



**UMBRA GROUP**



**Highlights 2023**

*Signori Azionisti,  
è un piacere aprire il Bilancio di  
un anno che ha visto il Gruppo  
proseguire il suo percorso di crescita.  
Condivido con voi un breve riassunto  
dell'anno 2023.*

La prima riflessione è relativa al rinnovo del Consiglio di Amministrazione, che rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio dell'anno 2024 e che vede l'ingresso di due nuovi consiglieri: l'Ing. Marco Fumagalli e il Sig. Claudio Becchetti, due figure professionali che conosciamo e che sicuramente condividono i valori del Gruppo. La loro esperienza, in campi diversi, renderà il Consiglio di Amministrazione ancora più saldo nel prendere le decisioni che tracciano la direzione del futuro lontano, futuro che continuiamo a vedere ricco di opportunità e di crescita, nonostante la guerra in Europa, che non cessa, e il conflitto in Medio Oriente che continuano a causare danni alle popolazioni locali e all'ambiente.

Nel 2015 tutti i 193 paesi membri dell'ONU, tra cui anche quelli interessati dai conflitti, hanno firmato l'Agenda 2030 dell'ONU definendo gli "Obiettivi per lo sviluppo sostenibile", tra i quali si parla di: lotta alla povertà; eliminazione della fame; lotta all'inquinamento delle acque, della terra, dell'aria; contrasto al cambiamento climatico.

Le guerre sono sempre guidate da altri scopi e non rispondono a logiche sostenibili.

Questi terribili eventi tengono il mondo intero in apprensione per potenziali inasprimenti degli scontri e coinvolgimenti di altri stati. Tutto ciò continua a rendere instabili le economie a livello mondiale e si ripercuote, in ultimo, sulla forza lavoro, con impatti anche sul nostro Gruppo. Per superare tali oscillazioni è importante avere anche solidità economica e finanziaria nonché avere dimensioni tali da poter garantire la continuità delle forniture ai clienti, e quindi avere la possibilità di realizzare le lavorazioni più critiche all'interno del Gruppo stesso.

Come passo in questa direzione, in linea con la strategia del piano industriale, il Gruppo si è ingrandito con tre acquisizioni operate nell'ultimo trimestre del 2023. Ad inizio ottobre 2023, la UmbraGroup ha acquisito il 51% della CO.ME.AR. S.r.l. (leader a livello

europeo in lavorazioni meccaniche di precisione in campo aeronautico) e della B.S.P. S.r.l. (leader a livello europeo nella lavorazione di anelli di cuscinetti); a metà novembre 2023, UmbraGroup ha acquisito il 100% della ERA ELECTRONIC SYSTEMS S.r.l. (leader europeo nella progettazione e produzione di sistemi elettronici in campo aeronautico). Le tre aziende, oltre ad avere un loro parco clienti, sono da tempo anche fornitori strategici della UmbraGroup, ma, per la loro tecnologia e competenza, erano in realtà veri partner, con cui ora abbiamo maggiore facilità nell'integrazione. Le società acquisite realizzano congiuntamente un fatturato di oltre quaranta milioni di euro con 330 persone. E, come spesso ripeto, la Responsabilità Sociale è sempre in aumento.

Alla fine del 2023 nel gruppo lavoravano 1.613 persone contro le 1.153 di dicembre 2022. È doveroso segnalare che nella sede di Foligno, nell'anno 2023, il numero dei dipendenti si è incrementato di 98 unità e nel resto del gruppo di 32 unità.

Altra attività importantissima per la crescita dell'azienda è la capacità di sviluppare nuovi prodotti e applicazioni per i clienti, soprattutto nel campo dell'elettrificazione. Non elenco i numerosi nuovi programmi in fase di sviluppo, ma pongo solo l'attenzione sul fatto che le prototipazioni di oggi non rappresentano un costo ma un investimento per lo sviluppo di domani. Le nostre capacità progettuali, realizzative e flessibili, costituiscono la nostra forza e dobbiamo lavorare per preservarle ed accrescerle.

A conferma di ciò cito il riconoscimento ricevuto dalla Schaeffler, che, per la prima volta in 50 anni di collaborazione premia ufficialmente UmbraGroup. Il riconoscimento è: Fornitore dell'anno per la Qualità, con motivazioni che ci riempiono di orgoglio: "è stato esaltato tutto il lavoro fatto dalla UmbraGroup per la qualità, la sostenibilità delle soluzioni proposte, lo spiccato senso di proattività e capacità di adattamento alle evoluzioni di mercato".



Ora un breve commento ai dati più significativi del Gruppo.

I ricavi delle vendite nel 2023 si attestano ad euro 222.686 migliaia rispetto ad euro 189.235 migliaia del 2022 con un incremento del 17,7%. L'incremento dei ricavi è da ricondurre principalmente alla ripresa del mercato, e ai nuovi progetti di sviluppo Aerospace. L'Ebitda è stato pari ad euro 33.157 migliaia, rispetto ad euro 25.975 migliaia dell'esercizio precedente, in incremento del 27,6%.

