata dalla capacità dei propri fornitori di soddisfare gli standard qualitativi e le relative specifiche. Al fine di contenere tali rischi la Società effettua un’intensa attività di qualificazione e valutazione periodica dei fornitori sulla base di criteri tecnico professionali e funzionali prendendo come riferimento standard internazionali.

### **Rischio di prezzo**

Il prezzo delle materie prime dipende da un’ampia varietà di fattori, difficilmente prevedibili e in larga misura non controllabili dalla Società. Sebbene storicamente la Società non abbia incontrato particolari difficoltà nell’acquisto delle materie prime in misura adeguata e di qualità elevata, non si può escludere che l’insorgere di eventuali tensioni sul fronte dell’offerta possano comportare difficoltà di approvvigionamento causando un incremento di costi con conseguenze negative sui risultati economici della Società.

### **Rischi informatici di sicurezza, gestione e diffusione dei dati**

La crescente funzione delle infrastrutture tecnologiche aziendali fa aumentare l’esposizione della Società a diverse tipologie di rischi informatici sia interni che esterni. Tra essi, le maggiori criticità sono rappresentate da attacchi cibernetici che rappresentano una minaccia da cui difendersi. La Società ha sviluppato policy operative e misure tecniche di sicurezza atte a garantire adeguata protezione dei dati e delle informazioni aziendali. Si precisa inoltre che, da diversi anni, la Società ha attivato una copertura per rischi connessi alla Cybersecurity.

### **Rischi ambientali e sostenibilità**

I principali rischi che possono derivare dal cambiamento climatico e dalla transizione verso un modello energetico *low carbon* sono connessi ad una non corretta gestione delle fonti energetiche ed emmissive, rischi legati a modifiche normative/regolamentarie associate alla lotta al cambiamento climatico e rischi correlati alla salute e al benessere fisico. Tra i principali fattori di rischio a cui la Società può essere sottoposta ci sono i crescenti obblighi di reporting sulle emissioni prodotte, le aspettative rispetto all’utilizzo di fonti energetiche a basso impatto e l’incertezza dei segnali di mercato con potenziali variazioni impreviste sui prezzi dell’energia. Da ricordare, infine, i rischi derivanti dal progressivo cambiamento delle condizioni climatiche e da eventi meteorologici estremi che espongono la Società al danneggiamento delle infrastrutture quali fabbricati industriali o impianti e macchinari, piuttosto che a potenziali interruzioni delle forniture essenziali e alla potenziale contrazione della capacità produttiva. A parziale mitigazione di tale rischio la Società ha stipulato una polizza assicurativa che garantisce sui danni diretti derivanti da eventi atmosferici quali uragani, bufere, tempeste, vento, grandine, inondazioni, alluvioni e terremoti. Tra i rischi di transizione associati al passaggio ad un’economia a basse emissioni di carbonio sono inclusi anche i rischi reputazionali: non intraprendere un

processo graduale di decarbonizzazione potrebbe avere impatti negativi sulla reputazione della Società e di conseguenza sui risultati economico-finanziari. Si ricorda che al fine di ridurre il rischio legato alle variazioni dei prezzi dell'energia, la Società ha concluso contratti di copertura su commodity ed investito in impianti fotovoltaici che coprono circa l'80% del fabbisogno.

### **Rischi Finanziari**

#### **Rischio di tasso di interesse**

La Società è esposta al rischio di oscillazione dei tassi sulle proprie attività finanziarie, sui debiti e prestiti bancari e sui contratti di leasing.

Al 31 dicembre 2023, la quota di debito finanziario a medio lungo termine a tasso fisso della Società è pari al 36% del totale dei debiti; considerando anche il debito coperto attraverso strumenti di gestione del rischio di oscillazione del tasso di interesse, la percentuale sale al 94%.

#### **Rischio di cambio**

La Società è esposta alla variazione dei tassi di cambio delle valute in cui sono regolate le operazioni di vendita (prevalentemente dollari americani) verso le consociate e i clienti terzi. Nel 2023 la percentuale dei ricavi in valuta USD (controvalore al cambio medio dell'anno) è stato pari a circa il 41% dei ricavi complessivi, rispetto al 34% del 2022.

Tale rischio si estrinseca nell'eventualità che il controvalore in Euro dei ricavi diminuisca a seguito di oscillazioni sfavorevoli del tasso di cambio, impedendo il conseguimento del margine desiderato.

Al fine di contenere l'esposizione al rischio di cambio derivante dalla propria attività commerciale, la Società stipula contratti derivati atti a definire anticipatamente il tasso di conversione, o un range predefinito di tassi di conversione, a date future.

#### **Rischio di liquidità**

La Società gestisce il rischio di liquidità attraverso lo stretto controllo degli elementi che compongono il capitale circolante operativo ed in particolare dei crediti verso clienti, incluse le partite intercompany, e dei debiti verso fornitori.

La Società è impegnata nell'ottenere una buona generazione di cassa per poi sfruttarla nelle uscite necessarie ai pagamenti ai fornitori senza quindi compromettere l'equilibrio a breve della tesoreria ed evitare criticità e tensioni nella liquidità corrente. La Tesoreria verifica costantemente i fabbisogni previsionali con lo scopo di ottenere adeguate linee di credito ed avere una corretta ripartizione tra indebitamento a breve termine e indebitamento a medio lungo termine.

#### **Rischio di credito**

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione della Società a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti.

La Società generalmente privilegia rapporti commerciali con clienti con i quali intrattiene relazioni consolidate nel tempo. È politica della Società sottoporre i clienti che richiedono condizioni di pagamento dilazionate a procedure di verifica sulla relativa classe di credito, sia con riferimento ad informazioni ottenibili da agenzie specializzate, sia dall'osservazione e analisi dei dati sull'andamento dei clienti di non nuova acquisizione. Inoltre, il saldo dei crediti viene costantemente monitorato nel corso dell'esercizio in modo da assicurare tempestività di intervento e da ridurre il rischio di perdite.

Tuttavia, non si può escludere che l'insorgere di situazioni di sofferenza significativa presso alcuni clienti possa comportare delle perdite sui crediti, con conseguenze economiche sui conti economici della Società.

## **Informazioni ai sensi dell'Art.2428 del Codice Civile**

Qui di seguito sono riportate le attività di ricerca e sviluppo più significative portate avanti nel corso del 2023.

La Società ha continuato il rafforzamento della ricerca polarizzandosi sempre di più nell'ambito del "More electric aircraft", dove è proseguita la partecipazione ai programmi di ricerca nel settore aeronautico per sviluppare tecnologie all'avanguardia che vadano oltre lo stato dell'arte tecnologico.

Le principali aree di sviluppo su cui UmbraGroup ha lavorato nel corso dell'esercizio sono state relative ai carrelli di atterraggio elettrici, motorizzazioni elettriche sostitutive della propulsione convenzionale, attuatori per superfici primarie, componenti innovativi in "additive manufacturing", attuazione elettromeccanica per sistemi ausiliari e attuazione per "Advanced Air Mobility".



Le relazioni industriali nell'ambito delle attività di ricerca in corso si sono sviluppate e continuano a consolidarsi con aziende leader del settore (come Airbus) con le quali, grazie alle innovazioni studiate, si potranno incrementare i volumi di business.

Nel corso dell'anno 2023 sono continuate anche le attività di transizione digitale ed ecologica.

### Azioni proprie

Al 31 dicembre 2023 la Società detiene 47.620 azioni proprie, pari all' 14,29% del capitale sociale.

| Descrizione    | Numero possedute | Capitale Sociale (%) |
|----------------|------------------|----------------------|
| Azioni proprie | 47.620           | 14,29%               |

Di seguito si illustrano in dettaglio il possesso e la movimentazione di azioni proprie avvenute nel corso del 2023.

| Descrizione    | Inizio Esercizio | Acquistate | Fine esercizio |
|----------------|------------------|------------|----------------|
| Azioni proprie | 47.591           | 29         | 47.620         |

La Società non detiene azioni proprie tramite Società fiduciarie o per interposta persona.

La Società inoltre non ha posseduto nell'esercizio e non possiede, né direttamente né indirettamente, azioni della Società controllante.

### Adesione al regime di Consolidato fiscale

La Società ha esercitato per l'esercizio 2023 l'opzione relativa al regime di tassazione del consolidato nazionale con la Società controllante Poliscom Srl.

### Decreto Legislativo 231/01

La Società adotta un Modello Organizzativo, modulato sulle proprie specificità volto a definire un completo sistema di controllo ed organizzazione interno, al fine di assicurare condizioni di legalità, di correttezza e di trasparenza nella conduzione delle attività aziendali, nonché a tutelare UmbraGroup S.p.A. dalle responsabilità previste dal Decr. Lsg. n. 231/01, e quindi a tutelare tutti i portatori di interesse della Società.

Nel corso del 2023 l'Organismo di Vigilanza ha svolto il proprio ruolo istituzionale e le audizioni periodiche svolte hanno determinato un proficuo confronto sul Sistema 231 adottato dalla Società ed hanno altresì permesso all'Organismo di Vigilanza di approfondire specifici processi, con particolare riferimento a quelli coinvolti nell'evoluzione organizzativa aziendale proiettata ad una visione organizzativa di Gruppo.

Come emerso dalla relazione annuale per l'anno 2023, l'Organismo di Vigilanza non ha riscontrato criticità, né anomalie riferibili a particolari e concreti comportamenti posti in essere dalla Funzioni Aziendali, così come non ha riscontrato comportamenti, fatti e/o eventi rilevanti ai fini della possibile insorgenza di responsabilità Amministrativa da reato in capo ad Umbragroup, e/o violazioni ai principi etici contenuti nel relativo Codice Etico.

La Società ha provveduto entro la scadenza del 17 dicembre 2023 ad integrare il processo di segnalazione Whistleblowing ex Decr. Lgs 24/2023, dotandosi di una piattaforma informatica integrante il Canale Interno di segnalazione, anche in ossequio alle linee guida emesse da ANAC. Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre provveduto a nominare l'Organismo di Vigilanza quale Gestore delle Segnalazioni ai sensi dell'art. 5 del citato Decr. Lgs. 24/2023.

### Proposta di destinazione degli utili

Si propone all'assemblea di destinare il risultato d'esercizio come di seguito:

| <i>In unità di Euro</i>                    |             |                   |
|--|-------------|-------------------|
| <b>Risultato d'esercizio al 31/12/2023</b> | <b>Euro</b> | <b>13.812.223</b> |
| a riserva straordinaria                    | Euro        | 9.012.223         |
| a dividendo                                | Euro        | 4.800.000         |

Non si prevede alcuna destinazione a riserva legale avendo raggiunto un quinto del capitale sociale come da art. 2.430 del c.c.

Si informano i signori azionisti che il Risultato dell'esercizio 2023 include una perdita netta su cambi da valutazione per Euro 1.228 migliaia; si procederà dunque a liberare la riserva presente in bilancio che al 31 dicembre 2023 destinata a copertura degli utili netti da valutazione degli esercizi precedenti.

Si procederà inoltre a liberare la riserva prevista dall'art. 2.426 co.5 al valore di iscrizione in bilancio dei costi di impianto, ampliamento e di sviluppo che al 31 dicembre 2023 risultano pari a zero.

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato.

Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Reno Ortolani

Foligno, 28 maggio 2024

## Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2023

### Nota integrativa, parte iniziale

Signori Azionisti,

il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile d'esercizio pari a Euro 13.812.223 in aumento del 43,9% rispetto allo scorso esercizio. La tabella che segue espone il risultato Netto ADJ depurato dai costi straordinari dell'esercizio.

|                            | 2023              | 2022              | Delta            | Delta %      |
|----------------------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------|
| Risultato Netto            | 13.812.223        | 9.598.492         | 4.213.731        | 43,9%        |
| Incentivi all'esodo        | -                 | 199.400           | (199.400)        | -100,0%      |
| Altri costi straordinari   | 545.362           | 332.673           | 212.689          | 63,9%        |
| <b>Risultato Netto ADJ</b> | <b>14.357.585</b> | <b>10.130.565</b> | <b>4.227.020</b> | <b>41,7%</b> |

Ai sensi di quanto disposto dall'art. 2364, comma 2 del Codice Civile, ed in conformità con le previsioni statutarie, ci si è avvalsi del maggior termine di 180 giorni per l'approvazione del Bilancio. Le ragioni che hanno giustificato tale dilazione sono riconducibili alle operazioni di acquisizione di n. 3 nuove società, che necessitano di un processo di integrazione contabile anche ai fini della redazione del bilancio consolidato IFRS.

### Attività svolte

La Società opera nel settore meccanico ed in particolare nei settori della fabbricazione di prodotti destinati al mercato aeronautico, con autonomo centro di progettazione, nonché della fabbricazione di cuscinetti industriali e della componentistica di macchine operatrici per l'industria.

### Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

Il **24 marzo 2023** è il primo giorno di celebrazioni in occasione dei 100 anni della costituzione dell'Aeronautica Militare Italiana, che ricorre martedì 28 marzo. UmbraGroup è stata invitata all'inaugurazione del villaggio aeronautico, l'Air Force Experience, allestito in Piazza del Popolo a Roma. Pensato per avvicinare i cittadini al mondo dell'Aeronautica Militare e vivere insieme il loro 100° compleanno con mostre, esibizioni, percorsi esperienziali e formativi.

A rappresentare UmbraGroup sono intervenuti l'Ing. Reno Ortolani, Presidente del Consiglio di Amministrazione e l'Ing. Nicola Bacelli, Group Vice President Sales Aerospace OEM e MRO.

In data **14 maggio 2023**, si è tenuta a Roma la prima giornata dedicata alla Aerospace Power Conference, un altro evento organizzato in onore del Centenario dell'Aeronautica Militare Italiana. A rappresentare il nostro Gruppo sono stati invitati a Roma Beatrice Baldaccini, Vice President di UmbraGroup e Gabriele Guidi, Manager Business Development Aerospace Commercial EMEA. Si è trattata di una giornata molto interessante e di un'occasione per poter trattare temi strategici e di policy legati al Potere Aerospaziale. Inoltre, è stata un'occasione di confronto sulla necessità di modificare gli insegnamenti che ispirano le decisioni in ambito Difesa in un ambiente tecnologicamente rivoluzionario come quello attuale.

In data **23 maggio 2023**, circa 500 fornitori di Schaeffler Gruppe sono stati invitati a presenziare al Supplier Day, tenutosi in Germania, ad Herzogenaurach. 500 le aziende presenti, 19 premiate, UmbraGroup ha ricevuto lo Schaeffler Supplier Award per la categoria Qualità. Un grande risultato che conferma l'unione tra il Team di Schaeffler Gruppe e quello di UmbraGroup, mossi da un comune obiettivo: creare un prodotto eccellente, che riesca a garantire performance competitive. Due Team, che condividono la stessa visione lungimirante, con persone motivate in grado di collaborare per raggiungere traguardi significativi.

In data **13 giugno 2023**, ha lanciato il nuovo progetto HSE, in collaborazione con Wecity, la piattaforma per la mobilità sostenibile, intitolato: "CHI CO<sub>2</sub>NSUMA MENO?". UmbraGroup ha dato il via ad una vera e propria gara di Sostenibilità, dedicata a tutti i collaboratori che, fino alla fine dell'anno, dovranno trovare metodi alternativi e sostenibili per recarsi a lavoro, incoraggiando quindi car-pooling, biciclette, monopattini elettrici o l'attività sportiva, per il benessere del nostro ecosistema!

In data **21 giugno 2023**, durante il 54° Salone dell'Aeronautica e dello Spazio di Paris Le Bourget, presso lo stand dell'Umbria Aerospace Cluster, di cui UmbraGroup fa parte, è stata ufficializzata la nuova partnership con Supernal. L'azienda coreana sta sviluppando un nuovo veicolo elettrico a decollo e atterraggio verticale (eVTOL), che rivoluzionerà il concetto di mobilità sostenibile, per puntare, nel corso dei prossimi anni, ad una vera e propria rivoluzione tecnologica, che includerà anche UmbraGroup, come parte della crescita e dello sviluppo nel campo dell'Advanced Air Mobility.

In data **8 settembre 2023**, presso il Piazzale dell'Alzabandiera della Caserma Gonzaga di Foligno, è stato inaugurato il busto restaurato del Generale da cui la Caserma deve il suo nome. Il Generale Ferrante Vincenzo Gonzaga Del Vodice, di cui oggi ricorre l'80° anniversario della morte, fu medaglia al valore militare e fu testimone, attraverso il sacrificio estremo, in prima persona del valore più importante: il Rispetto. UmbraGroup, rappresentata dalla sua Leadership alla cerimonia ufficiale, ha sponsorizzato l'opera di recupero del monumento, certamente uno dei simboli storici della città di Foligno.

In data **4 ottobre 2023**, UmbraGroup acquisisce il 51% delle quote della CO.ME.AR. S.r.l. e della B.S.P. S.r.l..

In data **10 novembre 2023**, è stato attivato l'impianto fotovoltaico di circa 2,2 kWp che farà ridurre, di circa 770 tonnellate per anno, la CO2 equivalente emessa dalla UmbraGroup, che corrisponde ad una riduzione di circa il 12%.

In data **14 novembre 2023**, UmbraGroup acquisisce il 100% delle quote della Era Electronic System S.r.l.

In data **16 novembre 2023**, UmbraGroup è stata insignita del Premio Eubiosia Franco Pannuti 2023, presso la sede di Bologna della Fondazione ANT, realtà che si occupa di prevenzione e cura dei tumori. Il premio, che viene consegnato come riconoscimento, alle aziende che sono particolarmente vicine ai progetti della Fondazione, è stato per noi un'altra conferma dell'importanza che ricoprono attività di sponsorizzazione e collaborazione con realtà di questo genere.

## Criteri di formazione

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, interpretate ed integrate dai principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC), si compone dei seguenti documenti: Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa.

I criteri utilizzati nella formazione e nella valutazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2022 tengono conto del D.Lgs. 139/2015, tramite il quale è stata data attuazione alla Direttiva 2013/34/UE. Per effetto del D.Lgs. 139/2015 sono stati modificati i principi contabili nazionali OIC.

Il Rendiconto Finanziario presenta le variazioni, positive o negative, delle disponibilità liquide avvenute nell'esercizio ed è stato redatto con il metodo indiretto utilizzando lo schema previsto dal principio contabile OIC 10.

Lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e il Rendiconto Finanziario sono stati redatti in unità di Euro mediante arrotondamenti dei relativi importi. Le eventuali differenze da arrotondamento sono state indicate alla voce "Riserva da arrotondamento Euro" compresa tra le poste di Patrimonio Netto. Ai sensi dell'articolo 2423, sesto comma, C.c., la nota integrativa è stata redatta in unità di Euro.

Qualora le informazioni richieste da specifiche disposizioni di legge non siano sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta, sono fornite le informazioni complementari ritenute necessarie allo scopo.

La nota integrativa presenta le informazioni delle voci di stato patrimoniale e di conto economico secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nei rispettivi schemi di bilancio.

## Principi di redazione

(Rif. art. 2423 e art. 2423-bis C.c.)

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensazioni tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed

attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

In applicazione del principio di rilevanza non sono stati rispettati gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza aveva effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.

Gli Amministratori hanno effettuato una valutazione prospettica della capacità dell'azienda a costituire un complesso economico funzionante destinato alla produzione di reddito per un prevedibile arco temporale futuro, relativo a un periodo di almeno dodici mesi dalla data di riferimento del bilancio. La valutazione effettuata non ha identificato significative incertezze in merito a tale capacità.

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della Società nei vari esercizi.

La rilevazione e la presentazione delle voci di bilancio è stata fatta tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

### **Casi eccezionali ex art. 2423, quinto comma, del Codice Civile**

(Rif. art. 2423, quinto comma, C.c.)

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 5 del Codice Civile.

### **Cambiamenti di principi contabili**

La Società nel corso dell'esercizio non ha effettuato cambiamenti a principi contabili.

### **Problematiche di comparabilità e di adattamento**

La Società nel corso dell'esercizio non ha effettuato cambiamenti a principi contabili.

### **Criteri di valutazione applicati**

(Rif. art. 2426, primo comma, C.c.)

#### ***Immobilizzazioni***

##### ***Immateriali***

Le Immobilizzazioni Immateriali sono iscritte, previo consenso del Collegio Sindacale laddove previsto, al costo storico di acquisizione o di realizzazione inclusivo degli oneri accessori e di tutti i costi diretti ed indiretti ragionevolmente imputabili alle immobilizzazioni, ed esposte al netto degli ammortamenti sistematici effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

I costi di sviluppo, con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale e sono ammortizzati in un periodo di 3 esercizi.

I diritti di brevetto industriale e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, le licenze, concessioni e marchi sono ammortizzati con una aliquota annua del 20%.

Le migliorie su beni di terzi, non separabili dai beni stessi e quindi non aventi una funzionalità autonoma, sono iscritte al costo d'acquisto e sono ammortizzate con aliquote dipendenti dalla durata del contratto.

