



## **GENTILI MOSCONI S.P.A.**

Sede Legale VIA TEVERE 7/9 - 22070 - CASNATE CON BERNATE (CO)

Codice Fiscale e numero di iscrizione: 01768380139

al Registro Imprese di: COMO

Repertorio Economico Amministrativo N. 214593

Capitale Sociale 150.000,00 - Capitale Sociale Versato 150.000,00

Partita IVA 01768380139 - Codice Fiscale 01768380139

# **RELAZIONE FINANZIARIA ANNUALE**

## **INDICE**

### **LETTERA AGLI AZIONISTI**

### **RELAZIONE SULLA GESTIONE**

- Composizione organi sociali
- Struttura del Gruppo
- Sintesi dei risultati del Gruppo
- Principali indicatori borsistici
- 1 Attività del Gruppo
- 2 Scenario macroeconomico
- 3 Andamento della gestione del Gruppo
- 4 Andamento della gestione delle principali società del Gruppo
- 5 Fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio
- 6 Attività di ricerca e sviluppo
- 7 Principali rischi ed incertezze
- 8 Risorse Umane Ambiente e Sicurezza
- 9 Rapporti con parti correlate
- 10 Altre informazioni
- 11 Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio
- 12 Evoluzione prevedibile della gestione
- 13 Bilancio di esercizio - Proposta di deliberazione

### **BILANCIO CONSOLIDATO**

- Schemi di Bilancio
- Nota Integrativa
- Relazione della Società di Revisione

### **BILANCIO D'ESERCIZIO DELLA CAPOGRUPPO**

- Schemi di Bilancio
- Nota Integrativa
- Relazione del Collegio Sindacale
- Relazione della Società di Revisione

## LETTERA AGLI AZIONISTI

Signori Azionisti,

il bilancio che viene sottoposto alla Vostra approvazione è la rappresentazione della situazione nella quale si trova la nostra società. Alla luce delle risultanze contenute in tale situazione esprimiamo la nostra soddisfazione per i risultati raggiunti nel corso dell'ultimo esercizio, chiuso al 31/12/2022, che hanno portato un utile netto di Euro 5.549.026 per la capogruppo e un utile netto consolidato di pertinenza del Gruppo di Euro 6.827.908

La presente relazione riguarda l'analisi della gestione, avuto riguardo ai dettami di cui all'art. 2428 del Codice Civile ed ha la funzione di offrire una panoramica sulla situazione della società e sull'andamento della gestione dell'esercizio, con particolare riguardo ai costi, ai ricavi ed agli investimenti.

Sono entusiasta di condividere con voi i risultati straordinari di Gentili Mosconi al 31 dicembre 2022. Nonostante le incertezze del mercato, abbiamo registrato una crescita significativa in tutte le aree di business, dimostrando la nostra capacità di anticipare e soddisfare le esigenze dei clienti con soluzioni innovative e personalizzate.

Il nostro impegno nel cross-selling e il focus sulla sostenibilità ci hanno permesso di rafforzare ulteriormente i legami con i prestigiosi gruppi internazionali del settore del lusso. Siamo orgogliosi di essere diventati una "Società Benefit", impegnandoci a creare un impatto positivo sul nostro ecosistema e a valorizzare il benessere e la crescita dei nostri collaboratori.

Malgrado le sfide globali, come il conflitto Russia-Ucraina, continuiamo a crescere nel 2023 e a concentrarci sullo sviluppo di una piattaforma integrata, efficiente e sostenibile. Gentili Mosconi rimane un partner strategico per le icone del lusso e dell'alta moda, combinando tradizione, innovazione e passione.

Con la quotazione su Euronext Growth Milan abbiamo raggiunto un importante traguardo, ma rappresenta, non solo il risultato di un duro lavoro iniziato 35 anni fa, ma principalmente l'inizio di un nuovo percorso che ci darà l'energia, il sostegno e la forza per realizzare e implementare al meglio il piano industriale e per fare di noi un'eccellenza italiana.

Qualità, creatività e innovazione sono i valori che ci hanno guidato fino a qui, e con questi stessi valori Gentili Mosconi inizia oggi un nuovo percorso di crescita con rinnovato entusiasmo e determinazione. I proventi netti derivanti dall'offerta saranno utilizzati dal Gruppo per finanziare la crescita per linee esterne e consolidare il proprio posizionamento competitivo sul mercato affermandosi come operatore di riferimento nella produzione e creazione di tessuti e accessori "Made in Italy" del settore moda di lusso. La strategia di crescita del Gruppo è volta, in particolar modo a sviluppare una piattaforma integrata, efficiente e sostenibile.

Ringrazio tutti i nostri collaboratori, clienti e azionisti per il loro sostegno e impegno nel conseguire gli obiettivi aziendali e promuovere la sostenibilità nel nostro settore.

## COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI SOCIALI

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il consiglio di amministrazione, nominato dall'assemblea ordinaria dell'11 novembre 2022 e del 20 gennaio 2023, rimarrà in carica sino all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2025.

I membri del Consiglio di Amministrazione sono indicati nella tabella che segue.

| Nome e Cognome                      | Carica                                                                |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| Francesco Gentili                   | Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore delegato |
| Patrizia Mosconi                    | Amministratore                                                        |
| Paolo Daviddi                       | Amministratore                                                        |
| Elia Kuhnreich                      | Amministratore                                                        |
| Giovanni Casartelli <sup>(**)</sup> | Amministratore Indipendente                                           |

(\*\*) Amministratore in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, terzo comma, del TUF.