Dal punto di vista finanziario, l'Indebitamento Finanziario del 2023, di euro 42.895 migliaia [espressione di debito], è in flessione di euro 27.085 migliaia rispetto al dato di fine 2022. L'Indebitamento finanziario nel 2023 è stato influenzato dalle operazioni straordinarie di acquisto delle partecipazioni in CO.ME.AR. S.r.l., BSP S.r.l. ed ERA S.r.l. Calcolando l'Indebitamento Finanziario depurato dall'effetto delle operazioni straordinarie degli ultimi due anni, si osserva un miglioramento di euro 8.886 migliaia, con un valore che passa da euro 31.451 migliaia nel 2022 [espressione di cassa] ad Euro 40.337 migliaia del 2023 [espressione di cassa].

Dopo i numeri del 2023, più che positivi, un commento alle prospettive del 2024.

Tutta la linea Aerospace conferma il trend di crescita grazie anche ai nuovi importanti progetti nell'area della elettrificazione il cui prodotto principale è l'attuatore elettromeccanico. Oggi l'impegno è soprattutto nella progettazione e prototipazione, attività fondamentale per assicurare al Gruppo una solida crescita futura.

Per contro, la linea dei prodotti industriali è in decisa contrazione già a partire dalla seconda metà del 2023. Purtroppo, la situazione geopolitica mondiale, si riflette su tale business. L'incertezza sul futuro dell'automobile, sull'uso di fonti di energia alternative al fossile, sulla produzione dei chip, oltre all'elevato costo del denaro, ha come conseguenza un forte rallentamento negli investimenti. Indipendentemente da tale situazione, comunque, anche la linea industriale è interessata dallo sviluppo di nuovi importanti progetti con i clienti, dei quali ne vedremo i risultati negli anni futuri.

Come ultima considerazione confermo il grande lavoro che il Gruppo sta portando avanti nel campo della sostenibilità. L'attenzione agli aspetti di natura ambientale, sociale e di governance, pur richiesti dalla normativa europea, rappresentano un nostro fondamento e rimaniamo consapevoli che le attività svolte in questa direzione sono destinate a garantire un mondo ancora vivibile alle future generazioni. Tra le azioni intraprese nel corso dell'anno, la più significativa è la messa in servizio dell'impianto fotovoltaico installato sui tetti dello stabilimento, avvenuta nel mese di settembre [2.100 kW di picco installati che genereranno circa 2.800.000 kWh di energia elettrica

nell'arco dell'anno e conseguentemente 720 ton di CO2 non emessa]. Un'altra attività, essenziale e di grande impatto sulla sostenibilità, non tangibile e spesso non enfatizzata, è la progettazione allo scopo che il prodotto possa essere riciclato al 100% una volta giunto al "fine vita". Tutti i singoli componenti devono essere separabili con relativa facilità e riciclabili. È un modo diverso di sviluppare i nostri prodotti.

Il bilancio di sostenibilità, obbligatorio dall'anno 2025 con pubblicazione nel 2026, vedrà per UmbraGroup la sua prima pubblicazione già nel 2024. È importante condividere che UmbraGroup svolge attività rivolte alla riduzione di CO2 da diversi anni. Le azioni di cui possiamo misurare concretamente gli effetti hanno portato ad abbattere le emissioni di CO2 dalle 7.350 ton all'anno nel 2019 alle 6.200 ton nel 2023. Altre attività tangibili sono state rivolte al sociale anche tramite la Fondazione Valter Baldaccini, della quale la UmbraGroup è il maggior sostenitore.

Concludo assicurandovi che in questo percorso di crescita e innovazione, alcuni capisaldi rimangono per noi immutabili: la nostra visione e i nostri valori. UmbraGroup affonda le proprie radici in un passato fatto di relazioni umane, rispetto per l'ambiente e la comunità che ci circonda, responsabilità nei confronti dei nostri collaboratori e dei meno fortunati. Tutto questo è da sempre il DNA di UmbraGroup; oggi si chiama Sostenibilità ma per noi rappresenta semplicemente l'eredità del nostro padre fondatore, Valter Baldaccini, nonché il nostro modo di essere azienda, e deve continuare a esserlo.

Noi tutti vigileremo affinché sia così, in tutte le aziende del Gruppo, per gli anni a venire.

In conclusione, desidero esprimere il mio ringraziamento per la vostra continua fiducia.

La solidità del nostro Gruppo ci consentirà di guardare al futuro con determinazione ed entusiasmo cogliendo le opportunità di crescita ed innovazione che il mercato ci presenterà.

Foligno, 28 maggio 2024

Il Presidente  
Reno Ortolani





# 2023

## un anno di trasformazione ed evoluzione

*Il 2023 è stato per UMBRAGROUP un anno importante, in cui abbiamo proseguito il nostro percorso di trasformazione riuscendo anche a raggiungere gli obiettivi commerciali ed economico-finanziari prefissati. Evolverci ci consente, non soltanto di essere al passo con le sfide che un mondo in continua trasformazione continua a presentarci, ma anche di gettare le basi per lo sviluppo di nuovi business futuri.*



**In questo cammino verso l'innovazione tutto il team di UMBRAGROUP ha dimostrato e continua a dimostrare un forte impegno, coinvolgimento ed un'attitudine aperta al cambiamento per affrontare tutte le sfide che il mercato ci pone, riuscendo a trasformarle in opportunità di crescita e di miglioramento continuo.**

I risultati economico-finanziari riflettono una performance positiva, con un aumento significativo dei ricavi delle vendite, un miglioramento dell'EBITDA margin ed un incremento del risultato netto. Nonostante il peggioramento della Posizione Finanziaria Netta, dovuto alle operazioni straordinarie, si registra comunque un miglioramento dell'indebitamento finanziario depurato da tali effetti.