Fino a che l'ammortamento dei costi di sviluppo, di impianto e di ampliamento non è completato, possono essere distribuiti dividendi solo se residuano riserve disponibili sufficienti a coprire l'ammontare dei costi non ammortizzati.

Gli acconti ai fornitori per l'acquisto di immobilizzazioni immateriali sono iscritti nell'attivo patrimoniale alla data in cui sorge l'obbligo al pagamento dei relativi importi. Le immobilizzazioni immateriali in corso sono rilevate alla data in cui sono sostenuti i primi costi per la costruzione del bene e comprendono i costi interni ed esterni sostenuti per la sua realizzazione.

Le immobilizzazioni in corso non sono oggetto di ammortamento. Il processo di ammortamento inizia nel momento in cui tali valori sono riclassificati alle rispettive voci di competenza delle immobilizzazioni immateriali.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

#### Materiali

Le Immobilizzazioni Materiali sono rilevate inizialmente alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e benefici connessi al bene acquistato e sono iscritte al costo di acquisto o di produzione e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante.

Le quote di ammortamento sistematiche, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene:

| Tipo Bene                    | % Ammortamento |
|------------------------------|----------------|
| Fabbricati                   | 3%             |
| Impianti e macchinari        | 10% - 17,5%    |
| Attrezzature                 | 25% - 30%      |
| Macchine elettroniche        | 20%            |
| Mobile e dotazione d'ufficio | 12%            |
| Autovetture                  | 25%            |

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente a Conto Economico. I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità d'utilizzo degli stessi.

Le immobilizzazioni materiali condotte in locazione finanziaria vengono iscritte nell'attivo patrimoniale al momento dell'eventuale esercizio del diritto di riscatto.

Le immobilizzazioni materiali sono state rivalutate in base alla Legge 342 del 21 dicembre 2000 (Impianti e Macchinari) e alla Legge 185 del 29 novembre 2008 (Terreni e Fabbricati).

Nel corso del 2020 la Società ha aderito al provvedimento di rivalutazione introdotto dal decreto Legge 104 del 14 agosto 2020. La rivalutazione è stata operata su beni presenti nel bilancio relativo all'esercizio in corso al 31 dicembre 2019. In particolare, la rivalutazione è stata effettuata sul Fabbricato di proprietà della sede legale di Via Valter Baldaccini e su singoli cespiti puntualmente individuati.

La rivalutazione è stata effettuata con efficacia sia civilistica che fiscale andando a rilevare l'imposta sostitutiva pari al 3% dei maggiori valori.

#### Perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali

In presenza, alla data di bilancio, di indicatori di perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali e materiali si procede alla stima del loro valore recuperabile.

Quando non è possibile stimare il valore recuperabile di una singola immobilizzazione tale analisi è effettuata con riferimento alla cosiddetta "unità generatrice di flussi di cassa" (nel seguito "UGC"), ossia il più piccolo gruppo identificabile di attività che include l'immobilizzazione oggetto di valutazione e genera flussi finanziari in entrata che sono ampiamente indipendenti dai flussi finanziari in entrata generati da altre attività o gruppi di attività.

Il valore d'uso è determinato sulla base del valore attuale dei flussi finanziari futuri che si prevede abbiano origine dall'immobilizzazione lungo la sua vita utile, risultanti dai più recenti piani approvati dall'organo amministrativo.

I flussi finanziari futuri sono stimati facendo riferimento alle condizioni correnti delle immobilizzazioni e pertanto non includono i flussi in entrata o in uscita che si suppone debbano derivare da future ristrutturazioni per le quali la Società non si è ancora impegnata, o dal miglioramento o dall'ottimizzazione del rendimento dell'immobilizzazione.

Il tasso di sconto usato ai fini del calcolo del valore attuale è il tasso al lordo delle imposte che riflette le valutazioni correnti di mercato del valore temporale del denaro nonché dei rischi specifici dell'immobilizzazione per i quali le stime dei flussi finanziari futuri non sono state rettificare.

Tale tasso è stimato attraverso il tasso implicito utilizzato per attività simili o nelle contrattazioni correntemente presenti nel mercato.

Il fair value è determinato prendendo a riferimento prioritariamente l'eventuale prezzo pattuito in un accordo vincolante di vendita stabilito in una libera transazione o il prezzo di mercato in un mercato attivo. Se non esiste un accordo vincolante di vendita né alcun mercato attivo, il fair value è determinato in base alle migliori informazioni disponibili per riflettere l'ammontare che la Società potrebbe ottenere, alla data di riferimento del bilancio, dalla vendita dell'attività in una libera transazione tra parti consapevoli e disponibili. Nel determinare tale ammontare, si considera il risultato di recenti transazioni per attività similari effettuate all'interno dello stesso settore in cui opera la Società.

Ai fini della determinazione del valore recuperabile, dal fair value sono sottratti i costi di vendita.

Qualora il loro valore recuperabile risulti inferiore al corrispondente valore netto contabile si effettua la svalutazione.

La svalutazione per perdite durevoli di valore è ripristinata qualora siano venuti meno i motivi che l'avevano giustificata. Il ripristino di valore si effettua nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica non avesse mai avuto luogo, vale a dire tenendo conto degli ammortamenti che sarebbero stati effettuati in assenza di svalutazione. Non è possibile ripristinare la svalutazione rilevata sull'avviamento e sugli oneri pluriennali.

### **Operazioni di locazione finanziaria (leasing)**

Le operazioni di locazione finanziaria sono rappresentate in bilancio secondo il metodo patrimoniale, contabilizzando a conto economico i canoni corrisposti secondo il principio di competenza. In apposita sezione della nota integrativa sono fornite le informazioni complementari previste dalla legge relative alla rappresentazione dei contratti di locazione finanziaria secondo il metodo finanziario.

Per le operazioni di locazione finanziaria derivanti da un'operazione di lease back, le plusvalenze originarie sono rilevate in conto economico secondo il criterio di competenza, a mezzo di iscrizione di risconti passivi e di imputazione graduale tra i proventi del conto economico, sulla base della durata del contratto di locazione finanziaria (leasing).

Ai sensi dell'art. 2427, co. 1, n. 22 del Codice civile, nella presente nota integrativa sono riportate le informazioni sugli effetti correlati all'adozione della metodologia del leasing finanziario:

- l'ammontare complessivo al quale i beni locati sarebbero stati iscritti alla data di chiusura dell'esercizio, qualora fossero stati considerati immobilizzazioni;
- gli ammortamenti, le rettifiche e le riprese di valore che sarebbero stati di competenza dell'esercizio;
- il valore attuale delle rate di canone non scadute determinato utilizzando il tasso di interesse effettivo del contratto di locazione finanziaria;
- gli oneri finanziari di competenza dell'esercizio determinati sulla base del tasso di interesse effettivo.

### **Partecipazioni**

Le partecipazioni in imprese controllate, iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie, sono valutate al costo di acquisto comprensivo dei costi accessori. I costi accessori sono costituiti da costi direttamente imputabili all'operazione, quali, ad esempio, i costi di intermediazione bancaria e finanziaria, le commissioni, le spese e le imposte. Il valore di iscrizione delle partecipazioni si incrementa per effetto degli aumenti di capitale a pagamento o di rinuncia a crediti vantati dalla Società nei confronti delle partecipate. Gli aumenti di capitale a titolo gratuito non incrementano il valore delle partecipazioni.

Esso viene ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui le partecipate abbiano sostenuto perdite e non siano prevedibili nell'immediato futuro utili di entità tale da assorbire le perdite sostenute. Il valore originario viene ripristinato negli anni successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata. Nei casi in cui la Società sia obbligata a farsi carico della copertura delle perdite conseguite dalle partecipate può rendersi necessario un accantonamento al passivo per poter far fronte, per la quota di competenza, alla copertura del deficit patrimoniale delle stesse.

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della Società.

Le partecipazioni iscritte nell'attivo circolante, non costituenti un investimento duraturo, sono valutate al minore tra il costo di acquisto e il valore corrente di mercato.

### **Crediti**

Con riferimento ai crediti iscritti in bilancio, gli stessi sono indicati al presumibile valore di realizzo in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 15, si è deciso di non applicare il criterio del costo ammortizzato, dal momento che gli effetti sarebbero risultati irrilevanti.

Per lo stesso motivo non è stata effettuata l'attualizzazione dei crediti con scadenza inferiore ai 12 mesi.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione l'esistenza di indicatori di perdita durevole.

I crediti sono cancellati dal bilancio quando i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito si estinguono, oppure nel

caso in cui sono stati trasferiti tutti i rischi inerenti al credito oggetto di smobilizzo.

## **Debiti**

Con riferimento ai debiti iscritti in bilancio, gli stessi sono iscritti al loro valore nominale in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 19, si è deciso di non applicare né il criterio del costo ammortizzato né l'attualizzazione.

Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato considerato che gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta. Pertanto, i debiti sono esposti al valore nominale.

L'attualizzazione dei debiti non è stata effettuata per i debiti con scadenza inferiore ai 12 mesi in considerazione della irrilevanza degli effetti.

I debiti sono eliminati in tutto o in parte dal bilancio quando l'obbligazione contrattuale e/o legale risulta estinta per adempimento o altra causa, o trasferita.

## **Ratei e risconti**

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

## **Rimanenze magazzino**

Le rimanenze sono state oggetto di valutazione in base a quanto disposto dal n° 9) dell'Art. 2426 del Cod. Civ., richiamato dal Principio Contabile OIC 13, e sono iscritte al minore tra il costo d'acquisto, determinato secondo il metodo del costo medio ponderato, ed il valore di presumibile realizzo desumibile dall'andamento di mercato. I prodotti finiti e i prodotti in corso di lavorazione sono valutati sulla base del costo industriale di produzione effettivamente sostenuto.

Per costo di acquisto si intende il prezzo effettivo di acquisto più gli oneri accessori. Il costo di acquisto dei materiali include, oltre al prezzo del materiale, anche i costi di trasporto, dogana, altri tributi e gli altri costi direttamente imputabili a quel materiale. I resi, gli sconti commerciali, gli abbuoni e premi sono portati in diminuzione dei costi.

Per costo industriale di produzione si intendono tutti i costi diretti ed i costi indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al prodotto relativa al periodo di fabbricazione e fino al momento dal quale il bene può essere utilizzato, considerati sulla base della capacità produttiva normale. Il costo di produzione non comprende i costi generali e amministrativi, i costi di distribuzione e i costi di ricerca e sviluppo.

Le rimanenze sono oggetto di svalutazione quando il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato risulta minore del relativo valore contabile. Le scorte obsolete e di lento rigiro sono svalutate indirettamente, attraverso la creazione di un adeguato fondo obsolescenza determinato in relazione alla loro possibilità d'utilizzo o di realizzo.

## **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale. Eventuali disponibilità in valuta estera sono valutate al cambio in vigore alla data di chiusura dell'esercizio.

## **Azioni proprie**

L'acquisto di azioni proprie comporta una riduzione del patrimonio netto di eguale importo, tramite l'iscrizione nel passivo del bilancio di una specifica voce con segno negativo.

In caso di alienazione delle azioni proprie, l'eventuale differenza tra il valore contabile della riserva negativa e il valore di realizzo delle azioni alienate è imputata a incremento o decremento di altra voce di patrimonio netto.

## **Strumenti finanziari derivati**

Gli strumenti finanziari sono utilizzati dalla Società con l'intento di copertura dei rischi derivanti dalle valutazioni dei tassi di interesse dell'indebitamento bancario, per la copertura delle oscillazioni di cambio e per la copertura delle oscillazioni del prezzo dell'energia.

Gli strumenti finanziari derivati, anche se incorporati in altri strumenti finanziari, sono stati rilevati inizialmente quando la Società ha acquisito i relativi diritti ed obblighi; la loro valutazione è stata fatta al fair value sia alla data di rilevazione iniziale sia ad ogni data di chiusura del bilancio. Le variazioni di fair value rispetto all'esercizio precedente relative a strumenti derivati di copertura sono state rilevate in bilancio in un'apposita riserva di patrimonio netto. Tale riserva è 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.

Gli elementi oggetto di copertura sono stati valutati simmetricamente allo strumento derivato di copertura.



Gli strumenti finanziari derivati con fair value positivo sono stati iscritti nell'attivo di bilancio. La loro classificazione nell'attivo immobilizzato o circolante dipende dalla natura dello strumento stesso:

- uno strumento finanziario derivato di copertura dei flussi finanziari o del fair value di un'attività segue la classificazione, nell'attivo circolante o immobilizzato, dell'attività coperta;
- uno strumento finanziario derivato di copertura dei flussi finanziari e del fair value di una passività entro l'esercizio, di un impegno irrevocabile o un'operazione programmata altamente probabile è classificato nell'attivo circolante;
- uno strumento finanziario derivato di copertura dei flussi finanziari e del fair value di una passività oltre l'esercizio è classificato nell'attivo immobilizzato;
- uno strumento finanziario derivato non di copertura è classificato nell'attivo circolante entro l'esercizio successivo.

Gli strumenti finanziari derivati con fair value negativo sono stati iscritti in bilancio tra i Fondi per rischi e oneri.

Gli strumenti finanziari derivati, fatto salvo quanto si dirà in seguito, sono stati valutati come di copertura quando si è rilevata sin dall'inizio una stretta e documentata correlazione tra le caratteristiche dello strumento o dell'operazione coperta.

Per la valutazione delle operazioni di copertura semplici è stato adottato il metodo semplificato per gli strumenti finanziari derivati che presentano caratteristiche del tutto simili a quelle dell'elemento coperto, con riferimento alla scadenza, al valore nominale, alle date di regolamento, alle variabili sottostanti, e che sono stipulati a condizioni di mercato.

In base alle previsioni dell'OIC 29 gli effetti dei cambiamenti dei principi contabili sono stati determinati retroattivamente, imputando l'effetto cumulato derivante dal cambiamento del criterio di valutazione, al saldo di apertura del patrimonio netto dell'esercizio al 1° gennaio 2016, negli utili portati a nuovo o in un'altra componente del medesimo patrimonio netto quando più appropriata, al netto della fiscalità differita.

Ai fini comparativi, la Società, con riferimento ai soli contratti derivati considerati di copertura ha rettificato il saldo di apertura del patrimonio netto dell'esercizio precedente come se il nuovo principio contabile fosse stato sempre applicato. Con riferimento invece ai contratti derivati considerati non di copertura, come previsto dall'OIC 29 - § 19, risultando eccessivamente oneroso determinare l'effetto di competenza dell'esercizio precedente, la Società si è limitata ad applicare il nuovo principio contabile al valore contabile delle attività e passività all'inizio dell'esercizio 2016, e ad effettuare una rettifica corrispondente sul saldo d'apertura del patrimonio netto di tale esercizio.

In particolare, la Società ha sottoscritto alcuni strumenti finanziari derivati allo scopo di realizzare operazioni di copertura del rischio di tasso di interesse del proprio indebitamento bancario, del rischio di tasso di cambio sulle vendite effettuate in dollari statunitensi e sul rischio di prezzo relativo all'energia elettrica.

La Società conclude contratti di finanza derivata esclusivamente per finalità di copertura, dal momento che la politica di gestione finanziaria della Società non prevede la negoziazione di strumenti finanziari per finalità speculative.

Per i derivati relativi al rischio di tasso di cambio per i flussi finanziari attesi, pur essendo stati sottoscritti con finalità di copertura, la Società ha deciso di non applicare l'*hedge accounting*.

Gli strumenti finanziari derivati che rispettano i requisiti previsti dall'OIC 32 sono contabilizzati secondo le modalità stabilite per l'*hedge accounting*. Con riferimento agli strumenti finanziari derivati, trattati come non di copertura, le variazioni nel valore equo degli strumenti finanziari vengono imputate a conto economico nell'esercizio di riferimento.

I derivati utilizzati, sono strumenti Over The Counter (OTC), ovvero negoziati bilateralmente con controparti di mercato.

### **Fondi per rischi e oneri**

I Fondi Rischi e Oneri sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

Gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri sono iscritti prioritariamente nelle voci di conto economico delle pertinenti classi, prevalendo il criterio della classificazione per natura dei costi. L'entità degli accantonamenti ai fondi è misurata facendo riferimento alla miglior stima dei costi, ivi incluse le spese legali.

I fondi per rischi e oneri iscritti in un periodo precedente sono oggetto di riesame per verificarne la corretta misurazione alla data di bilancio.

Il successivo utilizzo dei fondi è effettuato in modo diretto e solo per quelle spese e passività per le quali i fondi erano stati originariamente costituiti. Le eventuali differenze negative o le eccedenze rispetto agli oneri effettivamente sostenuti sono rilevate a conto economico in coerenza con l'accantonamento originario.

## Fondo TFR

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate fino al 31 dicembre 2006 a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

Il fondo non ricomprende le indennità maturate a partire dal 1° gennaio 2007, destinate a forme pensionistiche complementari ai sensi del D. Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005, ovvero trasferite alla tesoreria dell'INPS.

## Imposte sul reddito

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

- gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio.

A decorrere dall'esercizio 2009 la Società e la controllante Poliscom Srl hanno esercitato l'opzione per il regime fiscale del Consolidato fiscale nazionale (ex Art. 117 e seguenti D.P.R. n. 917/76) che consente di determinare l'Ires su una base imponibile corrispondente alla somma algebrica degli imponibili positivi e negativi delle singole Società.

I rapporti economici, oltre che le responsabilità e gli obblighi reciproci, fra la Società consolidante e la Società consolidata sono definiti nel Regolamento di Consolidato.

È compito della Società consolidante rilevare alla voce "Debiti tributari" l'Ires corrente calcolata sulla base della stima degli imponibili positivi e negativi delle Società controllate che hanno aderito al Consolidato Fiscale Nazionale, al netto degli acconti versati, delle ritenute subite e dei crediti d'imposta di competenza delle società stesse.

È compito della Società, rilevare i crediti/debiti verso la Fiscal Unit derivanti dalla partecipazione al consolidato fiscale nazionale.

L'Ires, differita e anticipata, è calcolata sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività determinati secondo criteri civilistici e i corrispondenti valori fiscali esclusivamente con riferimento alla Società.

L'Irap corrente, differita e anticipata è determinata esclusivamente con riferimento alla Società.

## Fiscalità anticipata e Differita

Le imposte differite e/o anticipate sono calcolate in base all'aliquota d'imposta applicabile nei periodi nei quali si prevede la manifestazione dell'effetto fiscale. La base di determinazione è rappresentata dalle differenze temporanee tra il valore fiscale delle attività e passività ed il relativo valore in bilancio.

Le passività per imposte differite vengono appostate nel Fondo imposte differite iscritto nel passivo tra i fondi rischi ed oneri, mentre le attività per imposte anticipate vengono contabilizzate e indicate separatamente nella voce 4ter – Imposte anticipate dell'attivo circolante.

Le imposte anticipate sono iscritte solo se esistono ragionevoli probabilità di recupero ed in considerazione del futuro evolversi delle aliquote fiscali previste.

Le imposte differite e/o anticipate sono calcolate in base all'aliquota d'imposta applicabile nei periodi nei quali si prevede la manifestazione dell'effetto fiscale.

L'Ires differita e anticipata è calcolata sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività determinati secondo criteri civilistici e i corrispondenti valori fiscali esclusivamente con riferimento alla Società.

L'Irap corrente, differita e anticipata è determinata esclusivamente con riferimento alla Società.

## Uso di stime e valutazioni

La relazione del bilancio e della relativa nota integrativa richiede da parte del redattore l'effettuazione di stime e assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività alla data del bilancio. I risultati consuntivati potrebbero differire da tali stime. Le stime sono utilizzabili per rilevare, tra l'altro, gli accantonamenti per rischi su crediti, le svalutazioni di attività, fatture da emettere e da ricevere, gli ammortamenti, le imposte; le relative ipotesi si basano sull'esperienza pregressa e su assunzioni considerate ragionevoli al momento delle stime stesse. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente ove i valori risultanti a posteriori dovessero differire dalle stime iniziali; gli effetti sono rilevati a conto economico nel momento in cui la stima viene rettificata.

## Riconoscimento ricavi

I ricavi per vendite dei prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento dei rischi e dei benefici, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni.

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono determinati al cambio corrente alla data nella quale la relativa operazione è compiuta.

## Contributi Pubblici

I contributi pubblici sono rilevati al loro fair value quando sussiste la ragionevole certezza che tutte le condizioni necessarie al loro ottenimento risultino soddisfatte e che essi saranno ricevuti. I contributi ricevuti a fronte di specifiche spese sono rilevati quali passività e accreditati a conto economico con un criterio sistematico negli esercizi necessari a contrapporli alle spese correlate.