### COLLEGIO SINDACALE

Il collegio sindacale, nominato dall'assemblea del 11 novembre 2022, rimarrà in carica per un periodo di tre esercizi sino all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2025.

I componenti del collegio sindacale della Società sono indicati nella tabella che segue.

| Nome e Cognome               | Carica                            |
|------------------------------|-----------------------------------|
| Luigi Caccia                 | Presidente del Collegio Sindacale |
| Antonia Maria Fiorella Turba | Sindaco                           |
| Luca Castoldi                | Sindaco                           |
| Andrea Sormani               | Sindaco supplente                 |
| Cristina Pivotto             | Sindaco supplente                 |

### SOCIETA' DI REVISIONE

Deloitte & Touche S.p.A., nominata dall'assemblea, in data 11 novembre 2022 per gli esercizi 2022-2024.

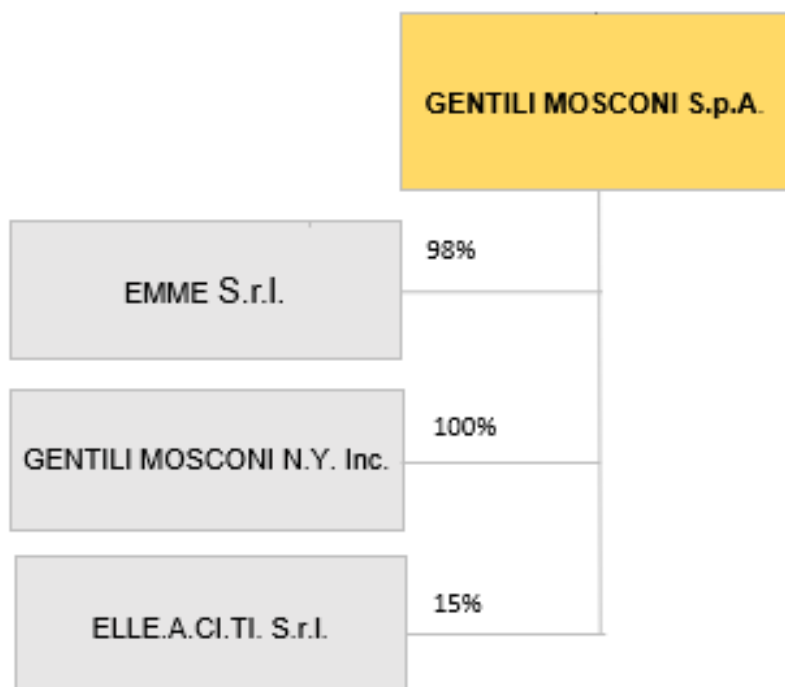
## STRUTTURA DEL GRUPPO

Il capitale sociale della Gentili Mosconi S.p.A. è così composto :

| Azionista                | Numero di Azioni  | % capitale sociale |
|--------------------------|-------------------|--------------------|
| Francesco Gentili        | 6.690.667         | 35,2%              |
| Patrizia Mosconi         | 6.176.000         | 32,5%              |
| Palladio Holding S.p.A.  | 666.667           | 3,5%               |
| CIV S.r.l. (Mahrberg AG) | 666.667           | 3,5%               |
| Mercato*                 | 4.799.999         | 25,3%              |
| <b>Totale</b>            | <b>19.000.000</b> | <b>100%</b>        |

(\*) Si intendono gli investitori rientranti e non nella definizione di "flottante" ai sensi del Regolamento Emittenti EGM

Di seguito viene riportata una rappresentazione grafica del Gruppo, con indicazione delle quote di partecipazione detenute nelle società controllate e partecipate.



Gentili Mosconi S.p.A. controlla al 98% Emme S.r.l., società acquistata nel 2015, un'azienda storica specializzata nel settore della stampa di tessuti di altissima qualità che fa leva sull'esperienza maturata, sulla tradizione e sulla capacità di innovazione tecnologica. Il restante 2% è equamente diviso tra Francesco Gentili e Patrizia Mosconi.

La Società detiene inoltre il 100% di Gentili Mosconi New York Inc., società statunitense cui fa capo lo *showroom* sito a New York, nella zona della *7th Street* denominata "*fashion district*", ad oggi una delle aree maggiormente iconiche nel mondo della creatività e dell'innovazione nel settore della moda, e il 15% del capitale di Elle.A.Ci.Ti, società con sede in Lurate Caccivio (CO) laboratorio di analisi chimiche, fisiche ed ecologiche.

## SINTESI DEI RISULTATI DEL GRUPPO

(Valori in milioni di Euro)

|                                                                                | 2022  | 2021  |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni                                       | 53,1  | 40,0  |
| Margine Industriale                                                            | 24,2  | 17,7  |
| Margine Industriale in % sui ricavi delle vendite e delle prestazioni          | 45,6% | 44,2% |
| <i>Adjusted EBITDA</i>                                                         | 10,1  | 5,1   |
| <i>Adjusted EBITDA Margin</i>                                                  | 19,1% | 12,6% |
| <i>Adjusted EBIT</i>                                                           | 8,9   | 5,1   |
| <i>Adjusted EBIT Margin</i>                                                    | 16,8% | 12,6% |
| Utile dell'esercizio / periodo                                                 | 6,8   | 3,3   |
| Utile dell'esercizio/periodo in % sui ricavi delle vendite e delle prestazioni | 12,9% | 8,3%  |
| Indebitamento finanziario netto                                                | 0,4   | 2,4   |
| <i>Cash generation</i>                                                         | 9,1   | 4,2   |
| <i>Cash conversion rate</i>                                                    | 90,0% | 83,6% |