Complessivamente, nonostante un clima operativo complesso, abbiamo progredito in tutti i tre pilastri principali del nostro piano strategico: 1. Value creating Growth; 2. Operational Excellence; 3. One Global and Sustainable Company.

Ci troviamo ad operare in un contesto geopolitico che si caratterizza non soltanto dalla prosecuzione del conflitto Russo-Ucraino, ma anche dalle crescenti tensioni in Medio-Oriente, che aumentano le criticità legate alla Supply Chain.

Per quanto riguarda il mercato dell'Aerospace, abbiamo visto un notevole incremento del traffico dei passeggeri, tornato quasi ai valori pre-pandemici, in cui assistiamo ad un veloce recupero anche per il settore delle tratte lunghe.

In ambito Industrial, invece, il mercato ha visto un calo nel secondo semestre accentuato nell'ultimo trimestre da un rallentamento ulteriore di alcuni settori specifici quali Eolico, Macchine Utensili ed Automotive.

In questo quadro, nonostante le criticità della Supply Chain, abbiamo registrato un'importante crescita nel settore Aerospace superiore al 30% rispetto all'anno precedente.

Ad essere coinvolte sono state tutte le famiglie di prodotto, in particolare però vediamo un importante aumento del business Aftermarket-MRO e di prodotti nel campo dell'attuazione complessa e dell'elettrificazione. Entrambe le divisioni Aerospace, sia quella Europea, che quella Americana hanno registrato un valore dell'indicatore book-to-bill decisamente sopra 1.

Inoltre, per tutta UMBRAGROUP, l'innovazione resta uno dei capisaldi del nostro lavoro ed una leva importante per consentire e sostenere la crescita. Durante l'anno, infatti, abbiamo avviato importanti Partnership tecnologiche con diversi players, inclusi i clienti, in entrambi i nostri settori: Industrial ed Aerospace.

Alla crescita organica, si aggiunge l'acquisizione di nuove competenze e sinergie, possibile grazie all'ingresso nel nostro Gruppo di Partner strategici di lunga data, ovvero le aziende che operano nel nostro territorio quali Co.me.ar, B.S.P. ed ERA Electronics Systems. Le recenti acquisizioni ci hanno consentito sia di arricchire il nostro portafoglio prodotti, sia di aumentare la nostra competitività.

In termini di Operational Excellence abbiamo lanciato importanti progetti di Operational Transformation, che riguardano sia i nostri siti esteri, sia alcuni processi chiave in ambito Finanza e di Supply Chain Integrata.

Inoltre, abbiamo ricevuto il Supply Chain Quality Award importante riconoscimento conferitoci da Schaeffler Gruppe, uno dei nostri clienti più importanti, che certifica la qualità dei nostri prodotti e servizi.

Infine, stiamo lavorando sempre di più come un unico Gruppo a livello globale, per questo abbiamo lanciato una nuova struttura organizzativa con relativo modello incentivante.

La sostenibilità resta uno dei capisaldi del nostro lavoro, per questo stiamo portando avanti a ritmo costante tutti i progetti e le attività che compongono la nostra roadmap, non solo nella casa madre di Foligno, ma anche a livello globale nelle diverse sedi del Gruppo.

Ad oggi, guardiamo al 2024 con fiducia e convinzione di poter affrontare tutte le sfide future e continuare la nostra crescita nei mercati in cui operiamo, proseguendo il nostro percorso di innovazione e ricerca con l'obiettivo di soddisfare tutte le esigenze dei nostri clienti in modo sempre più efficiente ed efficace.