## Contributi in conto capitale e contributo in conto esercizio

I contributi in conto capitale sono rilevati nel momento della formale delibera di erogazione da parte dell'Ente preposto e vengono imputati a conto economico gradatamente in connessione alla vita utile del bene oggetto di contributo; I contributi vengono rilevati nella voce A.5 del conto economico e rinviati per competenza agli esercizi successivi attraverso l'iscrizione di risconti passivi. Gli ammortamenti sono calcolati sul costo lordo del cespite e gli altri ricavi e proventi sono imputati a conto economico per la quota di competenza dell'esercizio.

I contributi in conto esercizio sono rilevati nel momento della formale delibera di erogazione da parte dell'Ente preposto e imputati a conto economico secondo il principio generale della competenza economica ai sensi dell'Art. 2426 del Cod. Civ.

## Criteri di conversione dei valori espressi in valuta

I crediti e i debiti espressi originariamente in valuta estera, iscritti in base ai cambi in vigore alla data in cui sono sorti, sono allineati ai cambi correnti alla chiusura del bilancio, sulla base delle rilevazioni effettuate dalla Banca d'Italia.

In particolare, le attività e passività che costituiscono elementi patrimoniali monetari in valuta sono iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio e i relativi utili e perdite su cambi sono rispettivamente accreditati e addebitati al Conto Economico alla voce 17 bis Utili e perdite su cambi.

L'eventuale utile netto derivante dall'adeguamento ai cambi di fine esercizio delle poste in valuta concorre alla formazione del risultato d'esercizio e, in sede di approvazione del bilancio e conseguente destinazione del risultato a riserva legale, è iscritto, per la parte non assorbita dalla eventuale perdita d'esercizio, in una riserva non distribuibile sino al momento del successivo realizzo.

Per quanto riguarda, invece, le attività e passività in valuta di tipo non monetario sono iscritte al tasso di cambio al momento del loro acquisto o a quello inferiore alla data di chiusura dell'esercizio solo se le variazioni negative hanno determinato una perdita durevole di valore delle immobilizzazioni stesse.

## Impegni, garanzie e passività potenziali

L'importo complessivo degli impegni, delle garanzie e delle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale sono esposti in appositi paragrafi della presente Nota Integrativa.

Gli impegni, non risultanti dallo stato patrimoniale, rappresentano obbligazioni assunte dalla Società verso terzi che traggono origine da negozi giuridici con effetti obbligatori certi ma non ancora eseguiti da nessuna delle due parti. La categoria impegni comprende sia impegni di cui è certa l'esecuzione e il relativo ammontare (ad esempio: acquisto e vendita a termine), sia impegni di cui è certa l'esecuzione ma non il relativo importo (ad esempio: contratto con clausola di revisione prezzo). L'importo degli impegni è il valore nominale che si desume dalla relativa documentazione.

Le garanzie comprendono le garanzie, sia reali sia personali, prestate dalla Società. Tali garanzie sono quelle rilasciate dalla Società con riferimento ad un'obbligazione propria o altrui. Il relativo valore corrisponde al valore della garanzia prestata o se non determinata, alla migliore stima del rischio assunto alla luce della situazione esistente in quel momento.

Le passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale comprendono quelle ritenute probabili, ma il cui ammontare non può essere determinato se non in modo aleatorio ed arbitrario, e quelle ritenute possibili. Analogamente, nell'apposito paragrafo sono indicate le attività e gli utili potenziali ritenuti probabili che non sono stati rilevati in bilancio per il rispetto del principio della prudenza.

## Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio

I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che evidenziano condizioni già esistenti alla data di riferimento del bilancio e che richiedono modifiche ai valori delle attività e passività, secondo quanto previsto dal principio contabile di riferimento, sono rilevati in bilancio, in conformità al postulato della competenza, per riflettere l'effetto che tali eventi comportano sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul risultato economico alla data di chiusura dell'esercizio.

I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che indicano situazioni sorte dopo la data di bilancio, che non richiedono variazione dei valori di bilancio, secondo quanto previsto dal principio contabile di riferimento, in quanto di competenza dell'esercizio successivo, non sono rilevati nei prospetti del bilancio ma sono illustrati in nota integrativa, se ritenuti rilevanti per una più completa comprensione della situazione societaria.

Il termine entro cui il fatto si deve verificare perché se ne tenga conto è la data di redazione del progetto di bilancio da parte degli Amministratori, salvo i casi in cui tra tale data e quella prevista per l'approvazione del bilancio da parte dell'Assemblea si verifichino eventi tali da avere un effetto rilevante sul bilancio.

## Altre informazioni

La Società, come previsto dal D.Lgs. n. 14/2019 (Codice della crisi e dell'insolvenza d'impresa), adotta un assetto organizzativo, amministrativo e contabile adeguato alla natura dell'impresa anche in funzione della rilevazione tempestiva della crisi d'impresa e dell'assunzione di idonee iniziative.

## Nota integrativa, attivo

### Immobilizzazioni

#### Immobilizzazioni immateriali

| Saldo al 31/12/2023 | Saldo al 31/12/2022 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 1.434.641           | 1.540.241           | (105.600)  |

#### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

|  | Costi di impianto e di ampliamento | Costi di sviluppo | Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale immobilizzazioni immateriali |
|--|------------------------------------|-------------------|---|---|------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b>      |                                    |                   |   |   |                                    |                                     |
| Costo                                  | 99.075                             | 3.503.849         | 6.887.203   | 607.592   | 4.648.626                          | 15.746.345                          |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento)      | 92.008                             | 3.427.334         | 6.525.148   |   | 4.161.614                          | 14.206.104                          |
| Valore di bilancio                     | 7.067                              | 76.515            | 362.055   | 607.592   | 487.012                            | 1.540.241                           |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>       |                                    |                   |   |   |                                    |                                     |
| Incrementi per acquisizioni            |                                    |                   | 291.297   | 10.000  | 129.900                            | 431.197                             |
| Riclassifiche (del valore di bilancio) |                                    |                   |   | (40.000)  | 40.000                             |                                     |
| Ammortamento dell'esercizio            | 7.067                              | 76.515            | 262.453   |   | 190.762                            | 536.797                             |
| Totale variazioni                      | (7.067)                            | (76.515)          | 28.844  | (30.000)  | (20.862)                           | (105.600)                           |
| <b>Valore di fine esercizio</b>        |                                    |                   |   |   |                                    |                                     |
| Costo                                  | 99.075                             | 3.503.849         | 7.178.500   | 577.592   | 4.818.527                          | 16.177.543                          |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento)      | 99.075                             | 3.503.849         | 6.787.601   |   | 4.352.377                          | 14.742.902                          |
| Valore di bilancio                     |                                    |                   | 390.899   | 577.592   | 466.150                            | 1.434.641                           |

Le Immobilizzazioni Immateriali presentano un saldo di Euro pari a 1.434.641, con un decremento netto di Euro 105.600.

Gli ammortamenti dell'esercizio sono pari ad Euro 536.797.

Gli incrementi per investimenti si riferiscono principalmente agli investimenti in sistemi informativi, ovvero investimenti in varie tipologie di licenze software.

Gli incrementi della voce "Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno" per Euro 291.297 si riferisce all'acquisto di sistemi per il controllo di processo e licenze varie.

L'importo di Euro 607.592, relativo alle immobilizzazioni in corso, è relativo principalmente al progetto di revamping del gestionale D365.

### Composizione delle voci costi di impianto e ampliamento, costi di sviluppo

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 3, C.c.)

Si indica qui di seguito la composizione delle voci costi di impianto e ampliamento e di sviluppo nonché le ragioni della loro iscrizione.

#### Costi di impianto e ampliamento

| Descrizione costi | Valore 31/12/2022 | Decremento esercizio | Ammortamento esercizio |
|-------------------|-------------------|----------------------|------------------------|
| Costituzione      | 7.068             | 1                    | 7.067                  |
| <b>Totale</b>     | <b>7.067</b>      | <b>1</b>             | <b>7.067</b>           |

I costi di impianto e ampliamento sono iscritti in virtù del rapporto causa-effetto tra i costi in questione e i benefici che dagli stessi ci si attende.

#### Costi di sviluppo

| Descrizione Costi | Valore 31/12/2022 | Ammortamento esercizio |
|-------------------|-------------------|------------------------|
| Progettazione     | 76.515            | 76.515                 |
| <b>Totale</b>     | <b>76.515</b>     | <b>76.515</b>          |

I costi iscritti sono ragionevolmente correlati a una utilità protratta in più esercizi e sono relativi alla realizzazione di nuovi prodotti.

#### Immobilizzazioni materiali

| Saldo al 31/12/2023 | Saldo al 31/12/2022 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 34.274.966          | 34.103.592          | 171.374    |

#### Movimenti delle immobilizzazioni materiali

|                                   | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Immobilizzazioni materiali in corso e acconti | Totale Immobilizzazioni materiali |
|-----------------------------------|----------------------|------------------------|--|----------------------------------|---|-----------------------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b> |                      |                        |  |                                  |   |                                   |
| Costo                             | 36.527.274           | 85.545.005             | 15.834.450                             | 85.259                           | 1.245.842                                     | 139.237.830                       |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 15.557.314           | 74.620.475             | 14.899.702                             | 56.747                           |   | 105.134.238                       |
| Valore di bilancio                | 20.969.960           | 10.924.530             | 934.748                                | 28.512                           | 1.245.842                                     | 34.103.592                        |

| <b>Variazioni nell'esercizio</b>                                  |             |            |            |         |           |             |
|---|-------------|------------|------------|---------|-----------|-------------|
| Incrementi per acquisizioni                                       |             | 4.549.016  | 653.375    |         | 954.943   | 6.157.334   |
| Riclassifiche (del valore di bilancio)                            |             | 636.428    |            |         | (636.428) |             |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio) |             | 8.799      |            |         | 453.750   | 462.549     |
| Ammortamento dell'esercizio                                       | 1.070.658   | 3.996.443  | 449.974    | 6.336   |           | 5.523.411   |
| Totale variazioni   | (1.070.658) | 1.180.202  | 203.401    | (6.336) | (135.235) | 171.374     |
| <b>Valore di fine esercizio</b>                                   |             |            |            |         |           |             |
| Costo   | 36.527.274  | 90.675.175 | 16.487.824 | 85.259  | 1.110.607 | 144.886.139 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento)                                 | 16.627.972  | 78.570.443 | 15.349.675 | 63.083  |           | 110.611.173 |
| Valore di bilancio  | 19.899.302  | 12.104.732 | 1.138.149  | 22.176  | 1.110.607 | 34.274.966  |

Le immobilizzazioni Materiali presentano un saldo di Euro 34.274.966 con un incremento netto di Euro 171.374.

Gli ammortamenti dell'esercizio sono pari ad Euro 5.523.411.

Gli incrementi più significativi riguardano la voce Impianti e macchinari per Euro 4.549.016, comprensivi degli acconti e degli investimenti già realizzati al 31 dicembre 2023.

In applicazione di quanto disposto dal principio contabile OIC 16, si precisa che il fabbricato si riferisce all'insediamento produttivo della Società e il saldo è pari ad Euro 20.969.960 di cui Euro 7.979.500 relativi alla rivalutazione.

Inoltre, si precisa che la maggior parte dei terreni di sedime sono stati acquistati separatamente dai fabbricati, e non sono stati oggetto di ammortamento sino dal loro acquisto, non ritenendoli soggetti a degrado. Solo una parte degli stessi è stata oggetto di scorporo per un valore di Euro 100.607, importo corrispondente al costo specifico dell'area desumibile dall'atto di acquisto. Per questi ultimi a partire dall'esercizio 2007 non si è più proceduto allo stanziamento delle quote di ammortamento.

Il valore totale dei Terreni è pari ad Euro 838.674.

La voce Impianti e macchinari presenta un saldo di Euro 12.104.732 con un incremento netto di Euro 1.180.202.

Gli ammortamenti dell'esercizio sono pari ad Euro 3.996.443. Gli incrementi più significativi sono afferenti agli impianti automatici pertinenti alle fasi del ciclo di produzione aziendale.

La voce Attrezzature industriali e commerciali presenta un saldo di Euro 1.138.149 con un incremento netto di Euro 203.401. Gli ammortamenti dell'esercizio sono pari ad Euro 449.974. Gli incrementi più significativi sono afferenti a strumenti di controllo e attrezzature industriali di produzione.

La voce Immobilizzazioni in corso ed acconti presenta un saldo pari a Euro 1.110.607 e comprende investimenti in corso per Euro 24.163 e acconti a fornitori per l'acquisto di impianti automatici per Euro 1.086.444. Nel corso dell'esercizio 2023 i nuovi investimenti sono stati pari ad Euro 954.943, a fronte di altre variazioni e decrementi di investimenti in essere al 31 dicembre 2023 per Euro 135.235.

#### **Totale rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali alla fine dell'esercizio**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Ai sensi dell'articolo 10 legge n. 72/1983 si elencano di seguito le immobilizzazioni materiali iscritte nel bilancio della società al 31/12/2023 sulle quali sono state effettuate rivalutazioni monetarie e deroghe ai criteri di valutazione civilistica.

Come già evidenziato nelle premesse di questa nota integrativa, le immobilizzazioni materiali sono state rivalutate in base a leggi (speciali, generali o di settore) e non si è proceduto a rivalutazioni discrezionali o volontarie, trovando le rivalutazioni effettuate il limite massimo nel valore d'uso, oggettivamente determinato, dell'immobilizzazione stessa.

---

| Descrizione                            | Rivalutazione<br>di legge | Totale<br>rivalutazioni |
|--|---------------------------|-------------------------|
| Terreni e fabbricati                   | 11.836.501                | 11.836.501              |
| Impianti e macchinari                  | 9.890.274                 | 9.890.274               |
| Attrezzature industriali e commerciali | 286.500                   | 286.500                 |
| <b>Totale</b>                          | <b>22.013.275</b>         | <b>22.013.275</b>       |

Come richiesto dal principio contabile OIC 16 l'effetto netto della rivalutazione è stato accreditato tra le riserve di patrimonio netto alla voce A.III "Riserve di rivalutazione".

**Operazioni di locazione finanziaria**

La Società ha in essere n. 11 contratti di locazione finanziaria.

Conformemente alle indicazioni fornite dal documento OIC 12 nella tabella seguente sono fornite le informazioni sugli effetti che si sarebbero prodotti sul Patrimonio Netto e sul Conto Economico rilevando le operazioni di locazione finanziaria con il metodo finanziario rispetto al criterio cosiddetto patrimoniale dell'addebito al Conto Economico dei canoni corrisposti.

|  | Importo    |
|--|------------|
| Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio        | 11.452.868 |
| Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio                            | 1.056.495  |
| Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio                | 4.587.208  |
| Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo | 57.509     |

|  |             |
|--|-------------|
| <b>A) ATTIVITA' - contratti in corso</b>   | <b>2023</b> |
| a) Valore beni in leasing alla fine dell'esercizio precedente  | 8.727.868   |
| b) fondo ammortamento beni in leasing alla fine dell'esercizio precedente  | 5.196.152   |
|  | -           |
| c) beni acquistati nell'esercizio  | 2.725.000   |
| d) beni riscattati nell'esercizio  | 18.650      |
| e) quote d'ammortamento di competenza dell'esercizio   | 1.056.495   |
| f) rettifiche e riprese di valore su beni  | -           |
| g) Valore beni in leasing al termine dell'esercizio in corso   | 11.452.868  |
| h) Fondo ammortamento virtuale   | 6.252.647   |
| Totale A)  | 5.181.571   |
| <b>B) VARIAZIONI</b>   |             |
| Maggior valore dei beni riscattati, determinato secondo la metodologia finanziaria, rispetto al loro valore netto contabile alla fine dell'esercizio | -           |
| <b>C) PASSIVITA'</b>   |             |
| Debiti impliciti alla fine dell'esercizio precedente   | 3.187.411   |
| di cui nell'esercizio successivo   | 575.148     |
| di cui scadenti tra 1 e 5 anni   | 1.884.960   |
| di cui scadenti oltre 5 anni   | 727.300     |
|  | -           |
| + Debiti impliciti sorti nell'esercizio  | 1.998.250   |
| - Riduzioni per rimborso delle quote capitale  | 598.463     |
| - Riduzioni per riscatti nel corso dell'esercizio  | -           |
| C) debiti impliciti alla fine dell'esercizio   | 4.587.198   |
| di cui nell'esercizio successivo   | 1.187.404   |
| di cui scadenti tra 1 e 5 anni   | 2.297.147   |
| di cui scadenti oltre 5 anni   | 1.102.657   |
| C-bis) Rilevazione Risconti attivi   | 1.083.728   |
| C-tris) Rilevazione Ratei passivi  | (180.938)   |
| D) effetto complessivo lordo a fine esercizio (A+B-C-(C-bis+C-tris))   | (308.416)   |
| E) effetto netto fiscale   | 72.626      |
| F) effetto sul patrimonio netto a fine esercizio   | (235.790)   |
| <b>CONTO ECONOMICO</b>   |             |
| Storno canoni su operazioni di leasing finanziario   | 791.245     |
| (di cui oneri finanziari)  | 57.509      |
| Rilevazione quote ammortamento su contratti in essere  | 1.056.495   |
| Rilevazione quote ammortamento su beni riscattati  | -           |
| Rilevazione onere finanziario su operazioni di leasing   | 57.509      |
| Rettifiche / riprese su beni leasing   | -           |
| Effetto sul risultato ante imposte   | (322.760)   |
| Rilevazione effetto fiscale  | 90.327      |
| Effetto sul risultato dell'esercizio   | (232.433)   |



## Immobilizzazioni finanziarie

| Saldo al 31/12/2023 | Saldo al 31/12/2022 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 51.839.520          | 30.960.903          | 20.878.617 |

## Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

|                                   | Partecipazioni in imprese controllate | Partecipazioni in altre imprese | Totale Partecipazioni |
|-----------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|-----------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b> |                                       |                                 |                       |
| Costo                             | 11.895.202                            | 174.930                         | 12.070.132            |
| Valore di bilancio                | 11.895.202                            | 174.930                         | 12.070.132            |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>  |                                       |                                 |                       |
| Incrementi per acquisizioni       | 22.900.000                            | 227.844                         | 23.127.844            |
| Altre variazioni                  | 5.861.877                             |                                 | 5.861.877             |
| Totale variazioni                 | 28.761.877                            | 227.844                         | 28.989.721            |
| <b>Valore di fine esercizio</b>   |                                       |                                 |                       |
| Costo                             | 40.657.079                            | 402.774                         | 41.059.853            |
| Valore di bilancio                | 40.657.079                            | 402.774                         | 41.059.853            |

## Partecipazioni

Con riferimento alle informazioni relative alle immobilizzazioni finanziarie di cui all'art. art. 2427-*bis*, primo comma, n. 2 del Codice civile si segnala che nel bilancio non sono iscritte immobilizzazioni finanziarie per valore superiori al loro *fair value*.

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della Società.

Le partecipazioni in imprese controllate sono valutate, nel rispetto del principio della continuità dei criteri di valutazione al costo di acquisto o di sottoscrizione.

Nessuna partecipazione immobilizzata ha subito cambiamento di destinazione.

Su nessuna partecipazione immobilizzata esistono restrizioni alla disponibilità da parte della Società partecipante, né esistono diritti d'opzione o altri privilegi.

Si precisa che la Società controllata UGI Holding Inc possiede a sua volta le quote totalitarie di Linear Motion LLC, Società operante nel settore aerospace, ed Equiland LLC, Società immobiliare che gestisce l'immobile della Società operativa.

La voce incrementi per Acquisizioni relativamente alle Partecipazioni in società controllate contiene l'effetto delle operazioni M&A formalizzazione del corso del 2023.

Sono state acquisite le seguenti società: CO.ME.AR. S.r.l., B.S.P. S.r.l. ed Era Electronic Systems S.r.l.

CO.ME.AR. S.r.l. e B.S.P. S.r.l. sono state acquisite con una quota del 51%; UmbraGroup si lega, in modo ancora più saldo, alla storica realtà di Spello, con cui la Partnership ha radici profonde. Infatti, le due aziende acquisite sono fornitrici da circa 30 anni della UmbraGroup, sia nel mercato Industrial, che Aerospace. Questa operazione permette al Gruppo di sfruttare importanti sinergie per lo sviluppo di architetture sempre più complesse, innovative e sostenibili, al fianco di un leader nella produzione di componenti ad elevata complessità per offrire un sempre maggiore vantaggio competitivo in un mercato in continua evoluzione.

Il valore di carico delle partecipazioni in bilancio è pari ad Euro 6.140 migliaia per CO.ME.AR. S.r.l. ed Euro 3.760 migliaia per B.S.P. S.r.l.

Era Electronic Systems Srl, acquisita al 100%, è fornitore strategico e partner di lungo termine di soluzioni elettroniche del Gruppo. Con quasi 20 anni di esperienza, ERA è conosciuta nel panorama aeronautico e della Difesa come fornitore di servizi di progettazione, qualifica, produzione, assistenza post-vendita di apparati e sistemi. ERA annovera tra i suoi clienti i maggiori player italiani e internazionali del settore. Accomunati da una mission orientata all'implementazione di sistemi ad alta tecnologia, l'ingresso di Era in UmbraGroup rientra in un progetto strategico volto all'acquisizione di nuove capabilities e a supportare la crescita del Gruppo nel settore dell'elettrificazione.