(Valori in milioni di Euro)

|                                          | 2022        | 2021       |
|------------------------------------------|-------------|------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 53,1        | 40,0       |
| Costo del venduto                        | (31,3)      | (25,1)     |
| Margine Industriale                      | 24,2        | 17,7       |
| Costi operativi                          | (14,1)      | (12,6)     |
| <b><i>Adjusted EBITDA</i></b>            | <b>10,1</b> | <b>5,1</b> |

## PRINCIPALI INDICATORI BORSISTICI

Prezzo ufficiale all'inizio delle contrattazioni (7 febbraio 2023) in Euro 3,75

Prezzo minimo al 03 marzo 2023 in Euro 3,50

Prezzo massimo al 15 febbraio 2023 in Euro 3.90

Capitalizzazione borsistica all'inizio delle contrattazioni (7 febbraio 2023) in Euro 71.250.000

N° azioni che compongono al 7 febbraio 2023 il capitale sociale 19.000.000

N° azioni in circolazione (free float) 4.800.000

Di seguito viene riportato l'andamento di mercato del titolo Gentili Mosconi dalla data di quotazione del 7 febbraio 2023.

## GRAFICO



# Relazione sulla gestione al bilancio chiuso al 31 dicembre 2022

## 1. ATTIVITA' DEL GRUPPO

La Gentili Mosconi S.p.A. nasce a Como nel 1988 grazie alla passione e allo spirito di ricerca di Francesco Gentili e Patrizia Mosconi che, sin dall'inizio della propria attività e grazie all'esclusività, alla raffinatezza e alla creatività propria delle loro produzioni, sono riusciti a qualificare la Gentili Mosconi come icona del "Made in Italy" in un mercato particolarmente raffinato e sofisticato rappresentato dal mondo dell'alta moda. Il Gruppo dispone di un headquarter a Casnate con Bernate (CO), di due sedi produttive, a Fino Mornasco (CO) e Casnate con Bernate (CO), di tre magazzini, a Como e Casnate con Bernate (CO), e di due showroom, a Como e New York.

Gentili Mosconi rappresenta, a livello internazionale, un punto di riferimento all'interno dell'industria della creazione e della produzione di tessuti e accessori di lusso annoverando nel proprio parco clienti alcune delle realtà più iconiche e rappresentative del mondo del lusso e dell'alta moda nazionale e internazionale.

L'obiettivo del Gruppo è quello di posizionarsi come partner critico in grado di tradurre le idee e le necessità dei clienti in prodotti e accessori con design e stampe personalizzate ed esclusive contraddistinguendosi per l'attento studio delle proprie creazioni e per l'altissima capacità tecnica nella realizzazione di prodotti di alta gamma in modo tale da raggiungere le attese di una clientela particolarmente attenta alla qualità quale quella cui il Gruppo si rivolge.

Gentili Mosconi, grazie alle proprie competenze e grazie alla capacità di operare in qualità di artigiano innovativo, è in grado di coniugare la tradizione e la creatività delle lavorazioni artigianali in combinazione con le più recenti tecnologie garantendo quindi la realizzazione di prodotti di alta qualità e offrendo al contempo flessibilità all'interno della propria filiera produttiva in stretta collaborazione con i propri clienti e i propri fornitori.

In aggiunta il Gruppo offre accesso agli stilisti dei propri committenti ad un archivio di immense proporzioni di tessuti e accessori con stampe proprietarie e ad una biblioteca di notevole valore di libri, collezioni di tessuti e creazioni di moda raccolti nel corso degli anni in tutto il mondo grazie alla passione di Francesco Gentili.

L'archivio della Società conta ad oggi circa 90.000 disegni su carta, circa 2.200 disegni su tessuto, 830 accessori e abiti vintage e oltre 38.000 file digitali della Società mentre la biblioteca raccoglie ad oggi oltre 5.000 libri, di cui 1.513 risalenti all'800.



## **La storia**

Gentili Mosconi viene costituita nel 1988 a Como, come azienda specializzata nella produzione di accessori tessili per uomo e per donna, come sciarpe, cravatte e *foulard*, caratterizzati da originali ricami, tinte in filo e *fil coupè*, differenti in questo dalle classiche stampe su seta lariane.

Nel 1990 si sposta dal centro di Como alla sede attuale a Casnate con Bernate, dove prosegue nella produzione di articoli di sciarperia, abbandonando la cravatteria e ampliando la sua produzione mediante l'introduzione di tessuti per abbigliamento.

Nel 1999 si specializza nella produzione di tessuti per abbigliamento principalmente femminile.

Nel 2005 nasce, su iniziativa e impulso di Patrizia Mosconi, la "Gentili Mosconi Home", che realizza prodotti tessili per l'arredo yacht e per l'arredo degli ambienti della casa.

Nel 2010 l'ufficio di progettazione e design viene internalizzato nelle attività aziendali.

Nel 2011 viene inaugurato il primo Archivio aziendale che raccoglie in modo organico, capillare e facilmente accessibile l'intero *know-how* del Gruppo, raccogliendo una collezione unica di tessuti e disegni che l'ufficio *design* utilizza per sviluppare i progetti tessili.

Nel 2012 Gentili Mosconi inaugura il primo impianto completamente ecosostenibile, alimentato cioè da energia geotermica e fotovoltaica, che rappresenta la prima struttura di questo genere nel comasco; nello stesso anno viene inaugurata la biblioteca d'archivio con la sua ricca collezione di modelli di tessuti.