**Matteo Notarangelo**  
CEO di UMBRAGROUP

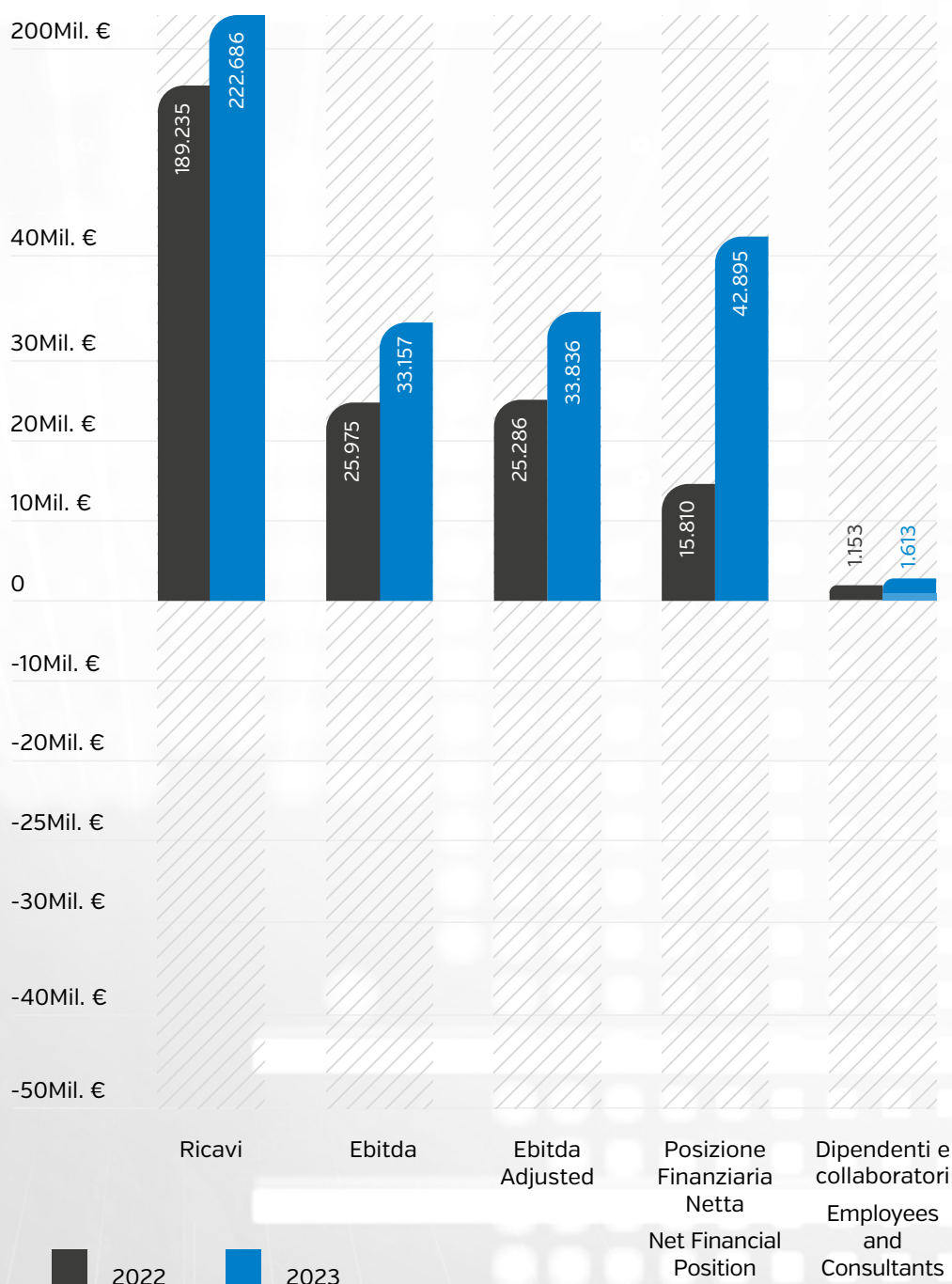


2023

# Il 2023 di Umbra

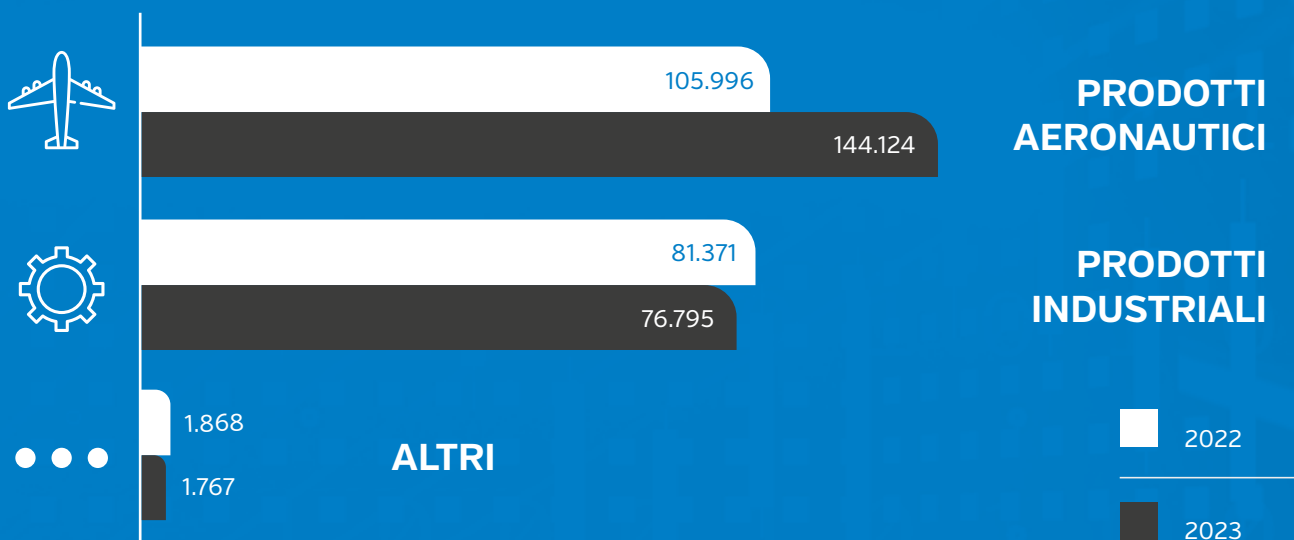
L'anno 2023 ha visto uno scenario economico globale indebolito. L'Europa continua a subire gli impatti negativi dell'inflazione ancora elevata e della stretta monetaria; i paesi emergenti risentono della dinamica dell'economia cinese che sta stentando più delle attese. Nonostante il contesto macroeconomico particolarmente incerto e i 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 di sviluppo di nuovi prodotti nel business dell'attuazione elettromeccanica in ambito aerospace. L'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 vede un livello dei ricavi delle vendite consolidati pari ad Euro 222.686 migliaia [Euro 189.235 migliaia nel 2022] in aumento del 17,7% rispetto all'anno precedente; si osserva un EBITDA margin del 14,9%, rispetto al 13,7% del precedente esercizio. Il risultato netto è pari a Euro 11.318 migliaia, in aumento rispetto al precedente esercizio del 19,3% [Euro 9.489 migliaia nel 2022].