Il valore di carico della partecipazione in bilancio è pari ad Euro 13.000 migliaia.

La voce Altre Variazioni vede un incremento di Euro 5.861.879.

In data 19 dicembre 2023, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato un conferimento al patrimonio netto della controllata americana UGI Holding Inc. per USD 6.400.000 (Euro 5.861.879), tale conferimento è stato sostenuto con l'utilizzo di parte del finanziamento intercompany concesso alla controllata negli anni precedenti.

Il saldo Altre partecipazioni si riferisce per Euro 402.774 alle quote sottoscritte del Fondo denominato "Eureka! Fund I - Technology Transfer". Eureka è un fondo di venture capital specializzato nel deeptech, con l'obiettivo di incentivare il processo di trasferimento tecnologico in Italia, ossia in startup e spin off provenienti da Centri di Ricerca e Università del Paese e che hanno l'obiettivo di valorizzare sul mercato i risultati delle loro attività di ricerca scientifica, promuovendo tecnologie innovative e spesso di frontiera, che possono avere un impatto profondo nella vita delle persone e della Società. Il Consiglio di Amministrazione del 30 aprile del 2020 ha deliberato di procedere alla sottoscrizione del Fondo fino all'importo massimo di Euro 1 Milione; l'importo iscritto a bilancio al 31 dicembre 2023 rappresenta le quote dei richiami avvenuti a tale data.

### Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

|   | Crediti immobilizzati verso imprese controllate | Crediti immobilizzati verso altri | Totale crediti immobilizzati |
|---|---|-----------------------------------|------------------------------|
| Valore di inizio esercizio                  | 18.884.184                                      | 6.587                             | 18.890.771                   |
| Variazioni nell'esercizio                   | (8.110.105)                                     | (999)                             | (8.111.104)                  |
| Valore di fine esercizio                    | 10.774.079                                      | 5.588                             | 10.779.667                   |
| Quota scadente entro l'esercizio            | 1.112.152                                       |                                   | 1.112.152                    |
| Quota scadente oltre l'esercizio            | 9.661.927                                       | 5.588                             | 9.667.515                    |
| Di cui di durata residua superiore a 5 anni | 5.407.240                                       |                                   | 5.407.240                    |

Le variazioni intervenute nell'esercizio sono le seguenti.

| Descrizione         | 31/12/2022        | Riclassifiche      | Cessioni         | Svalutazioni     | 31/12/2023        |
|---------------------|-------------------|--------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Imprese controllate | 18.884.184        | (5.861.879)        | 1.168.254        | 1.079.972        | 10.774.079        |
| Altri               | 6.587             |                    | 999              |                  | 5.588             |
| <b>Totale</b>       | <b>18.890.771</b> | <b>(5.861.879)</b> | <b>1.169.253</b> | <b>1.079.972</b> | <b>10.779.667</b> |

Nella voce Immobilizzazioni finanziarie sono iscritti i crediti finanziari onerosi verso le controllate: Umbra Cuscinetti Inc. e UGI Holding Inc.. Tali operazioni sono regolate sulla base di normali condizioni di mercato, cioè alle condizioni che si sarebbero applicate fra due parti indipendenti, e sono state compiute nell'interesse della Società.

Al 31 dicembre 2023 tali crediti in imprese controllate risultano ascrivibili ad Umbra Cuscinetti Inc. per Euro 4.982.224 (al precedente esercizio pari a 6.214.674) ed UGI Holding Inc. per Euro 5.791.855 (al precedente esercizio pari a 12.169.511).

Il credito finanziario vantato nei confronti di Umbra Cuscinetti Inc. è pari a USD 5.505.357 (Euro 4.982.224); il saldo di riferisce a due finanziamenti: (i) il primo pari a USD 3.000.000 erogato nel 2020 e (ii) il secondo per USD 4.700.000 ricontrattualizzato nel 2022.

Il rimborso dei finanziamenti erogati è previsto come segue:

- quote trimestrali costanti con scadenza dicembre 2030; saldo residuo al 31 dicembre 2023: USD 4.112.500;
- quote trimestrali costanti con scadenza aprile 2027; saldo residuo al 31 dicembre 2023: USD 1.392.857.

Il finanziamento nei confronti della controllata UGI Holding Inc. è pari a USD 6.400.000.

A seguito delibera del 19 dicembre 2023, il Consiglio di Amministrazione della UmbraGroup Spa ha deliberato un conferimento al patrimonio netto della controllata americana che ha portato ad una riduzione di parte del finanziamento intercompany concesso alla controllata negli anni precedenti per originari USD 13.300.000.

Il finanziamento era stato concesso negli anni precedenti a sostegno dell'operazione dell'investimento immobiliare avente ad oggetto il fabbricato industriale dove la Umbra Cuscinetti Inc. svolge la propria attività produttiva.

L'attuale piano di rientro del finanziamento, dopo l'operazione sopra richiamata, prevede un piano di rimborso semestrale a quote costanti con scadenza 31 dicembre 2043; il saldo dei finanziamenti al 31 dicembre 2023 è di USD 6.400.000 (Euro 5.791.885).

Il finanziamento erogato alla Amco S.r.l., con saldo di Euro 500.000 al 31 dicembre 2022, è stato rimborsato anticipatamente rispetto al piano di ammortamento concordato.

L'adeguamento delle partite in valuta, sopra commentate, al cambio rilevato a fine esercizio hanno comportato la contabilizzazione di una perdita su cambio da valutazione per Euro 1.079.973.

La tabella precedente include Euro 668.254 riguardanti i rimborsi dei finanziamenti e il risultato su cambio realizzato nel corso dell'esercizio.

In bilancio sono iscritti i crediti immobilizzati per un valore di Euro 5.588 riguardanti somme corrisposte a titolo di deposito cauzionale.

I crediti immobilizzati non sono stati oggetto di rivalutazioni, svalutazioni e ripristini di valore.

#### Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

| Denominazione                 | Città, se in Italia, o Stato estero | Codice fiscale (per imprese italiane) | Capitale in euro | Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro | Patrimonio netto in euro | Quota posseduta in euro | Quota posseduta in perc. | Valore a bilancio o corrispondente credito |
|-------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|--|--------------------------|-------------------------|--------------------------|--|
| Umbra Cuscinetti Inc.         | USA                                 | NA                                    | 5.297.057        | 1.123.575                                | 4.447.398                | 4.447.398               | 100                      | 3.766.296                                  |
| Präzisionskugeln Eltmann GmbH | Germania                            | NA                                    | 100.000          | (704.799)                                | 10.116.459               | 10.116.459              | 100                      | 100.000                                    |
| Kuhn GmbH                     | Germania                            | NA                                    | 782.000          | (992.087)                                | 7.503.310                | 7.503.310               | 100                      | 459.480                                    |
| Serms Srl                     | Italia                              | 01310710551                           | 15.625           | (50.797)                                 | 680.451                  | 680.451                 | 100                      | 1.224.869                                  |
| UGI Holding Inc               | USA                                 | NA                                    | 3.644.556        | (448.524)                                | 23.137.278               | 23.137.278              | 100                      | 9.506.434                                  |
| AMCO S.r.l                    | Italia                              | 94123460548                           | 100.000          | (23.672)                                 | 3.338.613                | 3.338.613               | 100                      | 2.700.000                                  |
| Comear S.r.l.                 | Italia                              | 01652300540                           | 150.000          | 504.144                                  | 8.002.998                | 4.081.529               | 51                       | 6.140.000                                  |
| BSP S.r.l.                    | Italia                              | 02080900547                           | 150.000          | 624.427                                  | 4.892.623                | 2.495.238               | 51                       | 3.760.000                                  |
| Era S.r.l.                    | Italia                              | 02660830544                           | 110.000          | 1.538.820                                | 3.702.040                | 3.702.040               | 100                      | 13.000.000                                 |
| <b>Totale</b>                 |                                     |                                       |                  |  |                          |                         |                          | <b>40.657.079</b>                          |

#### Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

La ripartizione dei crediti al 31/12/2023 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

| Area geografica | Crediti immobilizzati verso controllate | Crediti immobilizzati verso altri | Totale crediti immobilizzati |
|-----------------|---|-----------------------------------|------------------------------|
| Italia          |   | 5.588                             | 5.588                        |
| USA             | 10.774.079                              |                                   | 10.774.079                   |
| <b>Totale</b>   | <b>10.774.079</b>                       | <b>5.588</b>                      | <b>10.779.667</b>            |

#### Analisi del valore delle immobilizzazioni finanziarie

|                                   | Valore contabile |
|-----------------------------------|------------------|
| Partecipazioni in altre imprese   | 402.774          |
| Crediti verso imprese controllate | 10.774.079       |
| Crediti verso altri               | 5.588            |

#### Dettaglio del valore delle partecipazioni immobilizzate in altre imprese

| Descrizione                         | Valore contabile |
|-------------------------------------|------------------|
| Eureka Fund I - Technology Transfer | 402.774          |
| <b>Totale</b>                       | <b>402.774</b>   |

#### Dettaglio del valore dei crediti immobilizzati verso imprese controllate

| Descrizione                             | Valore contabile  |
|---|-------------------|
| Intercompany Loan Umbra Cuscinetti Inc. | 4.982.224         |
| Intercompany Loan UGI Holding Inc.      | 5.791.855         |
| <b>Totale</b>                           | <b>10.774.079</b> |

#### Dettaglio del valore dei crediti immobilizzati verso altri

| Descrizione   | Valore contabile |
|---------------|------------------|
| Altri crediti | 5.588            |
| <b>Totale</b> | <b>5.588</b>     |

#### Attivo circolante

##### Rimanenze

| Saldo al 31/12/2023 | Saldo al 31/12/2022 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 33.075.892          | 28.210.509          | 4.865.383  |

I criteri di valutazione adottati sono invariati rispetto all'esercizio precedente e motivati nella prima parte della presente Nota integrativa.

Per le variazioni corrispondenti alle singole categorie, si rinvia ai dati evidenziati nel conto economico.

|   | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Materie prime, sussidiarie e di consumo         | 10.140.301                 | 616.549                   | 10.756.850               |
| Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | 14.982.742                 | 3.324.944                 | 18.307.686               |
| Prodotti finiti e merci                         | 3.087.466                  | 923.890                   | 4.011.356                |
| <b>Totale rimanenze</b>                         | <b>28.210.509</b>          | <b>4.865.383</b>          | <b>33.075.892</b>        |

Le rimanenze di magazzino, al netto del fondo obsolescenza sono incrementate di Euro 4.865.382, + 17,2% rispetto all'esercizio precedente. La maggiore variazione è imputabile ai prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e prodotti finiti. L'incremento di prodotti in corso di lavorazione e semilavorati è principalmente riconducibile al rallentamento di alcuni programmi a causa di criticità riscontrate nella supply chain; l'incremento dei prodotti finiti è invece correlata al reintegro di stock strategici anche legati all'incremento dei volumi aerospace.

Si precisa che il fondo svalutazione di magazzino al 31 dicembre 2023 è pari a Euro 5.868.239 e rappresenta il 15,1% del valore delle rimanenze lorde.

Il fondo è stato stanziato per tener conto di fenomeni di obsolescenza e lento rigiro. Nel corso dell'esercizio ha subito la seguente movimentazione:

| Descrizione   | Importo          |
|---|------------------|
| F.do obsolescenza magazzino al 31/12/2022                       | 5.681.487        |
| Utilizzo del fondo obsolescenza nell'esercizio per rottamazione | 832.330          |
| Accant.to al fondo obsolescenza nell'esercizio                  | 1.019.083        |
| <b>Saldo f.do obsolescenza magazzino al 31/12/2023</b>          | <b>5.868.239</b> |

La Società applica una policy di svalutazione del magazzino che prevede linee guida diversificate in relazione al settore e alla linea di business osservata.

**Crediti iscritti nell'attivo circolante**

| Saldo al 31/12/2023 | Saldo al 31/12/2022 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 44.679.323          | 36.502.780          | 8.176.543  |

**Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante**

|  | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante              | 16.306.993                 | 1.357.100                 | 17.664.093               | 17.664.093                       |                                  |
| Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante  | 11.074.808                 | 4.074.018                 | 15.148.826               | 15.148.826                       |                                  |
| Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante | 1.011.332                  | (1.011.332)               |                          |                                  |                                  |
| Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante                  | 2.908.350                  | (948.798)                 | 1.959.552                | 1.557.647                        | 401.905                          |
| Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante    | 2.714.304                  | 1.142.275                 | 3.856.579                |                                  |                                  |
| Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante                | 2.486.993                  | 3.563.280                 | 6.050.273                | 6.050.273                        |                                  |
| <b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>              | <b>36.502.780</b>          | <b>8.176.543</b>          | <b>44.679.323</b>        | <b>40.420.839</b>                | <b>401.905</b>                   |

Di seguito si riporta un dettaglio delle principali voci di credito.

Il valore netto dei crediti verso clienti include ricevute bancarie presentate all'incasso presso Istituti di Credito per Euro 85.416. L'adeguamento delle partite in valuta al cambio rilevato a fine esercizio ha comportato la contabilizzazione di una perdita su cambi da valutazione per Euro 474.990.

I crediti verso clienti sono relativi a normali operazioni di vendita e sono verso clienti italiani ed esteri; i crediti si mantengono su livelli coerenti con le dinamiche dell'andamento dei volumi di vendita.

Un importo significativo dei crediti verso clienti al 31 dicembre 2023, pari a Euro 8.925.120, è espresso in moneta estera, precisamente in dollari. I criteri di conversione dei valori espressi in valuta sono riportati nella presente nota integrativa.

Per una migliore analisi si rimanda alla Relazione sulla Gestione.

La voce crediti verso controllate si riferisce a normali operazioni commerciali. L'adeguamento delle partite commerciali in valuta ha comportato la rilevazione di un utile su cambi da valutazione per Euro 335.221.

Di seguito viene esposto il dettaglio dei crediti verso le singole Società controllate.

| <b>Società</b>                | <b>2023</b>       | <b>2022</b>       |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Umbra Cuscinetti Inc.         | 9.176.628         | 7.937.922         |
| Kuhn GmbH                     | 650.445           | 418.924           |
| Präzisionskugeln Eltmann GmbH | 179.760           | 130.142           |
| Linear Motion LLC             | 4.607.541         | 2.453.780         |
| Serms Srl                     | 21.944            | 30.543            |
| Amco S.r.l                    | 82.818            | 103.496           |
| Ugi Holding                   | 69.338            | -                 |
| Comear Srl                    | 17.145            | -                 |
| Bsp Srl                       | 342.086           | -                 |
| Era Electronic Systems S.R.L. | 1.121             | -                 |
|                               | <b>15.148.826</b> | <b>11.074.808</b> |

La voce crediti verso controllante per Euro 1.011.332 comprende la posizione fiscale derivante del consolidato fiscale con la Poliscom S.r.l.

La voce crediti tributari di Euro 1.959.552 comprende principalmente:

- il credito IVA per Euro 1.035.841, riferito al credito annuale risultante dalla liquidazione e riportato a nuovo;
- il credito d'imposta per Euro 24.316 quale bonus investimenti in beni strumentali (annualità 2020) come da art.1 co.184 – 197 della Legge n.160 del 27 dicembre 2019, di cui Euro 12.158 oltre l'esercizio successivo;
- il credito d'imposta per Euro 213.119 correlato ad attività di Ricerca e sviluppo dell'anno 2021 come da Legge n. 160 del 27 dicembre 2019;
- il credito d'imposta per Euro 205.133 correlato ad attività di Ricerca e sviluppo dell'anno 2022 come da Legge n. 160 del 27 dicembre 2019;
- il credito d'imposta per Euro 184.300 correlato ad attività di Ricerca e sviluppo dell'anno 2023 come da Legge n. 160 del 27 dicembre 2019, di cui Euro 122.867 oltre l'esercizio successivo;
- il credito d'imposta per Euro 10.833 correlato all'Art Bonus dell'anno 2022 come da Legge n. 106 del 29 luglio 2014, di cui Euro 5.417 oltre l'esercizio successivo;
- il credito d'imposta per Euro 16.250 correlato all'Art Bonus dell'anno 2023 come da Legge n. 106 del 29 luglio 2014, di cui Euro 10.833 oltre l'esercizio successivo;
- il credito d'imposta per Euro 53.223 quale bonus investimenti in beni strumentali (annualità 2022) come da art.1 co.1055 della Legge n.178 del 30 dicembre 2020, di cui Euro 26.611 oltre l'esercizio successivo;
- il credito d'imposta per Euro 182.280 quale bonus investimenti in beni strumentali (annualità 2023) come da art.1 co.1057 della Legge n.178 del 30 dicembre 2020, di cui Euro 121.520 oltre l'esercizio successivo;

Il credito d'imposta afferente spese R&D e Innovazione tecnologica è utilizzabile esclusivamente in compensazione, in tre quote annuali di pari importo, a decorrere dal periodo d'imposta successivo a quello di maturazione, subordinatamente all'avvenuto adempimento degli obblighi di certificazione.

Le imposte anticipate per Euro 3.856.579 sono relative a differenze temporanee deducibili per una descrizione delle quali si rinvia al relativo paragrafo nell'ultima parte della presente nota integrativa.

I crediti verso altri, al 31 dicembre 2023, pari a Euro 6.050.274 sono così costituiti:

| Descrizione                                  | 2023             | 2022             |
|--|------------------|------------------|
| Anticipi a fornitori                         | 350.473          | 294.044          |
| Contributo ASTIB                             | 133.180          | 133.180          |
| Contributo AG2                               | 22.123           | 22.123           |
| Contributo Valema                            | -                | 25.019           |
| Contributo IMARE                             | 53.869           | 53.868           |
| Contributo PON MIUR (Lub For Life)           | 75.257           | 317.142          |
| Contributo PON MIUR SIAD                     | 167.396          | 277.000          |
| Contributo Diprovel                          | 223.742          | 223.742          |
| Contributo Costar                            | 161.019          | 161.019          |
| Contributo POR FESR 2014-2020                | -                | 406.905          |
| Contributo Simest                            | 200.000          | 200.000          |
| Contributo UP Wing                           | 1.211.438        | -                |
| Contributo UAM4UAM                           | 3.227.031        | -                |
| Altri Crediti                                | 82.966           | 372.951          |
| Crediti per cessione con clausola pro-soluto | 141.781          | -                |
|  | <b>6.050.274</b> | <b>2.486.993</b> |

- L'importo di Euro 133.180 si riferisce al credito vantato nei confronti della Comunità Europea, del programma Clean Sky 2, per un progetto di ricerca denominato ASTIB (importo concesso Euro 2.388.121 – Importo incassato Euro 2.254.942).
- L'importo di Euro 22.123 si riferisce al credito vantato nei confronti della Comunità Europea per un progetto di ricerca europeo denominato AG2 il cui coordinatore è il Centro Italiano Ricerche Aerospaziali (importo concesso Euro 183.313 – Importo incassato Euro 161.190).
- L'importo di Euro 53.868 si riferisce al credito vantato nei confronti del MISE per un progetto di ricerca europeo denominato Imare il cui coordinatore è C.M.D. Costruzioni Motori Diesel S.p.A. (importo concesso Euro 227.489 – Importo incassato Euro 173.620).
- L'importo di Euro 75.257 si riferisce al credito vantato nei confronti del Ministero dell'Istruzione, dell'Università e della Ricerca denominato Pon Miur Lub for Life (importo concesso Euro 999.183 – Importo incassato Euro 923.926).
- L'importo di Euro 167.396 si riferisce al credito vantato nei confronti del Ministero dell'Istruzione, dell'Università e della Ricerca denominato Pon Miur Siad (importo concesso Euro 277.000 – Importo incassato Euro 109.604).
- L'importo di Euro 223.742 si riferisce al credito vantato nei confronti del Ministero dello Sviluppo Economico per un progetto denominato Diprovel (importo concesso Euro 356.153 – Importo incassato Euro 132.410).
- L'importo di Euro 161.019 si riferisce al credito vantato nei confronti della Comunità Europea per un progetto denominato Costar (importo concesso Euro 1.280.000 – Importo incassato Euro 1.118.981).
- L'importo di Euro 200.000 si riferisce al credito vantato nei confronti di Simest (Società del Gruppo CDP). Il contributo è collegato al progetto PNRR - "Transizione Digitale ed Ecologica delle PMI con vocazione internazionale" (importo concesso Euro 400.000 – Importo incassato Euro 200.000).
- L'importo di Euro 1.211.438 si riferisce al credito vantato nei confronti della Comunità Europea per un progetto di ricerca europeo denominato Up Wing il cui coordinatore è Airbus GMBH (importo concesso Euro 1.863.750 – Importo incassato Euro 652.312).
- L'importo di Euro 3.227.031 si riferisce al credito vantato nei confronti del Ministero delle Imprese e del Made in Italy, afferente il Fondo per la Crescita Sostenibile - Accordi per l'innovazione di cui al D.M. 31 Dicembre 2021 e DD 18 Marzo 2022, per un progetto di ricerca denominato UAM4UAM (importo concesso Euro 3.227.031 – nessun incasso rilevato).

#### Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

La ripartizione dei crediti al 31/12/2023 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

| Area geografica | Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante | Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante |
|-----------------|---|---|
| Italia          | 5.123.733   | 465.114   |
| Emea            | 3.476.054   | 830.205   |
| Usa             | 5.249.544   | 13.853.507  |
| Altri           | 3.814.762   |   |
| Totale          | 17.664.093  | 15.148.826  |

| Area geografica | Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante | Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante | Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante | Totale crediti iscritti nell'attivo circolante |
|-----------------|---|---|---|--|
| Italia          | 1.959.552   | 3.856.579   | 6.050.273   | 17.455.251                                     |
| Emea            |   |   |   | 4.306.259                                      |
| Usa             |   |   |   | 19.103.051                                     |
| Altri           |   |   |   | 3.814.762                                      |
| Totale          | 1.959.552   | 3.856.579   | 6.050.273   | 44.679.323                                     |

Si segnala che la Società non ha esposizioni dei paesi coinvolti nei conflitti Ucraino-Russo e Palestina.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:

| Descrizione                | F.do svalutazione ex art. 2426 Codice civile | F.do svalutazione ex art. 106 D.P.R. 917/1986 | Totale         |
|----------------------------|--|---|----------------|
| Saldo al 31/12/2022        | 629.042                                      | 178.320                                       | 807.362        |
| Utilizzo nell'esercizio    | 502.452                                      |   | 502.452        |
| Accantonamento esercizio   |  | 150.000                                       | 150.000        |
| <b>Saldo al 31/12/2023</b> | <b>126.590</b>                               | <b>328.320</b>                                | <b>454.910</b> |

Il fondo al 31 dicembre 2023 per Euro 454.910, pari al 2,6% del valore lordo dei crediti commerciali, risulta capiente in base all'analisi svolta sulla recuperabilità del credito.

#### Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

#### Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

| Saldo al 31/12/2023 | Saldo al 31/12/2022 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 35.180.964          | 30.034.306          | 5.146.658  |

|  | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Strumenti finanziari derivati attivi non immobilizzati             | 239.206                    | 39.758                    | 278.964                  |
| Altri titoli non immobilizzati                                     | 29.795.100                 | 5.106.900                 | 34.902.000               |
| Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | 30.034.306                 | 5.146.658                 | 35.180.964               |

La voce Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni include:

- Il Mark to Market pari a Euro 278.964 positivo dei derivati a copertura del rischio di cambio Euro/Dollaro al 31 dicembre 2023;
- N. 1 *Credit Linked Certificate* pari a Euro 5.000.000 emesso da Goldman Sachs Corp International LTD con scadenza al 20 giugno 2024 e che matura un tasso di interesse attivo accreditabile a scadenza, avente come sottostante Intesa Sanpaolo SpA (Sub) ed un corrispondente fair value pari a Euro 4.902.000;
- N. 1 *Time Deposit* sottoscritto con Mediobanca per un totale di Euro 10.000.000 con scadenza a giugno 2024 e che matura un tasso di interesse attivo accreditabile a scadenza;



- N. 1 *Time Deposit* sottoscritto con Intesa Private per un totale di Euro 5.000.000 con scadenza a febbraio 2024 e che matura un tasso di interesse attivo accreditabile a scadenza;
- N. 2 *Time Deposit* sottoscritti con BNL per un totale di Euro 10.000.000 con scadenza a gennaio 2024 e che maturano un tasso di interesse attivo accreditabile a scadenza;
- N. 1 *Time Deposit* sottoscritto con Unicredit per un totale di Euro 5.000.000 con scadenza a febbraio 2024 e che matura un tasso di interesse attivo accreditabile a scadenza.

### Disponibilità liquide

| Saldo al 31/12/2023 | Saldo al 31/12/2022 | Variazioni  |
|---------------------|---------------------|-------------|
| 31.047.220          | 32.748.167          | (1.700.947) |

|                                | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Depositi bancari e postali     | 32.741.490                 | (1.707.042)               | 31.034.448               |
| Denaro e altri valori in cassa | 6.677                      | 6.095                     | 12.772                   |
| Totale disponibilità liquide   | 32.748.167                 | (1.700.947)               | 31.047.220               |

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

### Ratei e risconti attivi

| Saldo al 31/12/2023 | Saldo al 31/12/2022 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 1.827.450           | 1.374.899           | 452.551    |

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

Anche per tali poste, i criteri adottati nella valutazione e nella conversione dei valori espressi in moneta estera sono riportati nella prima parte della presente nota integrativa.

|                            | Ratei attivi | Risconti attivi | Totale ratei e risconti attivi |
|----------------------------|--------------|-----------------|--------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | 71.972       | 1.302.927       | 1.374.899                      |
| Variazione nell'esercizio  | 142.865      | 309.686         | 452.551                        |
| Valore di fine esercizio   | 214.837      | 1.612.613       | 1.827.450                      |

La composizione della voce è così dettagliata (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.c.).

| Descrizione                      | Importo          |
|----------------------------------|------------------|
| Interessi attivi                 | 164.057          |
| Premi Assicurativi               | 16.443           |
| Canoni Leasing                   | 1.102.905        |
| Commissioni finanziarie su mutui | 43.064           |
| Canoni vari                      | 272.926          |
| Altri                            | 228.055          |
|                                  | <b>1.827.450</b> |

Non sussistono, al 31 dicembre 2023, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

### Patrimonio netto

(Rif. art. 2427, primo comma, nn. 4, 7 e 7-bis, C.c.)

| Saldo al 31/12/2023 | Saldo al 31/12/2022 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 86.947.354          | 79.629.901          | 7.317.453  |

### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

|  | Valore di inizio esercizio | Destinazione del risultato dell'esercizio precedente<br>Attribuzione di dividendi | Altre variazioni |            |               | Risultato d'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|---|------------------|------------|---------------|-----------------------|--------------------------|
|  |                            |   | Incrementi       | Decrementi | Riclassifiche |                       |                          |
| Capitale   | 12.055.988                 |   |                  |            |               |                       | 12.055.988               |
| Riserva da soprapprezzo delle azioni                             | 24.193.692                 |   |                  |            |               |                       | 24.193.692               |
| Riserve di rivalutazione   | 17.534.738                 |   |                  |            |               |                       | 17.534.738               |
| Riserva legale   | 2.411.198                  |   |                  |            |               |                       | 2.411.198                |
| Riserva straordinaria  | 61.399.828                 |   | 5.998.492        |            | 1.090.977     |                       | 68.489.297               |
| Riserva avanzo di fusione  | 596.043                    |   |                  |            |               |                       | 596.043                  |
| Riserva per utili su cambi non realizzati                        | 1.871.822                  |   |                  |            | (800.740)     |                       | 1.071.082                |
| Varie altre riserve  | 1.329.793                  |   |                  |            | (290.236)     |                       | 1.039.557                |
| Totale altre riserve   | 65.197.486                 |   | 5.998.492        |            | 1             |                       | 71.195.979               |
| Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | (1.302.023)                |   | (2.879.349)      |            |               |                       | (4.181.372)              |
| Utile (perdita) dell'esercizio                                   | 9.598.492                  | 3.600.000   |                  |            |               | 13.812.223            | 13.812.223               |
| Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio               | (50.059.670)               |   | (15.422)         |            |               |                       | (50.075.092)             |
| Totale patrimonio netto  | 79.629.901                 | 3.600.000   | 3.103.721        |            | 1             | 13.812.223            | 86.947.354               |

### Dettaglio delle altre riserve

| Descrizione   | Importo   |
|---|-----------|
| Fondo contributi in conto capitale (art 55 T.U.)      | 170.818   |
| Riserva non distribuibile ex art. 2426                | 83.582    |
| 10) Riserva per plusvalenze da vendita azioni proprie | 285.157   |
| Altre riserve di capitale                             | 500.000   |
| Totale  | 1.039.557 |

### Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti (articolo 2427, primo comma, n. 7-bis, C.c.):

|  | Importo      | Possibilità di utilizzazione |
|--|--------------|------------------------------|
| Capitale   | 12.055.988   |                              |
| Riserva da soprapprezzo delle azioni                             | 24.193.692   | A,B,C                        |
| Riserve di rivalutazione   | 17.534.738   | A,B                          |
| Riserva legale   | 2.411.198    | B                            |
| <b>Altre riserve</b>   |              |                              |
| Riserva straordinaria  | 68.489.297   | A,B,C                        |
| Riserva avanzo di fusione  | 596.043      | A,B,C                        |
| Riserva per utili su cambi non realizzati                        | 1.071.082    | A,B                          |
| Varie altre riserve  | 1.039.557    |                              |
| Totale altre riserve   | 71.195.979   |                              |
| Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | (4.181.372)  |                              |
| Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio               | (50.075.092) |                              |
| Totale   | 73.135.131   |                              |

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci

### Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve

| Descrizione   | Importo   | Possibilità di utilizzazioni |
|---|-----------|------------------------------|
| Fondo contributi in conto capitale (art 55 T.U.)      | 170.818   | A,B,C                        |
| Riserva non distribuibile ex art. 2426                | 83.582    | A,B                          |
| 10) Riserva per plusvalenze da vendita azioni proprie | 285.157   | A,B,C                        |
| Altre riserve di capitale                             | 500.000   | A,B,C                        |
| Totale  | 1.039.557 |                              |

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

### Variazioni della riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

La Società al fine di limitare in parte il rischio legato alla variabilità del prezzo dell'energia ha provveduto a realizzare operazioni di copertura; l'operazione è meglio descritta al termine di questa nota integrativa nella parte in cui vengono fornite le informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari derivati richieste dall'art. 2427-bis, primo comma, n. 1, C.c.

La Società conclude contratti di finanza derivata esclusivamente per finalità di copertura, dal momento che la politica di gestione finanziaria della Società non prevede la negoziazione di strumenti finanziari per finalità speculative.

I derivati utilizzati, sono strumenti Over The Counter (OTC), ovvero negoziati bilateralmente con controparti di mercato.

La voce *Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi*, è pari a Euro 4.181.372 si compone come segue:

- Euro 3.381.819 afferenti ai contratti derivati di copertura legati al prezzo dell'energia elettrica;
- Euro 799.553 afferenti ai contratti derivati di copertura per rischio tasso di interesse di alcuni finanziamenti a medio lungo termine, per cui si rimanda alla sezione dedicata della nota integrativa.

Per quanto riguarda in contratti derivati stipulati per la copertura delle oscillazioni nel tasso di cambio Euro/USD, pur essendo stati sottoscritti con finalità di copertura, la Società ha deciso di non applicare l' hedge accounting.

I movimenti della riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi sono di seguito evidenziati (art. 2427 *bis*, comma 1, n. 1 b) *quater*:

|   |   |
|---|---|
|   | Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi |
| Valore di inizio esercizio              | (1.302.023)   |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>        |   |
| Incremento per variazione di fair value | (2.879.349)   |
| Valore di fine esercizio                | (4.181.372)   |

### Formazione ed utilizzo delle voci del patrimonio netto

Come previsto dall'art. 2427, comma 1, numero 4) del codice civile si forniscono le seguenti informazioni:

|  | Capitale sociale | Riserva legale | Riserva    | Risultato d'esercizio | Totale      |
|--|------------------|----------------|------------|-----------------------|-------------|
| <b>All'inizio dell'esercizio precedente</b>    | 12.055.988       | 2.411.198      | 95.669.896 | 12.088.993            | 122.226.075 |
| Destinazione del risultato dell'esercizio      |                  |                |            |                       |             |
| attribuzione dividendi                         |                  |                |            | 3.600.000             | 3.600.000   |
| altre destinazioni                             |                  |                | 8.488.992  | (8.488.993)           | (1)         |
| Altre variazioni                               |                  |                |            |                       |             |
| decrementi                                     |                  |                | 48.594.665 |                       | 48.594.665  |
| Risultato dell'esercizio precedente            |                  |                |            | 9.598.492             |             |
| <b>Alla chiusura dell'esercizio precedente</b> | 12.055.988       | 2.411.198      | 55.564.223 | 9.598.492             | 79.629.901  |
| Destinazione del risultato dell'esercizio      |                  |                |            |                       |             |
| attribuzione dividendi                         |                  |                |            | 3.600.000             | 3.600.000   |
| Altre variazioni                               |                  |                |            |                       |             |
| incrementi                                     |                  |                | 3.103.721  |                       | 3.103.721   |
| decrementi                                     |                  |                |            | 5.998.492             | 5.998.492   |
| riclassifiche                                  |                  |                | 1          |                       | 1           |
| Risultato dell'esercizio corrente              |                  |                |            | 13.812.223            |             |
| <b>Alla chiusura dell'esercizio corrente</b>   | 12.055.988       | 2.411.198      | 58.667.945 | 13.812.223            | 86.947.354  |

Nel patrimonio netto, sono presenti le seguenti poste:

Riserve o altri fondi che in caso di distribuzione concorrono a formare il reddito imponibile della società, indipendentemente dal periodo di formazione.

| Riserve                                 | Valore            |
|---|-------------------|
| Riserva da rivalutazione Legge 185/2008 | 3.741.072         |
| Riserva da rivalutazione DL 104/2020    | 13.793.666        |
|   | <b>17.534.738</b> |

Riserve o altri fondi che in caso di distribuzione non concorrono a formare il reddito imponibile dei soci indipendentemente dal periodo di formazione.

| Riserve                     | Valore            |
|-----------------------------|-------------------|
| Riserva sovrapprezzo azioni | 24.193.692        |
|                             | <b>24.193.692</b> |

#### Riserve incorporate nel capitale sociale

Nel capitale sociale non vi sono incorporate riserve che in caso di distribuzione concorrono a formare il reddito imponibile della Società o dei soci.

#### Riserve negativa per acquisto di azioni proprie

La movimentazione delle azioni proprie è la seguente:

| Descrizione       | 31/12/2022 | Incrementi | 31/12/2023 |
|-------------------|------------|------------|------------|
| UMBRAGROUP S.P.A. | 50.059.670 | 15.422     | 50.075.092 |

Al 31 dicembre 2023, la Società detiene 47.620 azioni proprie, pari al 14,29% del capitale.

La Società non ha posseduto nell'esercizio e non possiede, né direttamente né indirettamente, azioni della Società controllante.

La Società non detiene azioni proprie tramite Società fiduciarie o per interposta persona.

Di seguito Vi illustriamo in dettaglio il possesso diretto di azioni proprie.

| Descrizione    | Numero possedute | Capitale soc. (%) |
|----------------|------------------|-------------------|
| Azioni proprie | 47.620           | 14,29%            |

#### Fondi per rischi e oneri

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

| Saldo al 31/12/2023 | Saldo al 31/12/2022 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 9.394.780           | 5.175.995           | 4.218.785  |

|                                  | Fondo per imposte anche differite | Strumenti finanziari derivati passivi | Altri fondi | Totale fondi per rischi e oneri |
|----------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|-------------|---------------------------------|
| Valore di inizio esercizio       | 821.788                           | 2.127.342                             | 2.226.865   | 5.175.995                       |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b> |                                   |                                       |             |                                 |
| Accantonamento nell'esercizio    | 37.554                            | 3.812.431                             | 3.551.787   | 7.401.772                       |
| Utilizzo nell'esercizio          | 541.969                           | 414.153                               | 2.226.865   | 3.182.987                       |
| Totale variazioni                | (504.415)                         | 3.398.278                             | 1.324.922   | 4.218.785                       |
| Valore di fine esercizio         | 317.373                           | 5.525.620                             | 3.551.787   | 9.394.780                       |

Gli incrementi sono relativi ad accantonamenti dell'esercizio. I decrementi sono relativi a utilizzi dell'esercizio.

Tra i fondi per imposte sono iscritte passività per imposte differite per Euro 317.373 relative a differenze temporanee tassabili,

per una descrizione delle quali si rinvia al relativo paragrafo della presente nota integrativa.

La voce "Strumenti finanziari derivati passivi" per Euro 5.525.620 comprende il valore del fair value al 31 dicembre 2023 relativo a: contratti derivati di copertura del tasso di cambio Euro USD 23.814; contratti derivati di copertura sul prezzo dell'energia rispettivamente per Euro 4.449.762; contratti derivati di copertura del tasso di interesse per Euro 1.052.043.

La voce "Altri fondi", al 31 dicembre 2023, pari a Euro 3.551.787, risulta composta da:

- Euro 143.950 relativi alla valorizzazione del Long Term Incentive approvato a favore di figure apicali interessato da un periodo di osservazione 2023 – 2025 con pagamento nel 2026;
- Euro 3.262.836 relativi alla valorizzazione dei premi 2023 spettanti a tutto il personale dipendente sulla base di un accordo stipulato tra la Società e le Rappresentanze Sindacali;
- Euro 145.000 relativi ad un contenzioso qualitativo verso un cliente per cui sono in corso delle indagini.

#### Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

| Saldo al 31/12/2023 | Saldo al 31/12/2022 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 2.901.181           | 2.877.732           | 23.449     |

|                                  | Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato |
|----------------------------------|--|
| Valore di inizio esercizio       | 2.877.732  |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b> |  |
| Accantonamento nell'esercizio    | 2.051.413  |
| Utilizzo nell'esercizio          | 2.027.964  |
| Totale variazioni                | 23.449   |
| Valore di fine esercizio         | 2.901.181  |

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della Società al 31 dicembre 2023 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate fino al 31 dicembre 2006 a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

Il fondo non ricomprende le indennità maturate a partire dal 1° gennaio 2007, destinate a forme pensionistiche complementari ai sensi del D. Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005 ovvero trasferite alla tesoreria dell'INPS.

#### Debiti

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

| Saldo al 31/12/2023 | Saldo al 31/12/2022 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 128.799.274         | 106.282.621         | 22.516.653 |

## Variazioni e scadenza dei debiti

La scadenza dei debiti è così suddivisa (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

|  | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio | Di cui di durata residua superiore a 5 anni |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---|
| Debiti verso banche  | 76.164.780                 | 15.569.090                | 91.733.870               | 19.814.415                       | 71.919.455                       | 12.119.002                                  |
| Debiti verso altri finanziatori                            | 2.667.254                  | (364.533)                 | 2.302.721                | 859.837                          | 1.442.884                        | 172.418                                     |
| Acconti  | 105.977                    | 206.462                   | 312.439                  | 312.439                          |                                  |   |
| Debiti verso fornitori                                     | 20.244.948                 | (17.170)                  | 20.227.778               | 20.227.778                       |                                  |   |
| Debiti verso imprese controllate                           | 570.712                    | 698.447                   | 1.269.159                | 1.269.159                        |                                  |   |
| Debiti verso controllanti                                  |                            | 2.621.298                 | 2.621.298                | 2.621.298                        |                                  |   |
| Debiti tributari   | 1.199.603                  | 263.756                   | 1.463.359                | 1.463.359                        |                                  |   |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 1.914.050                  | 347.858                   | 2.261.908                | 2.261.908                        |                                  |   |
| Altri debiti   | 3.415.297                  | 3.191.445                 | 6.606.742                | 6.606.742                        |                                  |   |
| <b>Totale debiti</b>                                       | <b>106.282.621</b>         | <b>22.516.653</b>         | <b>128.799.274</b>       | <b>55.436.935</b>                | <b>73.362.339</b>                | <b>12.291.420</b>                           |

Il saldo del **debito verso banche** al 31 dicembre 2023, pari a Euro 91.733.870, comprensivo dei mutui passivi, esprime l'effettivo debito per capitale.

La voce debiti verso banche entro l'esercizio comprende esclusivamente le quote capitali dei finanziamenti il cui pagamento scade entro dodici mesi.

Di seguito si riporta il dettaglio dei mutui in essere al 31 dicembre 2023.

*Mutuo Banco Popolare*: il 7 novembre 2016 la Società ha acceso un mutuo per Euro 5.000.000; il mutuo è stato interessato da un periodo di preammortamento fino al 31 dicembre 2016 ed è rimborsabile in rate semestrali posticipate scadenti il 31 dicembre 2024 con quota interessi fissa; il debito residuo al 31 dicembre 2023 è pari ad Euro 732.806.

*Mutuo Banca Popolare di Ancona*: il 17 novembre 2016 la Società ha acceso un mutuo per Euro 5.000.000; il mutuo è rimborsabile in rate trimestrali posticipate scadenti il 17 novembre 2024 con quota interessi fissa; il debito residuo al 31 dicembre 2023 è pari Euro 732.607.