Tra il 2015 e il 2016 Gentili Mosconi acquisisce Emme, società specializzata nell'attività di stampa di tessuti di alta qualità, e una partecipazione di minoranza di Elli.A.Ci.Ti., un laboratorio di analisi chimico tessile fondato nel 2015.

Nel 2017 è stato inaugurato lo *showroom* di Gentili Mosconi Home all'interno della prestigiosa sede di un'antica fornace del 1800 sita in via Pannilani 59, Como (CO).

Nel 2019 viene aperto lo *showroom* di New York, ai fini della gestione della distribuzione negli Stati Uniti.

Nel 2021 Gentili Mosconi pubblica il suo primo rapporto di sostenibilità.

Nel 2022 sviluppa ulteriormente la divisione Casa grazie all'ampliamento della relativa base clienti.

Nel 2023 Gentili Mosconi completa la quotazione al mercato Euronext Growth Milan.

## **Fattori distintivi caratterizzanti il Gruppo**

Il successo di Gentili Mosconi raggiunto in circa 35 anni di storia si basa su alcuni fondamentali fattori che ne contraddistinguono la presenza sul mercato:

- **Organizzazione e *business model*.** La struttura organizzativa consente di realizzare, sia per quanto riguarda l'area della produzione e creazione di *design* di tessuti che per quella di *design* di accessori, un'integrazione parzialmente verticale tra le fasi di progettazione e produzione del prodotto che comincia dalla predisposizione di un modello sulla base delle idee o dei bozzetti presentate dagli stilisti e si conclude con la realizzazione delle differenti produzioni. Questo modello organizzativo innovativo ed efficiente consente di ridurre significativamente i tempi di finalizzazione dei prodotti e di rispondere tempestivamente alle commissioni della propria clientela. Inoltre il Gruppo ha pieno controllo della catena del valore ed è particolarmente attento alle innovazioni tecnologiche del settore, sviluppando un maggiore grado di flessibilità nonché una notevole riduzione dei tempi di risposta alle richieste dei clienti.
- **Risorse umane e tecnologia.** Il *know how* di prim'ordine e le comprovate capacità creative, unite alla produzione Made in Italy, sono fattori chiave della creazione di valore e fanno leva su: un'esperienza maturata in circa 35 anni di storia e di innovazione continua nel *design* e nella trasformazione dei tessuti; il forte patrimonio trasmesso attraverso l'archivio presso Gentili Mosconi; la presenza di esperti *product manager* e *designer* dotati di competenze specialistiche e di una superba abilità artigianale.
- **Fidelizzazione dei clienti.** Le relazioni del Gruppo con i principali operatori del lusso, che coprono la maggior parte dei principali attori del settore dell'alta moda, sono durature nonché caratterizzate da dedizione e particolare cura alla personalizzazione e alla flessibilità delle produzioni. La comprovata affidabilità e la creatività eccezionale di Gentili Mosconi contribuiscono a creare solide *partnership* con i clienti più importanti.
- **Relazioni con i fornitori.** Gentili Mosconi per la fase di produzione si avvale di una rete di fornitori esterni altamente qualificati con i quali intrattiene consolidati rapporti di collaborazione. I fornitori, prevalentemente localizzati in Italia e nel Comasco, utilizzano solo materie prima di pregio certificate e rispettano gli *standard* ambientali, etici e tecnologici stabiliti dal Gruppo.
- **Rapporti con i tessitori.** Il Gruppo intrattiene con i suoi tessitori rapporti consolidati e di lunga durata. Tali rapporti intercorrono con tessitori esclusivamente italiani, interessando, specificatamente, la fase della produzione e caratterizzandosi per l'esclusività del rapporto che si instaura fra Gentili Mosconi e gli stessi, senza alcun coinvolgimento del cliente.
- **Eccellenza e centralità del prodotto.** L'attenzione e la cura riposte nella realizzazione del prodotto si esprimono attraverso l'utilizzo di materie prime di eccellenza, la sartorialità, l'artigianalità delle lavorazioni, eseguite esclusivamente in Italia, e un meticoloso e costante controllo di qualità a più livelli, in parte esterno ed in parte interno, lungo tutto il processo produttivo. Gentili Mosconi si caratterizza per l'esclusività delle sue produzioni e per la capacità di tradurre idee in stampe accattivanti.
- **Consapevolezza del posizionamento.** Gentili Mosconi ha un posizionamento rilevante in una nicchia di mercato dominata da pochi operatori dotati di un patrimonio e un *know how* unici che implicano, a loro volta, significative barriere all'ingresso. Gentili Mosconi, infatti, presenta

un'offerta ben diversificata, rivolta al segmento più esclusivo dei clienti del lusso e un elevato livello di flessibilità risultante in un maggiore tasso di crescita dei ricavi di vendita negli ultimi 10 anni rispetto agli altri operatori attivi nel distretto di Como.

### **Prodotti**

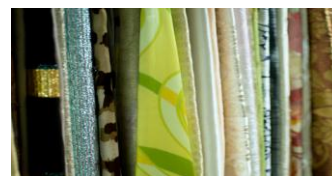
Gentili Mosconi è nata e si è originariamente sviluppata nel settore degli accessori tessili per uomo e donna (sciarpe, cravatte e *foulard*). I prodotti realizzati si contraddistinguono per l'elevata qualità e precisione di fattura impreziosita da originali ricami, tinte in filo e *fil coupé*, che proprio in questo si differenziano dalle classiche stampe su seta lariane.