La Posizione Finanziaria Netta, infine, è negativa per Euro 42.895 migliaia, in peggioramento di Euro 27.085 migliaia rispetto al dato di fine 2022. L'Indebitamento finanziario nel 2023 è stato influenzato dalle operazioni straordinarie di acquisto delle partecipazioni in Co.Me.Ar. S.r.l., BSP S.r.l. ed ERA S.r.l. Calcolando l'Indebitamento finanziario depurato dall'effetto delle operazioni straordinarie degli ultimi due anni, si osserva un miglioramento di Euro 8.886 migliaia.



## Ricavi per linea di Business

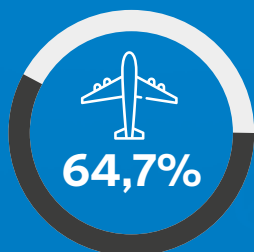
I ricavi delle vendite nel 2023 si attestano ad Euro 222.686 migliaia rispetto ad Euro 189.235 migliaia del 2022 con un incremento del 17,7%. L'incremento dei ricavi è da ricondurre principalmente alla ripresa del mercato, e ai nuovi progetti di sviluppo Aerospace. La categoria "Prodotti Aeronautici" cresce del 36% rispetto all'esercizio precedente; tale incremento è guidato dall'ingresso di nuovi programmi in ambito Commerciale, Difesa ed Advanced Air Mobility, e dall'incremento del rateo di produzione per AIRBUS HELICOPTERS H160. Il successo dell'Aerospace è collegato ai nuovi brevetti Umbragroup relativi agli attuatori lineari Fault Tolerant e rotativi Ball Screw Based.



## Ricavi per linea di Business Percentualizzati

Di seguito si riportano le incidenze per linea di Business confrontando il 2022 e il 2023.