Si riportano di seguito i valori dei covenants che interessano il mutuo e il relativo valore al 31 dicembre 2023 il cui mancato rispetto, di almeno uno dei parametri sottoindicati, comporta un aumento dello spread:

|   | Covenants 31.12.2023 |       |
|---|----------------------|-------|
| Ebitda / Oneri Finanziari               | > =4,0               | 15,01 |
| Posizione fin. Netta / Patrimonio Netto | < = 1,5              | 0,38  |
| Posizione fin. Netta / Ebitda           | < = 2,5              | 1,16  |

Si precisa che tali covenants sono relativi al Bilancio d'esercizio.

*Mutuo Credit Agricole - Cariparma*: il 16 gennaio 2017 la Società ha acceso un mutuo per Euro 5.000.000; il mutuo è rimborsabile in rate trimestrali posticipate scadenti il 31 marzo 2025 con quota interessi fissa; il debito residuo al 31 dicembre 2023 è pari ad Euro 892.857.

Si riportano di seguito i valori dei covenants che interessano il mutuo e il relativo valore al 31 dicembre 2023 il cui mancato rispetto, anche di uno solo dei parametri sottoindicati, comporta un aumento dello spread:

|   | Covenants 31.12.2023 |      |
|---|----------------------|------|
| Posizione fin. Netta / Patrimonio Netto | < = 1,5              | 0,38 |
| Posizione fin. Netta / Ebitda           | < = 3,5              | 1,29 |

Si precisa che tali covenants sono relativi al Bilancio consolidato.

*Mutuo Intesa SanPaolo*: il 28 marzo 2017 la Società ha acceso un mutuo per Euro 10.000.000; il mutuo è rimborsabile in rate semestrali posticipate scadenti il 28 marzo 2025 con quota interessi fissa; il debito residuo al 31 dicembre 2023 è pari Euro 2.193.120.

*Mutuo BNP Paribas*: il 31 marzo 2017 la Società ha acceso un mutuo per Euro 7.000.000; il mutuo è rimborsabile in 28 rate trimestrali posticipate scadenti il 31 marzo 2025 con quota interessi fissa; il debito residuo al 31 dicembre 2023 è pari Euro 1.280.707.

Si riporta di seguito il valore del covenant che interessa il mutuo e il relativo valore al 31 dicembre 2023 il cui mancato rispetto comporta la perdita del beneficio del termine:

| <b>Covenants 31.12.2023</b>          |      |
|--------------------------------------|------|
| Posizione fin. Netta / Ebitda <= 3,0 | 1,29 |

Si precisa che tali covenants sono relativi al Bilancio consolidato.

*Mutuo Mediocredito*: il 29 settembre 2017 la Società ha acceso un mutuo per Euro 10.000.000; il mutuo è rimborsabile in rate semestrali posticipate scadenti il 29 settembre 2025 con quota interessi fissa; il debito residuo al 31 dicembre 2023 è pari Euro 2.935.927.

Si riportano di seguito i valori dei covenants che interessano il mutuo e il relativo valore al 31 dicembre 2023 il cui mancato rispetto, di almeno uno dei parametri sottoindicati, comporta un aumento dello spread:

| <b>Covenants 31.12.2023</b>             |       |      |
|---|-------|------|
| Ebitda / Oneri Finanziari Lordi         | > 4,5 | 7,58 |
| Posizione fin. Netta / Patrimonio Netto | < 1,2 | 0,37 |
| Posizione fin. Netta / Ebitda           | < 3   | 1,24 |

Si precisa che tali covenants sono relativi al Bilancio Consolidato.

*Mutuo Unicredit*: il 13 Novembre 2019 la Società ha acceso un mutuo per Euro 10.000.000; il mutuo è rimborsabile in rate trimestrali posticipate scadenti il 30 novembre 2027 con quota interessi tasso fisso. Il debito residuo al 31 dicembre 2023 è pari a Euro 5.714.286.

*Mutuo MPS*: il 27 Novembre 2019 la Società ha acceso un mutuo per Euro 5.000.000; il mutuo è rimborsabile in rate semestrali posticipate scadenti il 31 dicembre 2027 con quota interesse a tasso fisso. Il debito residuo al 31 dicembre 2023 è pari a Euro 2.904.065.

*Mutuo UBI*: il 21 gennaio 2020 la Società ha acceso un mutuo per Euro 3.000.000; il mutuo è rimborsabile in rate trimestrali posticipate scadenti il 21 gennaio 2024 con quota interessi variabile determinata in base alla quotazione dell'Euribor a tre mesi maggiorato di spread. Il debito residuo al 31 dicembre 2023 è pari a Euro 252.762.

*Mutuo Intesa*: il 21 gennaio 2020 la Società ha acceso un mutuo per Euro 7.000.000; il mutuo è rimborsabile in rate semestrali posticipate scadenti il 21 gennaio 2027 con quota interessi variabile determinata in base alla quotazione dell'Euribor a sei mesi maggiorato di spread. Il debito residuo al 31 dicembre 2023 è pari a Euro 6.294.734.  
Tale finanziamento è stato oggetto di copertura dal rischio di oscillazione del tasso di interesse; la Società si è assicurata un tasso massimo del finanziamento, comprensivo di spread, del 4,78%.

*Mutuo Intesa*: il 25 febbraio 2020 la Società ha acceso un mutuo per Euro 10.000.000; il mutuo è rimborsabile in rate semestrali posticipate scadenti il 25 febbraio 2027 con quota interessi a tasso fisso. Il debito residuo al 31 dicembre 2023 è pari a Euro 5.000.000.

*Mutuo Unicredit*: il 8 settembre 2021 la Società ha acceso un mutuo per Euro 15.000.000; il mutuo, interessato da un periodo di



pre-ammortamento fino al 30 settembre 2022, è rimborsabile in rate trimestrali scadenti il 30 settembre 2029 con quota interessi a tasso variabile. Il debito residuo al 31 dicembre 2023 è pari a Euro 12.321.429.

Si precisa che Euro 1.607.143 risulta scadente oltre i 5 anni.

Tale finanziamento è stato oggetto di copertura dal rischio di oscillazione del tasso di interesse; la Società si è assicurata un tasso massimo del finanziamento, comprensivo di spread, del 4,55%.

Si riportano di seguito i valori dei covenants che interessano il mutuo e il relativo valore al 31 dicembre 2023 il cui mancato rispetto comporterebbe la perdita del beneficio del termine:

| <b>Covenants 31.12.2023</b>   |         |      |
|-------------------------------|---------|------|
| Posizione fin. Netta / Ebitda | < = 3,5 | 1,29 |

Si precisa che tali covenants sono relativi al Bilancio Consolidato.

*Mutuo Banco BPM*: il 15 novembre 2021 la Società ha acceso un mutuo per una prima tranches di Euro 500.000; in data 10 marzo 2022 è stata erogata la seconda tranches di Euro 12.000.000. Il finanziamento totale è pari a Euro 12.500.000. Il mutuo, interessato da un periodo di pre-ammortamento fino al 31 dicembre 2022, è rimborsabile in rate trimestrali scadenti il 29 dicembre 2028 con quota interessi a tasso fisso. Il debito residuo al 31 dicembre 2023 è pari a Euro 10.478.571.

Si riportano di seguito i valori dei covenants che interessano il mutuo e il relativo valore al 31 dicembre 2023 il cui mancato rispetto, di almeno uno dei parametri sottoindicati, comporta la perdita del beneficio del termine:

| <b>Covenants 31.12.2023</b>             |       |      |
|---|-------|------|
| Posizione fin. Netta / Patrimonio Netto | < 2   | 0,40 |
| Posizione fin. Netta / Ebitda           | < 3,5 | 1,34 |

Si precisa che tali covenants sono relativi al Bilancio Consolidato.

*Mutuo BCC*: Il 21 aprile 2022 la Società ha acceso un mutuo per Euro 10.000.000; il mutuo è rimborsabile in rate trimestrali posticipate scadenti l'8 settembre 2025 con quota interessi a tasso variabile. Il debito residuo al 31 dicembre 2023 è pari a Euro 5.000.000.

*Mutuo Intesa*: il 5 luglio 2023 la Società ha acceso un mutuo per Euro 10.000.000; il mutuo, interessato da un periodo di pre-ammortamento fino al 4 luglio 2024, è rimborsabile in rate trimestrali scadenti il 5 luglio 2030 con quota interessi variabile determinata in base alla quotazione dell'Euribor a tre mesi maggiorato di spread. Il debito residuo al 31 dicembre 2023 è pari a Euro 10.000.000. Si precisa che Euro 3.220.192 risulta scadente oltre i 5 anni.

Tale finanziamento è stato oggetto di copertura dal rischio di oscillazione del tasso di interesse; la Società si è assicurata un tasso massimo del finanziamento, comprensivo di spread, del 4,645%.

Il mutuo è oggetto di covenants legati alla sostenibilità e al welfare che permettono alla società di ottenere un minor spread rispetto a quanto previsto in sede di erogazione.

A tal scopo si precisa che la Società ha destinato 1,4% del fatturato annuale ad un plafond welfare dei dipendenti per un ammontare di Euro 2.054.489.

Inoltre, la Società sta introducendo tra le procedure interne una politica di approvvigionamento che prende in considerazione elementi di carattere ambientale che comprende acquisti, trasporti e forniture energetiche; in questo ultimo caso si segnala che nel corso del 2023 la Società ha attivato l'impianto fotovoltaico di circa 2,2 kWp che farà ridurre, di circa 770 tonnellate per anno, la CO2 equivalente emessa dalla UmbraGroup, che corrisponde ad una riduzione di circa il 12%.

*Mutuo Cassa Depositi e Prestiti*: il 3 agosto 2023 la Società ha acceso un mutuo per Euro 25.000.000; il mutuo, interessato da un periodo di pre-ammortamento fino al 27 luglio 2024, è rimborsabile in rate trimestrali scadenti il 27 luglio 2030 con quota interessi variabile determinata in base alla quotazione dell'Euribor a tre mesi maggiorato di spread. Il debito residuo al 31 dicembre 2023 è pari a Euro 25.000.000. Si precisa che Euro 7.291.667 risulta scadente oltre i 5 anni.

Tale finanziamento è stato oggetto di copertura dal rischio di oscillazione del tasso di interesse; la Società si è assicurata un tasso massimo del finanziamento, comprensivo di spread, del 4,62%.

Si riportano di seguito i valori dei covenants che interessano il mutuo e il relativo valore al 31 dicembre 2023 il cui mancato rispetto, di almeno uno dei parametri sottoindicati, comporta la perdita del beneficio del termine:

|   | Covenants 31.12.2023 |      |
|---|----------------------|------|
| Posizione fin. Netta / Patrimonio Netto | < 1,5                | 0,42 |
| Posizione fin. Netta / Ebitda           | < 3,5                | 1,50 |

Si precisa che tali covenants sono relativi al Bilancio Consolidato.

Si precisa che per i mutui in essere non è stato applicato il costo ammortizzato in considerazione dell'irrelevanza dei costi di transazione sostenuti, che sono stati quindi riscontati in base alla durata del finanziamento.

La voce **debiti verso altri finanziatori** è così composta:

- Debito verso il MISE (ex Ministero dell'Industria) per Euro 767.755 si riferisce al progetto di ricerca e sviluppo dal titolo "VRS Ball Screw for thrust reverse actuator of A380 engine – viti a ricircolazione di sfere"; il finanziamento, erogato in più tranche, risulta essere a tasso zero e sarà restituito in due tranche di pari importo a giugno 2024 e giugno 2025.
- Debito verso il MISE (Ministero dello sviluppo Economico) relativo al progetto Genera per Euro 203.295. Il progetto GENERA (decreto di concessione MISE n. 4250 del 23.10.2017) prevede un finanziamento agevolato, per una percentuale nominale pari al 20 per cento dei costi ammissibili. Ciascun Soggetto beneficiario destinatario del finanziamento agevolato è tenuto a rimborsarlo, secondo un piano di ammortamento a rate semestrali costanti posticipate, scadenti il 30 giugno ed il 31 dicembre di ogni anno, comprensive di capitale e di interesse, al tasso del 0,17%, in un numero di rate pari a 16, oltre un periodo di preammortamento della durata massima di 3 anni, decorrenti dalla data del decreto di concessione (23.10.2017). Gli interessi relativi al periodo di preammortamento, calcolati sulla base delle effettive erogazioni del finanziamento agevolato e del periodo di godimento delle stesse, sono corrisposti alle medesime scadenze delle rate del finanziamento agevolato.
- Debito verso il MISE (Ministero dello sviluppo Economico) relativo al progetto IMARE per Euro 91.914. Il progetto IMARE (decreto di concessione MISE n. 284975 del 10.09.2018) prevede un finanziamento agevolato, per una percentuale nominale pari al 20 per cento dei costi ammissibili. Ciascun Soggetto beneficiario destinatario del finanziamento agevolato è tenuto a rimborsarlo, secondo un piano di ammortamento a rate semestrali costanti posticipate, scadenti il 30 giugno ed il 31 dicembre di ogni anno, comprensive di capitale e di interesse, al tasso del 0,16%, in un numero di rate pari a 16, oltre un periodo di preammortamento della durata massima di 3 anni, decorrenti dalla data del decreto di concessione (10.09.2018). Gli interessi relativi al periodo di preammortamento, calcolati sulla base delle effettive erogazioni del finanziamento agevolato e del periodo di godimento delle stesse, sono corrisposti alle medesime scadenze delle rate del finanziamento agevolato. Si precisa che Euro 8.389 risulta scadente oltre i 5 anni.
- Debito verso Simest (Società del Gruppo CDP) relativo al progetto "Transizione Digitale ed Ecologica delle PMI con vocazione internazionale" per Euro 300.000. Il progetto prevede un cofinanziamento a fondo perduto per Euro 400.000 e un finanziamento agevolato per Euro 600.000. Al 31 dicembre 2023 è avvenuta la sola prima erogazione pari al 50% degli importi. Quanto al capitale di euro 300.000, erogato nel 2022, verrà rimborsato in otto rate semestrali, ciascuna di pari importo, alle scadenze del 5 febbraio e del 5 agosto di ogni anno a cominciare dal 5 febbraio 2025 e fino al 5 agosto 2028 con un tasso interessi applicato dello 0,081% effettivo annuo.
- Debito verso il MISE (Ministero dello sviluppo Economico) relativo al programma Operativo Nazionale "Imprese e Competitività" 2014-2020 FESR per Euro 51.744 denominato "Diprovel". Il progetto (decreto direttoriale del 11.10.2016) prevede un finanziamento agevolato, per una percentuale nominale pari al 20 per cento dei costi ammissibili. Ciascun Soggetto beneficiario destinatario del finanziamento agevolato è tenuto a rimborsarlo, secondo un piano di ammortamento a rate semestrali costanti posticipate, scadenti il 30 giugno ed il 31 dicembre di ogni anno, comprensive di capitale e di interesse, al tasso del 0,17%, in un numero di rate pari a 16, oltre un periodo di preammortamento della durata massima di 3 anni, decorrenti dalla data del decreto di concessione. Gli interessi relativi al periodo di preammortamento, calcolati sulla base delle effettive erogazioni del finanziamento agevolato e del periodo di godimento delle stesse, sono corrisposti alle medesime scadenze delle rate del finanziamento agevolato.
- Debito verso la Regione Umbria relativo al programma sul Fondo Prestiti "SOLAR ATTACK" – POR FESR 2014-2020 per Euro 480.608. Il progetto prevede un finanziamento agevolato, per una percentuale nominale pari al 50 per cento dei costi ammissibili. Il rimborso dovrà essere effettuato in n. 2 rate semestrali costanti posticipate di preammortamento costituite dalla sola quota di interessi, e n. 10 rate semestrali costanti posticipate di ammortamento, comprensive di capitale ed interessi, con scadenze semestrali posticipate, scadenti il 1° gennaio ed il 1 luglio di ogni anno. Il tasso

utilizzato per il conteggio degli interessi relativi alle rate di preammortamento ed alle rate di ammortamento sarà pari all'1%.

- Debito per Euro 407.404 per incassi ricevuti a fronte di anticipazioni factor prosoluto IAS Compliance non notificate e non ancora restituite al 31 dicembre 2023.

Nel corso del 2023 la società, previa approfondita analisi tecnico-finanziaria basata sulle direttive del ministero, ha stralciato il debito residuo afferente il progetto di ricerca finanziato a valere sulla legge 808/85 denominato "FLIGHT CONTROLPOSITIONING AND LOCKING LINEAR ACTUATOR (EH101)"; il finanziamento, riconosciuto come progetto che ricade nella casistica dei progetti in ambito sicurezza nazionale, è soggetto alla restituzione secondo il regime dei DIRITTI DI REGIA.

Sul piano generale, affermato che i diritti di regia assumono la natura giuridica di vere e proprie royalties, e cioè costituiscono una percentuale sugli utili delle vendite, al quesito posto dal Mise riguardo l'ipotesi della restituzione parziale del finanziamento nel caso in cui le vendite non producano i ricavi attesi, l'Avvocatura ha chiarito che "il rimborso dei finanziamenti in ambito di sicurezza nazionale deve essere versato in relazione alle vendite effettive e che si deve ritenere l'andamento del mercato una circostanza capace di incidere sulla dinamica della restituzione del contributo".

In base all'art.22 bis del decreto-legge del 1° marzo 2022, n. 17, convertito con modificazioni, dalla legge del 27 aprile 2022, n. 34, al fine di garantire la continuità degli investimenti in ricerca e sviluppo nell'ambito del settore aerospaziale, anche rivolti alla transizione ecologica e digitale, nell'ambito della sicurezza nazionale già destinatari dei finanziamenti in base alla legge n.808, del 24 dicembre 1985, i diritti di regia sono calcolati sull'incasso conseguito dai soggetti beneficiari quale ricavato delle vendite effettive del quindicennio successivo alla data di conclusione di ciascun progetto.

Sulla base della normativa di riferimento la Società ha potuto rilevare in bilancio una sopravvenienza pari a Euro 679.400.

La voce **acconti** per Euro 312.438 accoglie gli anticipi ricevuti dai clienti relativi a forniture di beni e servizi non ancora effettuate.

I **debiti verso fornitori** ammontano ad Euro 20.227.777.

Rispetto all'esercizio precedente restano sostanzialmente invariati. I debiti sono iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento. Il valore nominale di tali debiti è stato rettificato, in occasione di resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte.

La voce **debiti verso imprese controllate** ammonta ad Euro 1.269.159 e rispetto all'esercizio precedente aumentano di Euro 698.447.

Il saldo riguarda operazioni svolte a normali operazioni commerciali.

Di seguito viene esposto il dettaglio per le singole Società controllate.

| Società                       | 2023             | 2022           |
|-------------------------------|------------------|----------------|
| Präzisionskugeln Eltmann GmbH | 181.653          | 510.273        |
| Linear Motion LLC             | 274.538          | 66.694         |
| Serms Srl                     | 10.675           | 1.698          |
| Amco S.r.l                    | 23.481           | (7.953)        |
| Umbra Cuscinetti Inc.         | 208.515          | -              |
| Kuhn GmbH                     | 15.871           | -              |
| Comear Srl                    | (43.071)         | -              |
| Bsp Srl                       | 442.382          | -              |
| Era Electronic Systems S.R.L. | 155.115          | -              |
|                               | <b>1.269.159</b> | <b>570.712</b> |

La voce **debiti tributari** ammonta ad Euro 1.463.358, in aumento di Euro 263.755 rispetto all'esercizio precedente; tale voce accoglie solo le passività per imposte certe e determinate, essendo le passività per imposte probabili o incerte nell'ammontare o nella data di sopravvenienza, ovvero per imposte differite, iscritte nella voce B.2 del passivo (Fondo imposte).

La voce comprende principalmente:

- Debito IRAP per Euro 521.229;
- debiti verso l'Erario per ritenute operate in qualità di sostituto d'imposta di Euro 934.689.

La voce **debiti verso istituti previdenziali** ammonta ad Euro 2.261.909; tale voce è riferita a debiti dovuti a fine anno verso tali Istituti per le quote a carico della Società e dei dipendenti per retribuzioni del mese di dicembre.

La voce **debiti verso altri** per Euro 6.606.741 comprende principalmente:

- debiti verso dipendenti pari ad Euro 440.952;
- debiti verso dipendenti per ferie non godute di Euro 467.587;
- debiti verso amministratori per compensi non corrisposti di Euro 227.300;
- debiti verso Cral per contributi da erogare di Euro 13.158;
- debito per Welfare di Euro 551.999 verso i dipendenti;
- debiti verso il Factor della AMCO per Euro 2.364.406;
- debiti verso il Factor della Comear per Euro 2.511.044.

La Società si è avvalsa della facoltà di non utilizzare il criterio del costo ammortizzato e di non attualizzare i debiti in quanto le politiche contabili adottate dalla Società prevedono di non attualizzare i debiti con scadenza inferiore ai 12 mesi; di non attualizzare i debiti nel caso in cui il tasso di interesse effettivo non sia significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato; di non applicare il criterio del costo ammortizzato per i debiti con scadenza inferiore ai 12 mesi ed infine di non applicare il criterio del costo ammortizzato nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo.