A partire dal 1990 Gentili Mosconi, spinta da una costante e sempre più crescente richiesta da parte dei propri clienti, si orienta prevalentemente nella produzione di tessuti per abbigliamento di lusso, principalmente femminile, perseverando nella produzione di sciarpe e abbandonando progressivamente invece la produzione di cravatte, accessorio maschile sempre più di nicchia ma non particolarmente diffuso soprattutto nell'ambito delle recenti collezioni di moda.

Nello specifico Gentili Mosconi crea e produce tessuti stampati e tinti, con lavorazioni *jacquard* e tinto filo, tessuti con stampe originali o stampe su capo e altre lavorazioni speciali per i marchi più importanti della moda nazionale e internazionale.

Il Gruppo opera nel mercato della moda di lusso offrendo servizi di design, trasformazione e stampa di tessuti grezzi in stampe personalizzate ed esclusive attraverso cinque linee di *business* come di seguito descritte:

- 1) **Ricerca, creazione e sviluppo di design di tessuti**: attività relativa alla ricerca e selezione dei tessuti e nel loro successivo sviluppo creativo mediante l'elaborazione di disegni realizzati a mano o attraverso l'utilizzo della tavola grafica. I tessuti offerti dal Gruppo consistono in tessuti pregiati, innovativi e originali, arricchiti da diverse tecniche di lavorazioni miste, di sovrapposizioni di stampe su *jacquard* o di interventi dipinti a mano. Il materiale più utilizzato è rappresentato dalla seta naturale, tradizionale del territorio comasco, seguita da cotone, viscosa, poliesteri, lana e infine cashmere, lino e le loro mischie, nylon.





- 2) **Creazione e sviluppo di design di accessori:** attività relativa alla produzione di prodotti finiti e pronti alla commercializzazione, dotati, in alcuni casi, del relativo *packaging* e rappresentati principalmente da *foulard*, sciarpe, seguiti da scialli, stole, asciugamani e altri accessori. Gli accessori sono realizzati con materiali di pregio e rifiniti con dettagli preziosi.



- 3) **Creazione e sviluppo di design di articoli di arredo:** attività relativa allo studio e successivo sviluppo creativo di articoli di arredo di *interior design* sia per gli ambienti della casa sia per l'arredo di imbarcazioni da diporto di pregio. La divisione, inaugurata nel 2005, si è servita e si è nutrita dell'esperienza e del know-how maturato nell'ambito della moda di lusso. Dal sapiente utilizzo di filati preziosi, hanno preso forma tessuti esclusivi che diventano eleganti raffinati set di lenzuola, copriletti, preziose trapunte, soffici coperte, cuscini d'arredo, ricercate tovaglie e morbidi set da bagno che possono avvalersi dell'etichetta "Made in Italy".



- 4) **Servizi di stampa**: attività di stampa e servizi accessori offerta tramite Emme sia a clienti che a concorrenti di Gentili Mosconi, combinando qualità e innovazione tecnologica. La stampa dei tessuti si serve di tecniche di nobilitazione quali stampa del tessuto a doppia faccia (la più innovativa) o stampa in capo (più di nicchia).



- 5) **Altri ricavi**: servizi di sviluppo creativo e studio di disegni appositamente realizzati in esclusiva al fine di incontrare le necessità stilistiche della clientela.



La seguente tabella indica la segmentazione alla data del 31 dicembre 2022 comparati con il precedente esercizio dei ricavi di vendita consolidati del Gruppo rispetto alle cinque linee di *business* sopra indicate.

| <b>(Valori in migliaia di Euro)</b>             | <b>2022</b>   | <b>%</b>      | <b>2021</b>   | <b>%</b>      |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Ricavi da tessuti                               | 25.109        | 47,3%         | 24.336        | 60,8%         |
| Ricavi da accessori                             | 22.530        | 42,4%         | 13.607        | 34,0%         |
| Ricavi da accessori tessili per la casa         | 3.987         | 7,5%          | 1.166         | 2,9%          |
| Ricavi da lavorazioni di stampa di tessuti      | 668           | 1,3%          | 329           | 0,8%          |
| Altri ricavi                                    | 828           | 1,6%          | 604           | 1,5%          |
| <b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b> | <b>53.122</b> | <b>100,0%</b> | <b>40.042</b> | <b>100,0%</b> |

Il Gruppo non risente di particolari fenomeni di stagionalità, realizza quattro collezioni: Haute couture, Pret-à-Porter Accessori e Casa. Le collezioni vengono lanciate due volte all'anno con lo scopo di ispirare i clienti e dar vita a collezioni personalizzate ed in esclusiva per i singoli clienti:

### **Clienti**

Il Gruppo, operando nel settore della moda di lusso, si rivolge a una clientela particolarmente sofisticata ed intrattiene rapporti con alcuni tra i più prestigiosi gruppi internazionali operanti nel settore dell'abbigliamento e accessori di lusso.

I rapporti con tali clienti sono consolidati e duraturi poiché caratterizzati da un rapporto di attenzione, fedeltà e affidabilità.