### PRODOTTI AERONAUTICI

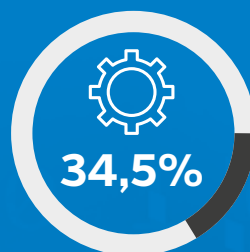


2023

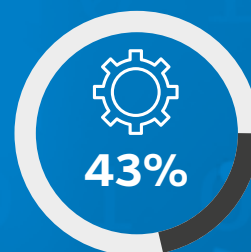


2022

### PRODOTTI INDUSTRIALI

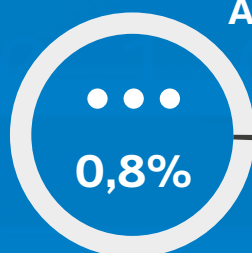


2023

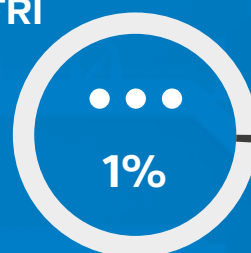


2022

### ALTRI



2023



2022

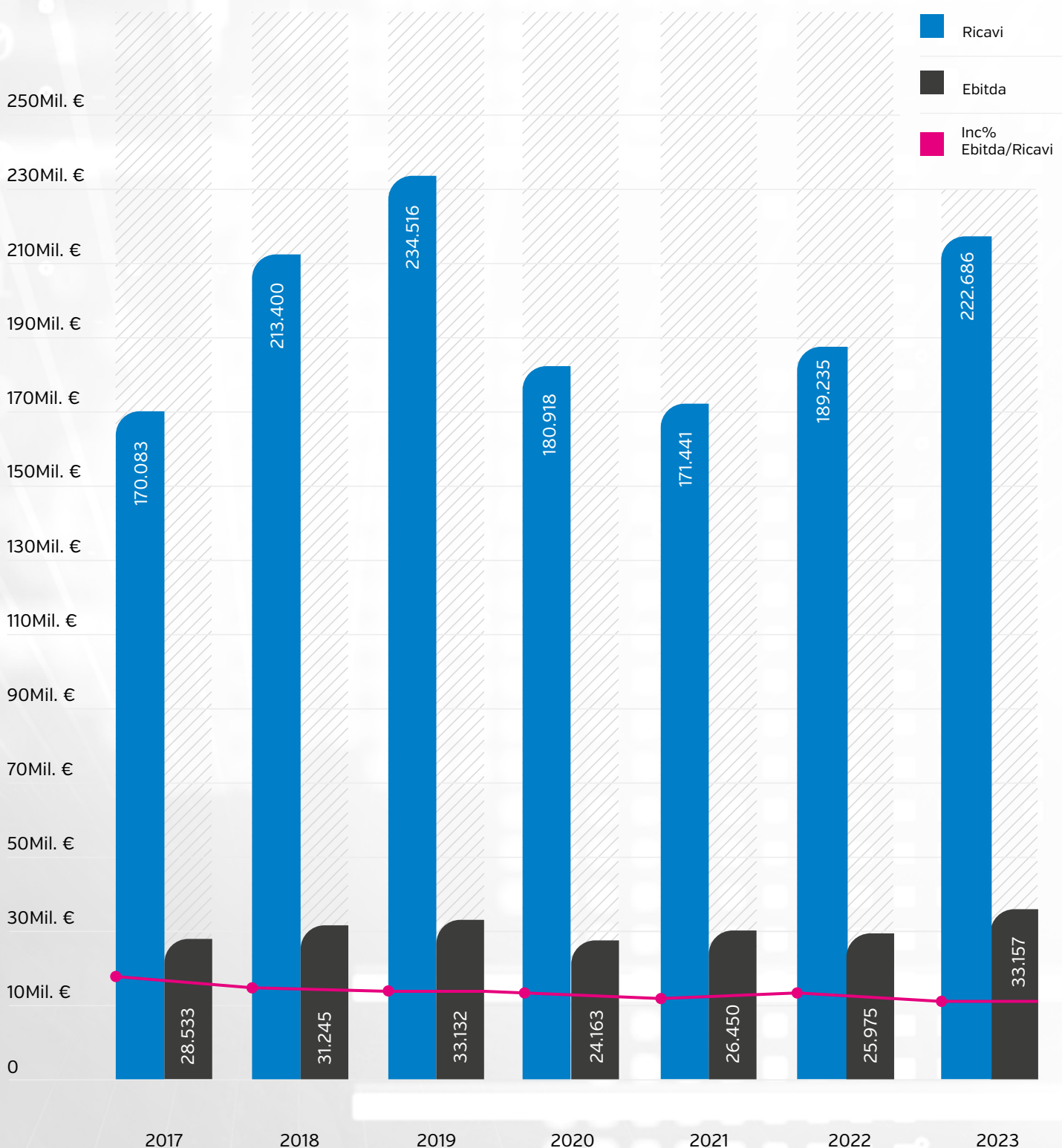
2023

## Trend ricavi e risultati storici

L'esplorazione di nuove opportunità di acquisizione è parte integrante delle strategie di sviluppo delineate nel Piano Industriale 2024-2028 del Gruppo.

Nel corso del 2023 sono state acquisite tre Società italiane, Co.Me.Ar. S.r.l., BSP S.r.l. e Era Electronic Systems S.r.l. Le operazioni sono state effettuate allo scopo di rafforzare il controllo del Gruppo sulla propria catena di fornitura e integrare alcune competenze strategiche nell'elettronica.

Il Gruppo ad oggi è composto da dieci Società che permettono di offrire al mercato una vasta gamma di prodotti e servizi destinati a numerosi settori e applicazioni.