In ossequio a tali politiche i debiti sono quindi iscritti al valore nominale.

### Suddivisione dei debiti per area geografica

La ripartizione dei Debiti al 31/12/2023 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

| Area geografica | Debiti verso banche | Debiti verso altri finanziatori | Acconti | Debiti verso fornitori |
|-----------------|---------------------|---------------------------------|---------|------------------------|
| Italia          | 91.733.870          | 2.302.721                       | 312.439 | 16.445.513             |
| Usa             |                     |                                 |         | 632.202                |
| Emea            |                     |                                 |         | 2.886.943              |
| Altri           |                     |                                 |         | 263.120                |
| Totale          | 91.733.870          | 2.302.721                       | 312.439 | 20.227.778             |

| Area geografica | Debiti verso imprese controllate | Debiti verso imprese controllanti | Debiti tributari | Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | Altri debiti | Debiti      |
|-----------------|----------------------------------|-----------------------------------|------------------|--|--------------|-------------|
| Italia          | 588.582                          | 2.621.298                         | 1.463.359        | 2.261.908  | 6.606.742    | 124.336.432 |
| Usa             | 483.052                          |                                   |                  |  |              | 1.115.254   |
| Emea            | 197.525                          |                                   |                  |  |              | 3.084.468   |
| Altri           |                                  |                                   |                  |  |              | 263.120     |
| Totale          | 1.269.159                        | 2.621.298                         | 1.463.359        | 2.261.908  | 6.606.742    | 128.799.274 |

### Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Si precisa che non sussistono debiti assistiti da garanzia reale su beni sociali (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.):

|  | Debiti non assistiti da garanzie reali | Totale      |
|--|--|-------------|
| Debiti verso banche  | 91.733.870                             | 91.733.870  |
| Debiti verso altri finanziatori                            | 2.302.721                              | 2.302.721   |
| Acconti  | 312.439                                | 312.439     |
| Debiti verso fornitori                                     | 20.227.778                             | 20.227.778  |
| Debiti verso imprese controllate                           | 1.269.159                              | 1.269.159   |
| Debiti verso controllanti                                  | 2.621.298                              | 2.621.298   |
| Debiti tributari   | 1.463.359                              | 1.463.359   |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 2.261.908                              | 2.261.908   |
| Altri debiti   | 6.606.742                              | 6.606.742   |
| Totale debiti  | 128.799.274                            | 128.799.274 |

**Ratei e risconti passivi**

| Saldo al 31/12/2023 | Saldo al 31/12/2022 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 5.317.387           | 1.509.148           | 3.808.239  |

|                            | Ratei passivi | Risconti passivi | Totale ratei e risconti passivi |
|----------------------------|---------------|------------------|---------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | 396.447       | 1.112.701        | 1.509.148                       |
| Variazione nell'esercizio  | 390.092       | 3.418.147        | 3.808.239                       |
| Valore di fine esercizio   | 786.539       | 4.530.848        | 5.317.387                       |

La composizione della voce è così dettagliata (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.c.).

| Descrizione               | Importo          |
|---------------------------|------------------|
| Interessi passivi bancari | 496.895          |
| Leasing                   | 187.260          |
| Premi Assicurativi        | 22.000           |
| Contributi ricevuti       | 4.530.848        |
| Altri                     | 80.384           |
|                           | <b>5.317.387</b> |

La voce risconti passivi su premi assicurativi accoglie i premi di assicurative annuali che coprono le due annualità.

La voce "risconti passivi su contratti di leasing" si riferisce alla quota residua di maxicanone anticipato pagato alla sottoscrizione di un contratto di locazione finanziaria.

Sussistono, al 31 Dicembre 2023, risconti passivi aventi durata superiore a cinque anni per un importo totale di Euro 260.198 riferiti ad un contributo in conto impianti regolato dalla Legge 488/92, III e V Bando.

**Nota integrativa, conto economico****Valore della produzione**

| Saldo al 31/12/2023 | Saldo al 31/12/2022 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 151.915.781         | 127.146.154         | 24.769.627 |

| Descrizione                                    | 31/12/2023         | 31/12/2022         | Variazioni        |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|
| Ricavi vendite e prestazioni                   | 142.960.585        | 120.583.573        | 22.377.012        |
| Variazioni rimanenze prodotti                  | 4.248.834          | 2.362.826          | 1.886.008         |
| Incrementi immobilizzazioni per lavori interni | 36.343             | 169.304            | (132.961)         |
| Altri ricavi e proventi                        | 4.670.019          | 4.030.451          | 639.568           |
| <b>Totale</b>                                  | <b>151.915.781</b> | <b>127.146.154</b> | <b>24.769.627</b> |

Il Valore della produzione ammonta ad Euro 151.915.781 e rispetto all'esercizio precedente si incrementa di Euro 24.769.627, +19,5%; tale incremento è guidato dall'andamento della voce ricavi delle vendite e prestazioni che vedono un incremento di Euro 22.377.013, +18,6%, passando da Euro 120.583.573 rispetto ad Euro 142.960.585 dell'esercizio corrente.

La variazione è strettamente correlata a quanto esposto nella Relazione sulla gestione.

La voce Altri ricavi e proventi ammonta ad Euro 4.670.019.

La voce comprende principalmente:

- Contributi in c/impianti di Euro 39.850;
- Contributi in c/esercizio di Euro 2.743.634;
- Riaddebiti a Società del Gruppo di Euro 1.036.102;
- Affitti attivi di Euro 36.040;
- Sopravvenienza attiva legata alla Legge 808/95 per Euro 679.400.

#### Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 10, C.c.)

| Categoria di attività  | Valore esercizio corrente |
|------------------------|---------------------------|
| Vendite prodotti       | 126.042.630               |
| Vendite accessori      | 38.359                    |
| Prestazioni di servizi | 16.879.596                |
| <b>Totale</b>          | <b>142.960.585</b>        |

#### Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 10, C.c.)

| Area geografica | Vendite            | Valore esercizio corrente |
|-----------------|--------------------|---------------------------|
| Italia          | 15.926.097         | 15.926.097                |
| Usa             | 51.134.311         | 51.134.311                |
| Emea            | 64.285.641         | 64.285.641                |
| Altri           | 11.614.536         | 11.614.536                |
| <b>Totale</b>   | <b>142.960.585</b> | <b>142.960.585</b>        |

#### Costi della produzione

| Saldo al 31/12/2023 | Saldo al 31/12/2022 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 130.214.726         | 115.401.937         | 14.812.789 |

| Descrizione                               | 31/12/2023 | 31/12/2022  | Variazioni |
|---|------------|-------------|------------|
| Materie prime, sussidiarie e merci        | 44.793.286 | 41.203.365  | 3.589.921  |
| Servizi                                   | 30.874.978 | 27.564.515  | 3.310.463  |
| Godimento di beni di terzi                | 1.379.072  | 1.992.194   | (613.122)  |
| Salari e stipendi                         | 30.522.197 | 25.405.251  | 5.116.946  |
| Oneri sociali                             | 8.679.736  | 7.489.151   | 1.190.585  |
| Trattamento di fine rapporto              | 2.051.413  | 2.036.939   | 14.474     |
| Altri costi del personale                 | 5.682.946  | 4.222.915   | 1.460.031  |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali | 536.797    | 1.042.455   | (505.658)  |
| Ammortamento immobilizzazioni materiali   | 5.523.411  | 5.602.147   | (78.736)   |
| Svalutazioni crediti attivo circolante    | 150.000    | 20.000      | 130.000    |
| Variazione rimanenze materie prime        | (616.548)  | (1.764.167) | 1.147.619  |
| Accantonamento per rischi                 | 145.000    |             | 145.000    |
| Oneri diversi di gestione                 | 492.438    | 587.172     | (94.734)   |

|               |                    |                    |                   |
|---------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Totale</b> | <b>130.214.726</b> | <b>115.401.937</b> | <b>14.812.789</b> |
|---------------|--------------------|--------------------|-------------------|

### Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci e Costi per servizi

Sono strettamente correlati a quanto esposto nella parte della Relazione sulla gestione e all'andamento del punto A (Valore della produzione) del Conto economico.

La voce costi per materie prime al 31 dicembre 2023 ammonta ad Euro 44.793.287 (Euro 41.203.366 al 31 dicembre 2022) e rispetto all'esercizio precedente si incrementa di Euro 3.589.922 (+8,7%).

La variazione è strettamente correlata a quanto esposto nella Relazione sulla gestione.

L'andamento di dettaglio delle voci è descritto nella tabella seguente:

|                            | <b>31.12.2023</b> | <b>31.12.2022</b> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Materie prime e componenti | 35.799.593        | 33.231.842        |
| Materiali di consumo       | 6.081.611         | 5.399.045         |
| Semilavorati               | 1.775.317         | 1.733.372         |
| Prodotti finiti e merci    | 360.693           | 242.757           |
| Materiale di manutenzione  | 776.074           | 596.349           |
|                            | <b>44.793.287</b> | <b>41.203.366</b> |

La voce costi per servizi al 31 dicembre 2023 è pari ad Euro 30.874.978 e si incrementa di Euro 3.310.463, +12,0% rispetto al 31 dicembre 2022 e la composizione è esposta nel prospetto che segue:

| <b>Descrizione</b>                  | <b>31.12.2023</b> | <b>31.12.2022</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Lavorazioni di Terzi                | 12.929.755        | 10.282.193        |
| Energia Elettrica e utenze          | 4.823.041         | 7.230.553         |
| Manutenzioni varie                  | 3.336.332         | 2.832.400         |
| Altri servizi industriali           | 906.133           | 864.795           |
| Servizi vari Produzione             | 227.807           | 243.865           |
| Costi per Trasporti                 | 1.265.940         | 1.085.470         |
| Prowigioni e oneri accessori        | 265.969           | 312.035           |
| Pubblicità                          | 100.134           | 77.422            |
| Mostre e Fiere                      | 155.724           | 85.224            |
| Assicurazioni                       | 401.123           | 381.080           |
| Consul.tecniche,comm.li,EDP,fiscali | 3.575.052         | 2.044.027         |
| Spese legali                        | 378.471           | 193.452           |
| Emolumenti Organi sociali           | 611.491           | 578.031           |
| Spese telefoniche                   | 59.765            | 56.741            |
| Viaggi e Trasferte                  | 603.218           | 351.243           |
| Spese di rappresentanza             | 167.562           | 117.446           |
| Altri costi di struttura            | 1.067.463         | 828.538           |
|                                     | <b>30.874.978</b> | <b>27.564.515</b> |

Dalla tabella appena esposta si evince che i maggiori incrementi sono imputabili ai costi per lavorazioni di terzi e alla voce consulenze. I costi per lavorazioni di terzi risultano in linea con l'aumento del volume del fatturato, mentre l'incremento delle consulenze è legato principalmente alle attività tecniche di sviluppo e prototipizzazione.

Si segnala inoltre una importante riduzione dei costi per energia elettrica e utenze che vede una riduzione del 33,3%.

### Costi per godimento beni di terzi

La voce costi per godimento beni di terzi al 31 dicembre 2023 è pari ad Euro 1.379.072 e rispetto al precedente esercizio, si decrementa di Euro 613.122, - 30,8%. Tale andamento è riconducibile alla chiusura con riscatto di contratti di leasing per impianti e macchinari.

| Descrizione    | 31.12.2023       | 31.12.2022       |
|----------------|------------------|------------------|
| Canoni Leasing | 858.159          | 1.461.470        |
| Autovetture    | 247.786          | 229.142          |
| Hardware       | 133.335          | 151.193          |
| Altri          | 139.791          | 150.389          |
|                | <b>1.379.072</b> | <b>1.992.194</b> |

### Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

La variazione è strettamente correlata a quanto esposto nella Relazione sulla gestione.

La voce costi per il personale al 31 dicembre 2023 è pari ad Euro 46.936.291 (incremento di Euro 7.782.035, +19,9% rispetto al 31 dicembre 2022). La voce è composta come segue:

| Descrizione                  | 31.12.2023        | 31.12.2022        |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Salari e Stipendi            | 30.522.197        | 25.405.251        |
| Oneri Sociali                | 8.679.736         | 7.489.151         |
| Trattamento di fine rapporto | 2.051.413         | 2.036.939         |
| Altri costi del Personale    | 5.682.946         | 4.222.915         |
|                              | <b>46.936.291</b> | <b>39.154.256</b> |

La voce Altri costi del personale include la stima dei costi afferenti i premi al personale 2023 che saranno erogati nel corso del 2024 e spettanti sulla base di un accordo sindacale siglato tra la Società e le rappresentanze sindacali.

### Ammortamento delle immobilizzazioni materiali e immateriali

La voce ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali ammonta ad Euro 6.210.208.

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva.

Gli ammortamenti si presentano sostanzialmente in linea con l'anno precedente.

### Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide

Nel corso dell'esercizio è stata effettuata la svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide per Euro 150.000.

### Accantonamento per rischi

Nell'esercizio 2023 è stato riflesso in bilancio un accantonamento per Euro 145.000 relativamente ad una contestazione ricevuta su una fornitura afferente la linea Industrial.



**Oneri diversi di gestione**

La composizione della voce è esposta nel prospetto che segue:

| Descrizione                     | 31.12.2023     | 31.12.2022     |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Erogazioni liberali             | 144.500        | 155.150        |
| Imposte e tasse non sul reddito | 177.893        | 271.030        |
| Contributi associativi          | 46.201         | 7.601          |
| Altri oneri di gestione         | 123.843        | 153.391        |
| <b>Totale</b>                   | <b>492.438</b> | <b>587.172</b> |

**Proventi e oneri finanziari**

| Saldo al 31/12/2023 | Saldo al 31/12/2022 | Variazioni  |
|---------------------|---------------------|-------------|
| (3.266.104)         | 1.420.784           | (4.686.888) |

| Descrizione                                | 31/12/2023         | 31/12/2022       | Variazioni         |
|--|--------------------|------------------|--------------------|
| Da partecipazione                          |                    | 35.000           | (35.000)           |
| Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | 520.505            | 386.056          | 134.449            |
| Proventi diversi dai precedenti            | 1.010.237          | 131.760          | 878.477            |
| (Interessi e altri oneri finanziari)       | (3.400.435)        | (1.329.853)      | (2.070.582)        |
| Utili (perdite) su cambi                   | (1.396.411)        | 2.197.821        | (3.594.232)        |
| <b>Totale</b>                              | <b>(3.266.104)</b> | <b>1.420.784</b> | <b>(4.686.888)</b> |

La voce Proventi e Oneri finanziari presenta un saldo negativo di Euro 3.266.104.

La variazione è strettamente correlata a quanto esposto nella Relazione sulla gestione.

**Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 12, C.c.)

|                     | Interessi e altri oneri finanziari |
|---------------------|------------------------------------|
| Debiti verso banche | 2.438.491                          |
| Altri               | 961.944                            |
| <b>Totale</b>       | <b>3.400.435</b>                   |

| Descrizione                           | Altre            | Totale           |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Interessi medio credito               | 2.272.923        | 2.272.923        |
| Sconti o oneri finanziari             | 165.568          | 165.568          |
| Altri oneri su operazioni finanziarie | 961.944          | 961.944          |
| <b>Totale</b>                         | <b>3.400.435</b> | <b>3.400.435</b> |

**Altri proventi finanziari**

| Descrizione                 | Controllate    | Altre            | Totale           |
|-----------------------------|----------------|------------------|------------------|
| Interessi bancari e postali |                | 53.629           | 53.629           |
| Interessi su finanziamenti  | 520.505        |                  | 520.505          |
| Altri proventi              |                | 956.608          | 956.608          |
| <b>Totale</b>               | <b>520.505</b> | <b>1.010.237</b> | <b>1.530.742</b> |

La voce Altri proventi finanziari include principalmente Euro 520.505 relativi agli interessi addebitati in ragione dei crediti finanziari erogati alle controllate.

**Utile e perdite su cambi**

La voce Utili e perdite su cambi è negativa per Euro 1.396.411.

Dell'ammontare complessivo risultante dal conto economico, la componente valutativa non realizzata corrisponde ad una perdita netta pari ad Euro 1.227.937.

**Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie**

| Saldo al 31/12/2023 | Saldo al 31/12/2022 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 489.140             | (1.268.677)         | 1.757.817  |

Le rettifiche di valore di attività finanziarie hanno riguardato l'adeguamento del fair value degli strumenti finanziari derivati sia al momento della loro naturale scadenza sia a fine esercizio; l'impatto positivo a conto economico è pari ad Euro 489.140.

In particolar modo in tali poste di bilancio sono rilevate le variazioni positive e negative di fair value riferite a strumenti finanziari derivati per i quali non è stato applicato l'hedge accounting

**Rivalutazioni**

| Descrizione                      | 31/12/2023     | 31/12/2022     | Variazioni     |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Di strumenti finanziari derivati | 622.582        | 255.334        | 367.248        |
| <b>Totale</b>                    | <b>622.582</b> | <b>255.334</b> | <b>367.248</b> |

**Svalutazioni**

| Descrizione                      | 31/12/2023     | 31/12/2022       | Variazioni         |
|----------------------------------|----------------|------------------|--------------------|
| Di strumenti finanziari derivati | 133.442        | 1.524.011        | (1.390.569)        |
| <b>Totale</b>                    | <b>133.442</b> | <b>1.524.011</b> | <b>(1.390.569)</b> |

## Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

| Saldo al 31/12/2023 | Saldo al 31/12/2022 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 5.111.868           | 2.297.832           | 2.814.036  |

| Imposte                                       | Saldo al 31/12/2023 | Saldo al 31/12/2022 | Variazioni       |
|---|---------------------|---------------------|------------------|
| <b>Imposte correnti:</b>                      | 5.849.290           | 2.467.281           | 3.382.009        |
| IRES  | 4.799.712           | 1.938.932           | 2.860.780        |
| IRAP  | 1.049.578           | 528.349             | 521.229          |
| <b>Imposte relative a esercizi precedenti</b> |                     | (470.159)           | 470.159          |
| <b>Imposte differite (anticipate)</b>         | (737.422)           | 300.710             | (1.038.132)      |
| IRES  | (737.422)           | 300.710             | (1.038.132)      |
| <b>Totale</b>                                 | <b>5.111.868</b>    | <b>2.297.832</b>    | <b>2.814.036</b> |

Sono state iscritte le imposte di competenza dell'esercizio.

Per quanto attiene l'IRES, il debito per imposte è rilevato alla voce Debiti verso la Società consolidante al netto degli acconti versati, delle ritenute subite e, in genere, dei crediti di imposta.

La Società ha infatti aderito al consolidato fiscale promosso dalla Società Poliscom S.r.l. in qualità di consolidante.

## Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (IRES)

| Descrizione   | Valore      | Imposte   |
|---|-------------|-----------|
| Risultato prima delle imposte                                       | 18.924.091  |           |
| Onere fiscale teorico (%)   | 24          | 4.541.782 |
| <b>Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi:</b>      |             |           |
| Contributi ricevuti per competenza                                  | (72.667)    |           |
| Utili su cambi da valutazione                                       | 311.009     |           |
| <b>Totale</b>   | 238.342     |           |
| <b>Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:</b>     |             |           |
| Compensi Amministratori   | 239.630     |           |
| Accantonamento ai fondi   | 3.539.457   |           |
| Accantonamento fondo svalutazione magazzino                         | 1.019.084   |           |
| Perdite su cambi da valutazione                                     | 931.913     |           |
| <b>Totale</b>   | 5.730.084   |           |
| <b>Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti</b>    |             |           |
| Utilizzo fondo rischi   | (2.132.547) |           |
| Contributi ricevuti   | 783.413     |           |
| Compensi amministratori corrisposti                                 | (141.164)   |           |
| Utilizzo fondo svalutazione magazzino                               | (832.331)   |           |
| <b>Totale</b>   | (2.322.629) |           |
| <b>Differenze che non si riverteranno negli esercizi successivi</b> |             |           |
| Costi di gestione auto  | 190.021     |           |
| Deduzione Irap  | (225.531)   |           |
| SuperAmmortamento   | (250.851)   |           |
| IperAmmortamento  | (795.269)   |           |
| Contributi non tassati  | (1.000.436) |           |
| Altre variazioni in diminuzione                                     | (1.562.991) |           |
| Altre variazioni in aumento   | 1.140.632   |           |
| <b>Totale</b>   | (2.504.425) |           |
| Imponibile fiscale  | 20.065.463  |           |
| Imposte correnti sul reddito dell'esercizio                         |             | 4.799.711 |

## Determinazione dell'imponibile IRAP

| Descrizione   | Valore            | Imposte   |
|---|-------------------|-----------|
| Differenza tra valore e costi della produzione                  | 68.932.347        |           |
| Compensi amministratori   | 448.503           |           |
| IMU   | 126.917           |           |
| Altri Costi   | 376.483           |           |
| Contributi non tassati  | (1.000.436)       |           |
| <b>Totale</b>   | <b>68.883.814</b> |           |
| Onere fiscale teorico (%)                                       | 3,9               | 2.686.469 |
| <b>Differenza temporanea deducibile in esercizi successivi:</b> |                   |           |
| Altre variazioni in diminuzione                                 | (1.916.877)       |           |
| Deduzione ex art.11 comma 1 lett.a) d.lgs.446                   | (40.098.564)      |           |
| Imponibile Irap   | 26.868.373        |           |
| IRAP corrente per l'esercizio                                   |                   | 1.049.578 |

Ai sensi dell'articolo 2427, primo comma n. 14, C.c. si evidenziano le informazioni richieste sulla fiscalità differita e anticipata:

## Fiscalità differita / anticipata

La fiscalità differita viene espressa dall'accantonamento effettuato nel fondo imposte per l'importo di Euro 317.373.