Gentili Mosconi non regola i rapporti con i propri clienti mediante accordi-quadro ma opera sulla base di singoli ordini riportanti le specifiche tecniche e i quantitativi di volta in volta indicati dalla clientela. Tali ordini rimangono comunque soggetti alla disciplina prevista dalle condizioni generali di fornitura predisposte dalla Società che prevedono apposite clausole di tutela dei diritti di esclusiva sulla proprietà intellettuale e industriale inerente i disegni delle stampe originali realizzate dal Gruppo. Tali clausole, in particolare, prevedono l'impegno di Gentili Mosconi a non disporre dei disegni originali a favore di terzi e il contestuale l'impegno dei clienti a non vendere, distribuire, modificare o riprodurre gli stessi in assenza di espresso consenso da parte di Gentili Mosconi.

La distribuzione geografica dei clienti in base alla percentuale dei ricavi realizzati nei periodi di competenza è rappresentata nella seguente tabella.

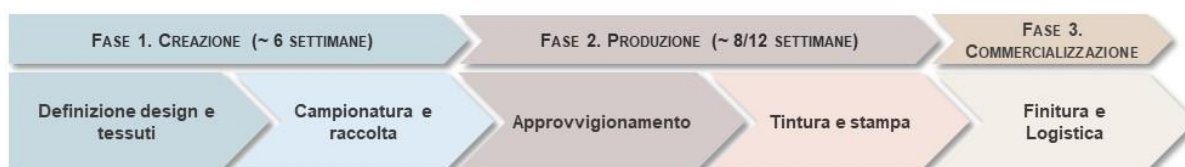
| <b>(Valori in migliaia di Euro)</b>             | <b>2022</b>   | <b>%</b>      | <b>2021</b>   | <b>%</b>      |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Italia                                          | 19.490        | 36,7%         | 16.479        | 41,2%         |
| Altri paesi UE                                  | 20.227        | 38,1%         | 11.901        | 29,7%         |
| Paesi Extra UE                                  | 13.405        | 25,2%         | 11.662        | 29,1%         |
| <u>di cui</u>                                   |               |               |               |               |
| Regno Unito                                     | 6.372         | 12,0%         | 6.626         | 16,5%         |
| Svizzera                                        | 3.518         | 6,6%          | 1.792         | 4,5%          |
| <b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b> | <b>53.122</b> | <b>100,0%</b> | <b>40.042</b> | <b>100,0%</b> |

## **Fornitori**

Gentili Mosconi si avvale di un'importante rete di fornitori in termini di qualità, prevalentemente localizzati in Italia, sia per acquistare materie prime, prevalentemente tessuti, materiali tecnici e accessori, sia per ottenere specifici servizi quali, a titolo esemplificativo, lavorazione dei tessuti e confezionamento degli accessori. In particolare Gentili Mosconi intrattiene rapporti stabili e di lungo periodo con i propri fornitori (alcuni dei quali vantano una durata superiore a 20 anni) e ritiene di avere il pieno controllo sulla catena del valore delle forniture, richiedendo da parte dei propri interlocutori il rigoroso rispetto dei propri *standard* qualitativi in relazione ai prodotti e servizi acquistati che dovranno corrispondere con precisione alle specifiche tecniche di qualità indicate. Gentili Mosconi effettua appositi controlli al fine di appurare la qualità e la corrispondenza alle specifiche comunicate dei prodotti e servizi consegnati dalla propria rete di fornitori, mediante i propri metodi di collaudo qualità.

## **Il Modello Organizzativo**

La catena del valore, comune a tutte le linee di *business* che formano l'attività del Gruppo, si sviluppa secondo le fasi del diagramma qui di seguito riportato.



Il Gruppo è dotato di una solida catena organizzativa che permette di presidiare l'intera catena del valore mantenendo un elevato livello di flessibilità nell'abilità di gestire sia internamente sia esternamente le fasi del processo produttivo.

Il modello industriale e commerciale del Gruppo consente di mantenere una costante focalizzazione sull'intero perimetro dell'attività svolta assicurando così un efficace controllo in termini di qualità delle soluzioni offerte, velocità e flessibilità nel rispondere alle richieste dei clienti, garantendo quindi un elevato livello di soddisfazione della propria clientela.

La prima fase della **Creazione** è costituita dalla **Definizione del design e del tessuto** e si caratterizza per una grande attenzione ai dettagli ed un elevato grado di ricerca e innovazione.

La definizione del *design* e del tessuto comporta una stretta interazione con il cliente/stilista, che trova l'ispirazione per creare il *design* del proprio prodotto dalle produzioni in archivio e dalla biblioteca. Il Gruppo mette infatti a disposizione dei propri clienti quattro collezioni: Haute couture, Pret-à-Porter, Accessori e Casa.

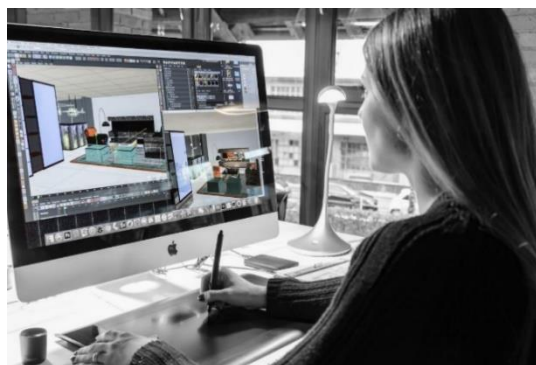
Il reparto *design* lavora contemporaneamente:



- sulle quattro collezioni stagionali
- sullo sviluppo delle idee dei clienti

In particolare, il reparto lavora utilizzando due differenti tecniche di lavorazione:

- pittura a mano: tecnica preferibile nel caso di pittura su tessuto o se il *designer* vuole ottenere effetti originali come trasparenze ad acquarello; dopo aver espresso l'idea sulla carta, la realizzazione ottenuta viene scannerizzata digitalmente e convertita in un *file pdf*
- progettazione digitale (*software "Computer- Aided Design – CAD"*): l'artista dipinge su una tavola grafica e visualizza il risultato sul *desktop*, modalità grazie alla quale è in grado di ottenere un più elevato livello di dettaglio, un maggior numero di elementi visivi, avendo inoltre la possibilità di modificare il disegno in fase di realizzazione



L'attività di definizione del tessuto più adatto per il disegno ideato avviene in stretta collaborazione con le tintorie, le stamperie e i tessitori e, solo una volta identificato, il tessuto scelto viene proposto al cliente.