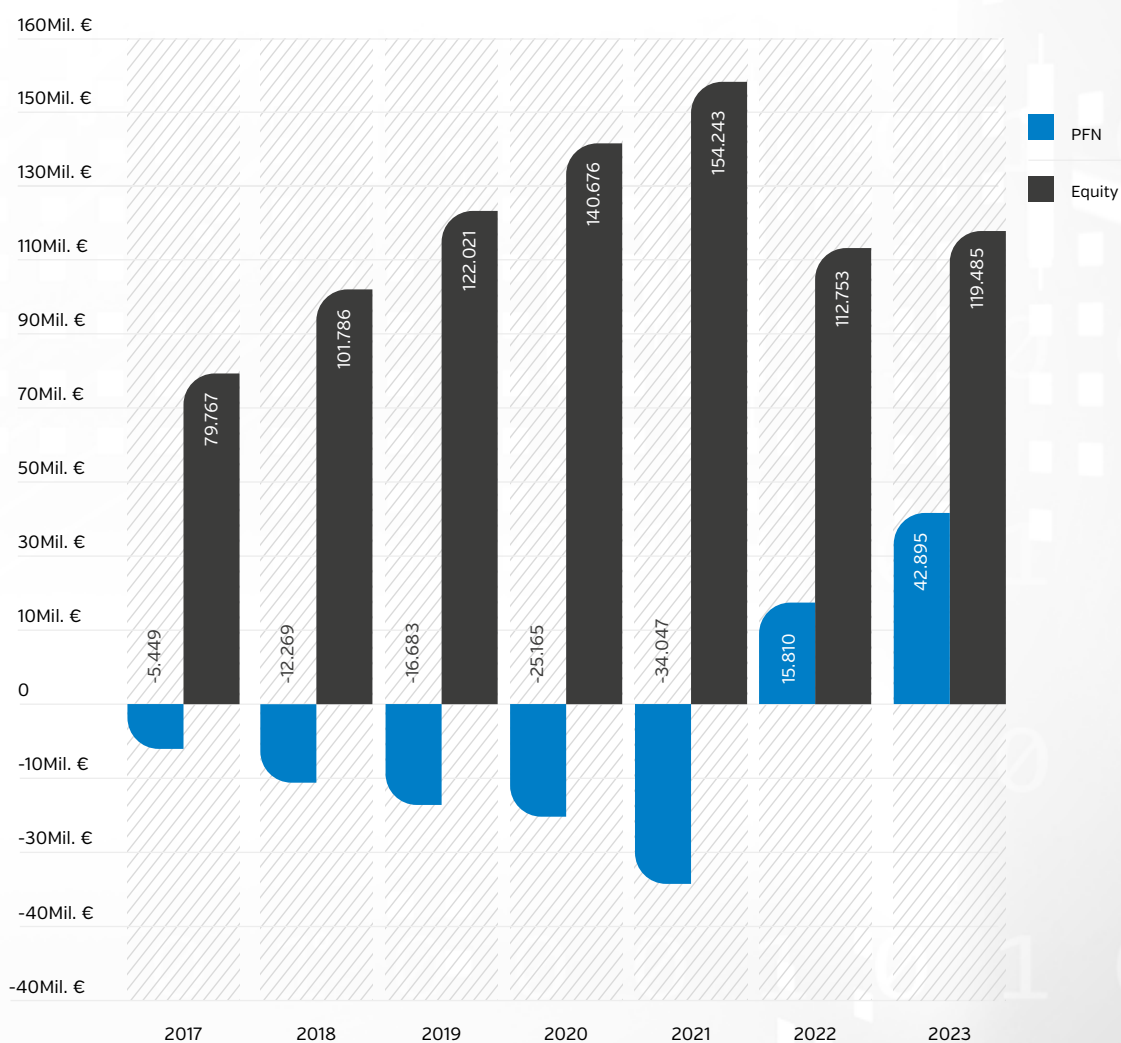


## Trend risultati patrimoniali e finanziari

Il Patrimonio Netto nel 2023 ha subito un incremento grazie ai risultati positivi dell'esercizio.

La Posizione Finanziaria Netta risulta negativa per Euro 42.895 migliaia, in peggioramento di Euro 27.085 migliaia rispetto al dato di fine 2022. L'Indebitamento finanziario nel 2023 è stato influenzato dalle operazioni straordinarie di acquisto delle partecipazioni in Co.Me.Ar. S.r.l., BSP S.r.l. ed ERA S.r.l.

Calcolando l'Indebitamento finanziario depurato dall'effetto delle operazioni straordinarie degli ultimi due anni, si osserva un miglioramento di Euro 8.886 migliaia.