Le *imposte differite* sono state calcolate secondo il criterio dell'allocazione globale, tenendo conto dell'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee sulla base dell'aliquota effettiva dell'ultimo esercizio.

Le *imposte anticipate* sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili, a fronte delle quali sono state iscritte le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Le principali differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate sono indicate nella tabella seguente unitamente ai relativi effetti

## Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

|   | esercizio<br>31/12/2023                                | esercizio<br>31/12/2023 | esercizio<br>31/12/2023                                | esercizio<br>31/12/2023 | esercizio<br>31/12/2022                                | esercizio<br>31/12/2022 | esercizio<br>31/12/2022                                | esercizio<br>31/12/2022 |
|---|--|-------------------------|--|-------------------------|--|-------------------------|--|-------------------------|
|   | Ammontare<br>delle<br>differenze<br>temporanee<br>IRES | Effetto<br>fiscale IRES | Ammontare<br>delle<br>differenze<br>temporanee<br>IRAP | Effetto<br>fiscale IRAP | Ammontare<br>delle<br>differenze<br>temporanee<br>IRES | Effetto<br>fiscale IRES | Ammontare<br>delle<br>differenze<br>temporanee<br>IRAP | Effetto<br>fiscale IRAP |
| Ammortamenti non dedotti ex L.185/2008 (rivalutazione fabbricati) | 462.813  | 111.075                 | 462.813  | 18.050                  | 462.813  | 111.075                 | 462.813  | 18.050                  |
| Perdite su cambio da valutazione                                  | 231.774  | 55.626                  |  |                         | 379.834  | 91.160                  |  |                         |
| Fondo Svalutazione crediti  | 126.590  | 30.381                  |  |                         | 629.042  | 150.970                 |  |                         |
| Fondo Obsolescenza Magazzino                                      | 5.868.239  | 1.408.377               |  |                         | 5.681.487  | 1.363.557               |  |                         |
| Derivati  | 5.501.806  | 1.320.433               |  |                         | 1.713.188  | 411.165                 |  |                         |
| Stima premi al personale dipendente                               | 3.406.787  | 817.629                 |  |                         | 2.226.865  | 534.448                 |  |                         |
| Compensi Amministratori   | 227.300  | 54.552                  |  |                         | 141.164  | 33.879                  |  |                         |
| Accantonamento contestazione cliente                              | 145.000  | 34.800                  | 145.000  | 5.655                   |  |                         |  |                         |
| <b>Totale</b>   | <b>15.970.309</b>                                      | <b>3.832.873</b>        | <b>607.813</b>   | <b>23.705</b>           | <b>11.234.393</b>                                      | <b>2.696.254</b>        | <b>462.813</b>   | <b>18.050</b>           |
| Contributi in conto esercizio                                     | 836.585  | 200.780                 |  |                         | 1.547.331  | 371.360                 |  |                         |
| Utili su cambio da valutazione                                    | 485.804  | 116.593                 |  |                         | 1.876.786  | 450.429                 |  |                         |
| <b>Totale</b>   | <b>1.322.389</b>                                       | <b>317.373</b>          |  |                         | <b>3.424.117</b>                                       | <b>821.789</b>          |  |                         |
| <b>Imposte differite (anticipate) nette</b>                       |  | <b>(3.515.500)</b>      |  | <b>(23.705)</b>         |  | <b>(1.874.465)</b>      |  | <b>(18.050)</b>         |

|   | IRES         | IRAP      |
|---|--------------|-----------|
| <b>A) Differenze temporanee</b>                         |              |           |
| Totale differenze temporanee deducibili                 | 15.970.309   | 607.813   |
| Totale differenze temporanee imponibili                 | 1.322.389    |           |
| Differenze temporanee nette                             | (14.647.920) | (607.813) |
| <b>B) Effetti fiscali</b>                               |              |           |
| Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio | (1.874.465)  | (18.050)  |
| Imposte differite (anticipate) dell'esercizio           | (1.641.035)  | (5.655)   |
| Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio   | (3.515.500)  | (23.705)  |

#### Dettaglio delle differenze temporanee deducibili

| Descrizione   | Importo al termine dell'esercizio precedente | Variazione verificatasi nell'esercizio | Importo al termine dell'esercizio | Aliquota IRES | Effetto fiscale IRES | Aliquota IRAP | Effetto fiscale IRAP |
|---|--|--|-----------------------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|
| Ammortamenti non dedotti ex L.185/2008 (rivalutazioni e fabbricati) | 462.813                                      |  | 462.813                           | 24            | 111.075              | 3,90          | 18.050               |
| Perdite su cambio da valutazione                                    | 379.834                                      | (148.060)                              | 231.774                           | 24            | 55.626               |               |                      |
| Fondo Svalutazione crediti  | 629.042                                      | (502.452)                              | 126.590                           | 24            | 30.381               |               |                      |
| Fondo Obsolescenza Magazzino  | 5.681.487                                    | 186.752                                | 5.868.239                         | 24            | 1.408.377            |               |                      |
| Derivati  | 1.713.188                                    | 3.788.618                              | 5.501.806                         | 24            | 1.320.433            |               |                      |
| Stima premi al personale dipendente                                 | 2.226.865                                    | 1.179.922                              | 3.406.787                         | 24            | 817.629              |               |                      |
| Compensi Amministratori   | 141.164                                      | 86.136                                 | 227.300                           | 24            | 54.552               |               |                      |
| Accantonamento contestazione cliente                                |  | 145.000                                | 145.000                           | 24            | 34.800               | 3,90          | 5.655                |

#### Dettaglio delle differenze temporanee imponibili

| Descrizione                    | Importo al termine dell'esercizio precedente | Variazione verificatasi nell'esercizio | Importo al termine dell'esercizio | Aliquota IRES | Effetto fiscale IRES |
|--------------------------------|--|--|-----------------------------------|---------------|----------------------|
| Contributi in conto esercizio  | 1.547.331                                    | (710.746)                              | 836.585                           | 24            | 200.780              |
| Utile su cambio da valutazione | 1.876.786                                    | (1.390.982)                            | 485.804                           | 24            | 116.593              |

## Nota integrativa, altre informazioni

### Dati sull'occupazione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 15, C.c.)

L'organico medio aziendale, ripartito per categoria, ha subito, rispetto al precedente esercizio, le seguenti variazioni.

| Organico      | 31/12/2023 | 31/12/2022 | Variazioni |
|---------------|------------|------------|------------|
| Dirigenti     | 11         | 9          | 2          |
| Quadri        | 21         | 16         | 5          |
| Impiegati     | 269        | 222        | 47         |
| Operai        | 469        | 444        | 25         |
| Altri         | 6          | 5          | 1          |
| <b>Totale</b> | <b>776</b> | <b>696</b> | <b>80</b>  |

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello del settore metalmeccanico.

|              | Dirigenti | Quadri | Impiegati | Operai | Altri dipendenti | Totale Dipendenti |
|--------------|-----------|--------|-----------|--------|------------------|-------------------|
| Numero medio | 11        | 21     | 269       | 469    | 6                | 776               |

### Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

|          | Amministratori | Sindaci |
|----------|----------------|---------|
| Compensi | 477.603        | 41.808  |

### Compensi al revisore legale o società di revisione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 16-bis, C.c.)

Ai sensi di legge si evidenziano i corrispettivi di competenza dell'esercizio per i servizi resi dal revisore legale / o dalla società di revisione legale e da entità appartenenti alla sua rete:

|  | Valore        |
|--|---------------|
| Revisione legale dei conti annuali   | 65.720        |
| Altri servizi diversi dalla revisione contabile                                      | 1.700         |
| <b>Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione</b> | <b>67.420</b> |

### Categorie di azioni emesse dalla società

Il capitale sociale è così composto (articolo 2427, primo comma, nn. 17 e 18, C.c.).

| Azioni           | Numero         |
|------------------|----------------|
| Azioni Ordinarie | 333.333        |
| <b>Totale</b>    | <b>333.333</b> |

### Strumenti finanziari derivati

(Rif. art. 2427-bis, primo comma, n. 1, C.c.)

Di seguito sono indicati il *fair value* e le informazioni (riferite all'esercizio in corso e all'esercizio precedente) sull'entità e sulla natura di ciascuna categoria di strumenti finanziari derivati posti in essere dalla Società, suddivisi per classe tenendo in considerazione aspetti quali le caratteristiche degli strumenti stessi e le finalità del loro utilizzo.

Nei contratti derivati non vi sono termini o condizioni contrattuali che possono influenzare l'importo, le scadenze e le certezze dei flussi finanziari futuri che sono anche garantiti dall'affidabilità delle controparti rappresentate da primari istituti bancari.

Strumenti finanziari derivati designati contabilmente come strumenti di copertura

Gli strumenti finanziari derivati riepilogati nella tabella seguente riguardano coperture di rischi connessi alle variazioni del prezzo dell'energia elettrica.

| Controparte | Tipologia         | Data di scadenza | Capitale Nozionale (Euro/000) | Fair Value 31/12/2023 |                    | Fair Value 31/12/2022 |                    |
|-------------|-------------------|------------------|-------------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|
|             |                   |                  |                               | Quota corrente        | Quota non corrente | Quota corrente        | Quota non corrente |
| Unicredit   | Commodity<br>SWAP | 31/12/2027       | 5.315.520                     | (675.454)             | (2.092.605)        | (52.185)              | (1.661.002)        |
| Unicredit   | Commodity<br>SWAP | 31/12/2027       | 4.733.400                     | (385.492)             | (1.296.212)        | -                     | -                  |

Gli strumenti finanziari derivati riepilogati nella tabella seguente riguardano coperture di rischi connessi alle variazioni del tasso di interesse correlato ad alcuni finanziamenti a medio lungo termine.

| Controparte            | Tipologia | Data di scadenza | Capitale Nozionale | Fair Value 31/12/2023 |
|------------------------|-----------|------------------|--------------------|-----------------------|
| Intesa SanPaolo        | IRS       | 21/01/2027       | 6.294.733          | (30.160)              |
| Unicredit              | IRS       | 30.09.2029       | 12.321.429         | (124.334)             |
| Intesa SanPaolo        | IRS       | 05.07.2030       | 10.000.000         | (260.413)             |
| BNL Gruppo BNP Paribas | IRS       | 27.07.2030       | 25.000.000         | (637.136)             |

Strumenti finanziari derivati non designati contabilmente come strumenti di copertura

Gli strumenti finanziari derivati riepilogati nella tabella seguente riguardano flussi finanziari espressi in valuta estera ed in particolare il dollaro americano USD

| Valore in Euro           | Fair value positivo |                | Fair value negativo |                |
|--------------------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|
|                          | 31/12/2023          | 31/12/2022     | 31/12/2023          | 31/12/2022     |
| <b>Dollaro Americano</b> | <b>278.964</b>      | <b>239.105</b> | <b>23.814</b>       | <b>414.154</b> |

Per tutti i derivati il fair value è stato determinato sulla base di evidenze di mercato.

Le imposte anticipate riferite ai derivati di copertura sono riportate nell'apposito prospetto in precedenza indicato riguardante la "Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti".

I movimenti delle riserve di fair value sono stati indicati in precedenza a commento delle movimentazioni delle voci del patrimonio netto.

**Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale**

In conformità con quanto disposto dall'art. 2427, primo comma, n. 9) del Codice civile si forniscono le seguenti informazioni in merito agli impegni, alle garanzie e alle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

| Descrizione                             |                   |
|---|-------------------|
| Impegni per acquisto azioni proprie     | 1.532.568         |
| Impegni per contratti di opzioni in USD | 27.005.879        |
|   | <b>28.538.447</b> |

La voce *Impegni assunti dall'impresa* comprende:

- Impegni per acquisto azioni di Euro 1.532.568, considera i contratti di opzione sottoscritti con i dipendenti in occasione del loro ingresso nella compagine societaria;
- Impegni per contratti di opzioni per la copertura dal rischio di oscillazione del rischio di cambio Euro USD per un controvalore di Euro 27.005.879.

|                      |            |
|----------------------|------------|
|                      | Importo    |
| Passività potenziali | 28.538.446 |

### Informazioni sulle operazioni con parti correlate

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-bis, C.c.)

Si segnala che la Società ha rapporti con la seguente parte correlata:

- Edil Umbra S.r.l.

Tali rapporti sono di natura commerciale e relativi alla gestione del ex sito produttivo di UMBRAGROUP di Via Piave, Foligno. Tali operazioni rientrano nella normale gestione, sono regolate sulla base di normali condizioni di mercato, cioè alle condizioni che si sarebbero applicate fra due parti indipendenti, e sono state compiute nell'interesse della Società.

Segue la tabella di riepilogo dei rapporti commerciali:

(valori in euro)

| Società           | Crediti Commerciali | Debiti Commerciali | Vendite | Acquisti di componenti e lavorazioni | Altro  |
|-------------------|---------------------|--------------------|---------|--------------------------------------|--------|
| Edil Umbra S.r.l. | -                   | 14.487             | -       | -                                    | 47.500 |

### Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-ter, C.c.)

La società non ha in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

### Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

In data 30 gennaio 2024 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il nuovo Piano Industriale rolling 2024-2028, quale aggiornamento del precedente piano approvato dal Consiglio di Amministrazione il 30 gennaio 2023.

I pilastri strategici e di creazione di valore sono stati confermati nell'ottica di consolidare i processi già avviati lo scorso anno.

### Imprese che redigono il bilancio dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto controllata

Ai sensi di legge si evidenziano le informazioni di cui all'articolo 2427, primo comma, n. 22 *quinquies e sexies*), C.c..

|  | Insieme più grande | Insieme più piccolo |
|--|--------------------|---------------------|
| Nome dell'impresa                          | Poliscom Srl       | Umbragroup Spa      |
| Città (se in Italia) o stato estero        | Firenze (FI)       | Foligno (PG)        |
| Codice fiscale (per imprese italiane)      | 02778900544        | 02016930543         |
| Luogo di deposito del bilancio consolidato | Perugia (PG)       | Perugia (PG)        |

Umbragroup Spa è controllata dalla società Poliscom Srl, avente sede Firenze (FI) c.f. 02778900544.



La Società non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del Codice Civile. Infatti, il socio di maggioranza non realizza un'attività di direzione nei confronti della Società, tenuto conto che, a prescindere dall'esercizio del proprio diritto di voto in assemblea, non predispone i piani e programmi strategici, industriali, finanziari e budget della Società e non impartisce istruzioni e direttive vincolanti alla Società. La Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione che definisce autonomamente i piani e programmi strategici, industriali, finanziari e i budget della Società e detta le direttive operative della stessa. La Società realizza le proprie operazioni a seguito di un processo decisionale autonomo e non condizionato; ha autonoma capacità decisionale nei rapporti con la clientela e i fornitori e gestisce autonomamente la propria tesoreria in conformità all'oggetto sociale ed ogni altro servizio. La Società ha inoltre nominato un amministratore delegato indipendente, cui ha conferito ampie deleghe nelle principali aree.

#### Informazioni ex art. 1, comma 125-bis, della legge 4 agosto 2017 n. 124

Con riferimento all'adempimento degli obblighi di trasparenza e pubblicità delle erogazioni pubbliche, disciplinati dall'articolo 1 commi 125-129 della legge n. 124/2017, come anche da ultimo modificato dalla Legge n. 160/2023, si segnala che la Società, nel corso dell'esercizio, ha beneficiato di aiuti di Stato/aiuti de minimis contenuti nel "Registro nazionale degli aiuti di Stato" di cui all'art. 52 L. 24/12/2012, n. 234.

Per tali aiuti, come anche previsto dall'art. 1, comma 125 – quinquies, Legge n. 124/2017, la registrazione nel predetto sistema, con conseguente pubblicazione nella sezione trasparenza ivi prevista, operata dai soggetti che concedono o gestiscono gli aiuti medesimi ai sensi della relativa disciplina, tiene luogo degli obblighi di pubblicazione posti a carico dei soggetti di cui ai commi 125 e 125-bis.

#### Gestione dei rischi finanziari e operativi

Si rimanda a quanto già inserito nella sezione "Principali rischi e Incertezze" della Relazione sulla gestione.

#### Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Si propone all'assemblea di così destinare il risultato d'esercizio:

| Risultato d'esercizio al 31/12/2023 | Euro | 13.812.223 |
|-------------------------------------|------|------------|
| a riserva straordinaria             | Euro | 9.012.223  |
| a dividendo                         | Euro | 4.800.000  |

La presente nota integrativa è redatta secondo quanto previsto dal Codice civile e dai principi contabili. Per ottemperare agli obblighi di pubblicazione nel Registro delle Imprese, una volta approvata, sarà convertita in formato XBRL; pertanto, potrebbero essere poste in essere alcune variazioni formali necessarie per rendere tale nota compatibile con il formato per il deposito.

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa e Rendiconto finanziario, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Presidente del Consiglio di amministrazione  
Reno Ortolani

28 maggio 2024

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

*Agli azionisti di UmbraGroup S.p.A.*

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli Esperti contabili, pubblicate a dicembre 2020 e vigenti dal 1° gennaio 2021.

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 di UmbraGroup S.p.A. al 31.12.2023, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione, che evidenzia un risultato d'esercizio di euro 13.812.223. Il bilancio è stato messo a nostra disposizione nel termine di legge.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti KPMG S.p.A., con il quale ci siamo confrontati, ha evidenziato che consegnerà la propria relazione contenente un giudizio senza modifica, rappresentando il bilancio d'esercizio al 31.12.2023 in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa della Vostra Società, oltre ad essere stato lo stesso redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione.

Il Collegio sindacale, non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza previste Norma 3.8. delle "Norme di comportamento del collegio sindacale di società non 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. c.c.**

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 sul loro concreto funzionamento.

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

Abbiamo acquisito da esponenti della Società, che di tempo in tempo abbiamo incontrato, 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.

Abbiamo scambiato dati e informazioni con il soggetto incaricato della revisione legale rilevanti per lo svolgimento della nostra attività di vigilanza.

Abbiamo incontrato l'organismo di vigilanza e preso visione delle sue relazioni, prendendo atto che non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, 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 denunce dai soci ex art. 2408 c.c.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio sindacale pareri e osservazioni previsti dalla legge.

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

## **2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio**

Da quanto rilevato dal soggetto incaricato della revisione legale il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di UmbraGroup S.p.A. al 31.12.2023 e del risultato economico 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..

Con riferimento all'art. 2426, n. 5, c.c., abbiamo preso atto che i costi di impianto e di ampliamento, nonché i costi di sviluppo, non hanno subito incrementi nell'esercizio, ma solo il normale ammortamento che ha portato ad azzerare entrambe le due categorie di immobilizzazioni.

## **3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio**

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta e il giudizio espresso dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, invitiamo gli azionisti ad approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, così come redatto dagli amministratori.

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

Foligno, 12 giugno 2024

Per il Collegio sindacale





# UmbraGroup S.p.A.

**Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023**

(con relativa relazione della società di revisione)

KPMG S.p.A.

12 giugno 2024



KPMG S.p.A.  
Revisione e organizzazione contabile  
Via Campo di Marte, 19  
06124 PERUGIA PG  
Telefono +39 075 5722224  
Email [it-fmauditaly@kpmg.it](mailto:it-fmauditaly@kpmg.it)  
PEC [kpmgspa@pec.kpmg.it](mailto:kpmgspa@pec.kpmg.it)

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

*Agli Azionisti della  
UmbraGroup S.p.A.*

### Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della UmbraGroup S.p.A. (nel seguito anche la "Società"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della UmbraGroup S.p.A. al 31 dicembre 2023, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nel paragrafo "Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla UmbraGroup 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 e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale della UmbraGroup S.p.A. per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio 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 della Società di continuare a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, 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



**UmbraGroup S.p.A.**

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2023

d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società 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 della Società.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio 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 degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

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 d'esercizio, 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 e 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 della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti a 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 un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare a 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 la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati a un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile



**UmbraGroup S.p.A.**

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2023

e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori della UmbraGroup S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della UmbraGroup S.p.A. al 31 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della UmbraGroup S.p.A. al 31 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della UmbraGroup S.p.A. al 31 dicembre 2023 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

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

Perugia, 12 giugno 2024

KPMG S.p.A.

  
Maurizio Cicioni  
Socio