La seconda fase della **Creazione** è rappresentata dalla **Campionatura e dalla Raccolta** e si caratterizza per un'attenta supervisione durante l'intero processo.

In questa fase vengono creati i primi campioni da condividere con i clienti e, una volta approvati, prende così avvio una prima produzione di 35 mt per valutare il processo produttivo.

La prima fase della **Produzione**, che non vede il coinvolgimento del cliente finale, concerne l'**Approvvigionamento**, ossia l'acquisto dei tessuti ed è caratterizzata da rapporti consolidati e di lunga durata con i tessitori. In questa fase il Dipartimento Acquisti procura, nel caso in cui non sia già presente nel magazzino, il tessuto grezzo viene prodotto per la quasi totalità da tessitori italiani.

La seconda fase della **Produzione** è rappresentata dalla **Tintura e dalla Stampa dei tessuti** e vede impiegato, a tal fine, personale altamente qualificato ed esperto. In questa seconda fase le materie prime vengono trasformate in tessuti di lusso. Le attività di stampa vengono sia internalizzate grazie alla controllata Emme sia svolte esternamente con l'ausilio di altri fornitori. In particolare, al 31 dicembre 2022, circa il 75% dei costi per la stampa sostenuti dal Gruppo deriva da servizi svolti da Emme, mentre il 25% da servizi svolti da fornitori terzi.



La **Commercializzazione** consiste nelle attività di finitura e logistica e si contraddistingue per i molteplici livelli di controllo cui è sottoposta. Il processo si conclude, infatti, con i controlli di qualità e con la finitura dei prodotti realizzati. Si tratta di attività condotte, rispettivamente, dalla Logistica dei Prodotti Finiti, per quel che riguarda gli accessori, e dalla Logistica della Produzione Tessile, per i tessuti. Una volta sottoposto ai necessari e adeguati controlli, il tessuto viene spedito ai fornitori e alle *Fashion Maison*.

## 2 SCENARIO MACROECONOMICO

### **Economia mondiale**

Nel corso del 2022, il ciclo economico globale ha continuato a risentire dell'inflazione eccezionalmente alta, del peggioramento delle condizioni finanziarie, dell'incertezza legata al conflitto in Ucraina, dell'indebolimento dell'attività in Cina e, in misura minore rispetto all'inizio dell'anno, delle difficoltà di approvvigionamento lungo le catene del valore. In estate gli indici relativi agli acquisti delle imprese (purchasing managers' indices, PMI) hanno segnalato rischi al ribasso per l'attività nella maggior parte delle economie. Il conflitto russo ucraino ha manifestato i suoi effetti con particolare riguardo al prezzo delle materie prime tra le quali, il petrolio, il gas naturale e le materie prime non energetiche. Il prezzo del gas naturale in Europa, che ha registrato nuovi massimi in agosto, è tornato a scendere dopo il raggiungimento degli obiettivi di stoccaggio, restando tuttavia su livelli elevati; i costi del petrolio sono diminuiti anche a causa del diffuso peggioramento del quadro congiunturale.

A partire dalla metà di ottobre 2022, a seguito del rallentamento della domanda globale, il prezzo del petrolio è diminuito sotto gli 85 dollari al barile in media nella prima metà di gennaio (il livello più contenuto dall'inizio della guerra in Ucraina). Il 5 dicembre 2022 è entrato in vigore l'embargo dei paesi dell'Unione europea sull'importazione di greggio russo e il contestuale tetto stabilito dai membri del G7 sul prezzo del petrolio russo esportato verso paesi terzi, pari a 60 dollari al barile. Dalla metà di ottobre 2022, inoltre, anche il prezzo del gas naturale scambiato sul mercato olandese Title Transfer Facility (TTF) è diminuito fortemente, portandosi nella prima metà di gennaio su un valore medio appena inferiore ai 70 euro per megawattora, un livello tuttavia ancora storicamente elevato. La riduzione è ascrivibile alle condizioni meteorologiche favorevoli durante l'autunno e alla flessione della domanda industriale in Europa che, in presenza di afflussi di gas sostanzialmente stabili, hanno consentito di mantenere gli stoccaggi ai massimi livelli.

La situazione geopolitica internazionale ha comportato, inoltre, un incremento del prezzo delle materie non energetiche con particolare riferimento ai metalli industriali, i quali hanno visto un rialzo del prezzo di oltre il 50% dal 2020 al 2022 con un delta di quasi il 75% in concomitanza dello scoppio del conflitto russo-ucraino.

Nel trimestre estivo gli scambi internazionali sono cresciuti a un ritmo sostenuto. I dati parziali di fonte doganale relativi al solo interscambio di beni e gli indici PMI sugli ordini esteri prefigurano tuttavia un netto rallentamento e la Banca d'Italia stima che la debolezza del commercio mondiale di beni e servizi si protrarrebbe anche per tutto il 2023 con il tasso di crescita dell'interscambio che si attesterebbe al di sotto di quello medio del periodo precedente la pandemia.