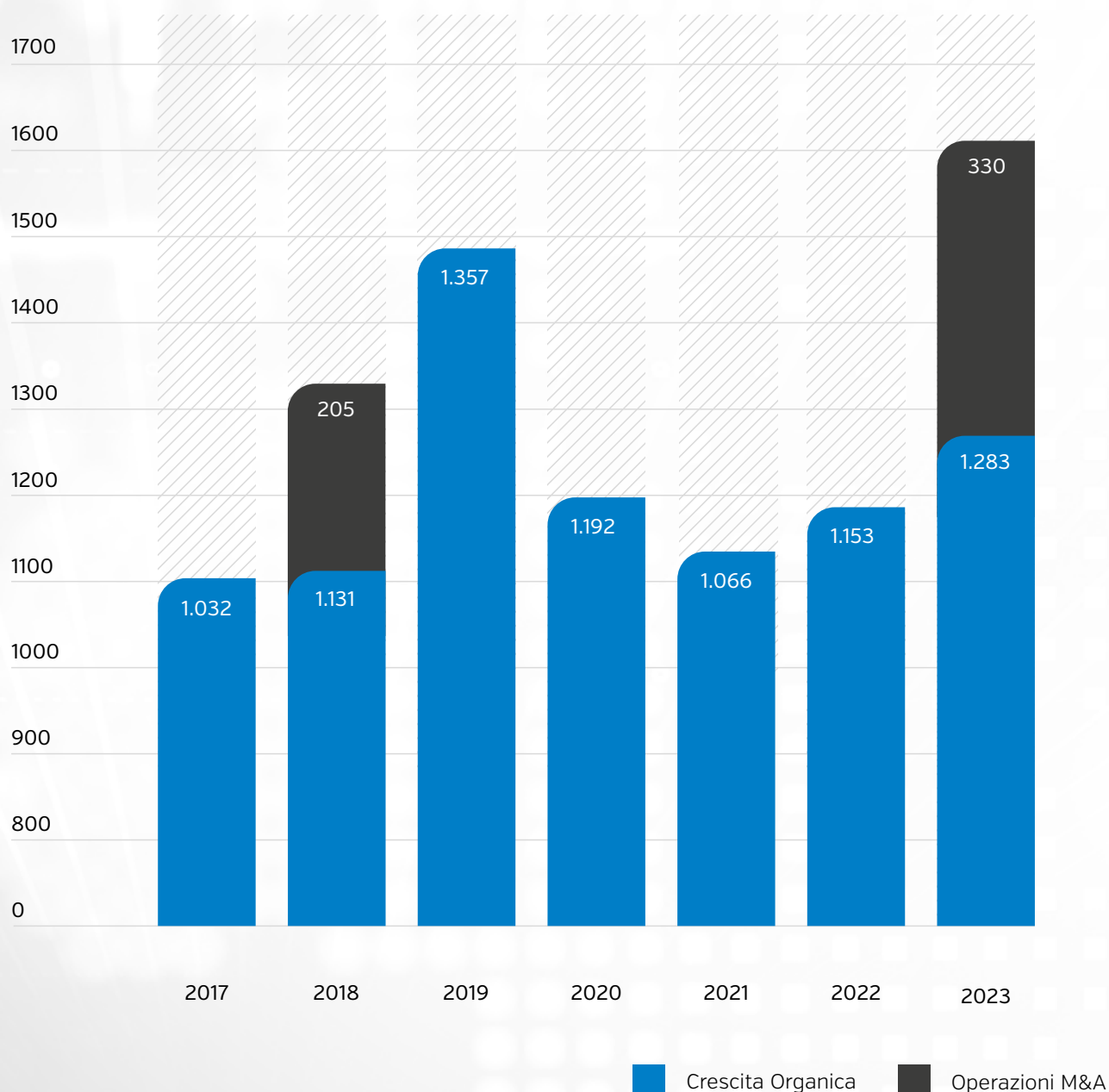


2023

## Risorse Umane del Gruppo

Il grafico successivo mostra il trend relativo alle risorse del Gruppo dal 2017 al 2023. Al 31/12/2023 sono in forza al Gruppo 1.613 collaboratori.

In UMBRAGROUP le Persone rappresentano il valore aggiunto ed il centro dell'attività lavorativa. L'obiettivo del Gruppo è attrarle, formarle e trattenerle: attraverso i continui investimenti in formazione, sviluppo e Welfare aziendale tutte le società del Gruppo hanno raggiunto risultati eccellenti fidelizzando i propri collaboratori.



*Trattate bene gli altri, trattateli da uguali,  
e coinvolgeteli nel lavoro di squadra.*

*Esiste un solo sistema fondamentale per creare un posto di lavoro  
all'insegna della dignità: umanizzare l'organizzazione.*

*Dale Carnegie*

La Fondazione Valter Baldaccini nasce nel 2015, un anno dopo il passaggio a vita eterna di Valter Baldaccini, fondatore di UMBRAGROUP. Viene costituita per tenere attuale la sua testimonianza di vita, i suoi valori e le sue azioni di uomo cristiano e imprenditore illuminato.

La Fondazione sostiene chi ha più bisogno di aiuto realizzando, in Italia e nel mondo, progetti pensati per le famiglie in difficoltà, iniziative che creino opportunità di **lavoro** e **percorsi educativi** che siano occasioni di riscatto.

## Progetti 2023 - ITALIA

CON LE FAMIGLIE [quinta annualità] realizzato con "La Tenda" e "Distretto sanitario USL 2". Sostegno alla genitorialità per 8 famiglie fragili del territorio (Foligno e Zona Sociale 8). Complessivamente 32 famiglie da inizio progetto.

Con **Fondazione ANT Umbria** due giornate di visite gratuite (5-6 dicembre 2023) per la prevenzione nel melanoma aperte a tutta la cittadinanza. Le viste donate sono state 48.

Con **VIDES MIC MAG TBM** e la **Parrocchia Santa Maria Madre del Redentore di Tor Bella Monaca [Roma]** - sostegno del lavoro di un'educatrice del centro diurno "Casa mia, casa nostra" per minori.

Con **Caritas Diocesana di Foligno** prosecuzione del progetto "Famiglia e lavoro" con l'attivazione di 3 borse lavoro per persone fragili. Per la prima volta nel 2023 gli inserimenti lavorativi sono stati attuati in famiglie e contesti di fragilità (anziani e disabili).

## Progetti 2023 - MONDO

Per il secondo anno in Kosovo, 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 Politecnica 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.

Sostegno per il quinto anno alle house manager di **Emmaus House** che aiuta le donne segnate da un passato difficile a ritrovare l'autonomia (Saginaw, Michigan, U.S.A.).

**MUTANU L'ORTO ROSA**: serra per la verdura e allevamento di caprette e polli curati da 20 donne (Kenya). 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).

**UN LAVORO PER LE MAMME DI MATHARE** (Kenya) per il terzo anno progetto di formazione al lavoro e supporto psicologico per 15 giovanissime mamme, alcune minorenni, che a causa della situazione di estrema povertà sono state costrette a prostituirsi.

**Sostegno a distanza** per 32 bambini e ragazzi e un percorso universitario (Kenya) e sostegno a distanza per 24 bambini (Burkina Faso). Vista la complessa situazione politica che sta segnando il Burkina Faso sostegno extra per la realizzazione di un pollaio, fondamentale per il sostentamento della comunità.

# 2023

## I NUMERI PRINCIPALI

numero progetti in Italia e nel mondo	<b>10</b> (4 in Italia e 6 internazionali)
totale donazioni ricevute	<b>€ 232.886,92</b>
delle quali donazioni da UMBRAGROUP	<b>€ 110.000,00</b> per progetti e attività della Fondazione
erogazioni per progetti	<b>€ 115.220,77</b>

Si segnala inoltre che nel 2023 è stato pubblicato il libro che nel 2022 UMBRAGROUP aveva contribuito economicamente a realizzare. Il libro raccoglie gli scritti e i discorsi di Valter Baldaccini "Valter Baldaccini: un imprenditore illuminato al servizio del bene comune", edito da FrancoAngeli.

Per saperne di più sui progetti e le attività della Fondazione: [www.fondazionevb.org](http://www.fondazionevb.org)