Secondo il quadro previsivo per il 2023 pubblicato dall'OCSE in novembre 2022, il PIL globale frenerebbe al 2,2 %, dal 3,1% dello scorso anno, risentendo dell'orientamento restrittivo delle politiche monetarie, dei prezzi energetici ancora alti e della debolezza del reddito disponibile delle famiglie.

Su queste proiezioni gravano rischi prevalentemente al ribasso, inclusi quelli derivanti dalla prosecuzione della guerra in Ucraina, dal persistere degli elevati livelli di inflazione e dalla possibile protratta debolezza dell'attività in Cina.

### **Area Euro**

Dopo essere cresciuta nella prima metà dell'anno, l'attività economica nell'area Euro è ristagnata a partire dai mesi estivi, con la conseguenza che il PIL è rimasto pressoché stazionario a partire dal terzo trimestre 2022 a causa degli ulteriori forti rincari delle materie prime energetiche e dell'accresciuta incertezza connessa con il protrarsi della guerra in Ucraina.

Nei mesi da luglio a settembre il prodotto dell'area è aumentato dello 0,3 per cento sul trimestre precedente, sostenuto dalla marcata espansione degli investimenti e da quella più moderata dei consumi delle famiglie. La domanda estera netta ha sottratto circa un punto percentuale alla dinamica del PIL, riflettendo il più forte incremento delle importazioni rispetto alle esportazioni. È proseguito l'aumento del valore aggiunto nei servizi, che ha continuato a beneficiare del buon andamento delle attività turistiche e ricreative, e nell'industria in senso stretto, a fronte della contrazione nelle costruzioni. L'attività è cresciuta in tutte le principali economie, in misura più sostenuta in Italia e in Germania.

L'inflazione al consumo si è portata in settembre al 9,9%, trainata ancora soprattutto dalle componenti più volatili. La dinamica dei prezzi continua a essere sostenuta dalla componente energetica, sebbene quest'ultima abbia decelerato. L'inflazione è stata sospinta sia dall'accelerazione dei prezzi dei prodotti alimentari (13,8%) sia dal rafforzamento della componente di fondo, pari al 5,2%.

Nel quarto trimestre 2022 l'inflazione è stata sostenuta dai prezzi dei beni industriali non energetici e da quelli dei servizi, che risentono di una trasmissione graduale dei passati rincari energetici.

Il Consiglio direttivo della BCE ha avviato la fase di rialzo dei tassi di riferimento, con due interventi consecutivi nelle riunioni di luglio e di settembre; in quella di luglio ha introdotto il nuovo strumento per la protezione del meccanismo di trasmissione della politica monetaria (Transmission Protection Instrument, TPI). Nelle riunioni di ottobre e dicembre 2022, il Consiglio direttivo della BCE ha ulteriormente aumentato, di 0,75 e 0,5 punti percentuali, i tassi di interesse, portando rispettivamente l'incremento complessivo a 2,5 punti percentuali da luglio 2022 e collocando il tasso sui depositi delle banche presso l'Eurosistema al 2,0 per cento.

Il Consiglio della BCE valuta che i tassi dovranno ancora salire significativamente e a un ritmo costante per favorire un ritorno tempestivo all'inflazione all'obiettivo di medio termine della stabilità dei prezzi.

Le proiezioni degli esperti dell'Eurosistema diffuse in dicembre 2022 indicano un rallentamento del prodotto per il 2023 (0,5 %, dal 3,4 dello scorso anno), cui seguirebbe un'accelerazione nel biennio 2024-25 (1,9 e 1,8 %, rispettivamente, nei due anni).

Nel confronto con lo scorso settembre le stime per il 2023 sono state riviste al ribasso di quasi mezzo punto percentuale per effetto soprattutto dell'indebolimento del ciclo economico globale e del protrarsi di una sostenuta dinamica dei prezzi.

## **Italia**

In Italia il PIL ha continuato ad aumentare nel trimestre estivo. In particolare, la fase ciclica si è indebolita negli ultimi tre mesi del 2022 a causa sia al freno derivante dai prezzi energetici ancora elevati, sia all'attenuazione del forte recupero del valore aggiunto dei servizi osservato dopo la fase più intensa della crisi sanitaria.

Nei mesi estivi il PIL è aumentato in Italia dello 0,5% sul trimestre precedente, superando di quasi 2 punti percentuali il valore rilevato prima della pandemia. La crescita è stata sostenuta dalla domanda nazionale. È continuata la forte espansione dei consumi delle famiglie; gli investimenti fissi lordi sono aumentati, seppure in misura minore rispetto al periodo precedente, per effetto della contrazione della componente delle costruzioni, osservata per la prima volta dall'inizio del 2020.

Per contro l'interscambio con l'estero ha sottratto 1,3 punti percentuali alla dinamica del PIL: le esportazioni hanno ristagnato a fronte di un rialzo marcato delle importazioni. Dal lato dell'offerta, il valore aggiunto è cresciuto nei servizi, in particolare in quelli legati alle attività ricreative e turistiche, mentre si è ridotto nell'industria.

Secondo le stime della Banca d'Italia nel quarto trimestre 2022 la produzione industriale si è indebolita se confrontata con il medesimo periodo dell'anno precedente a causa del persistere dei prezzi energetici elevati e l'attenuazione della ripresa dei settori più colpiti dalla pandemia (i.e. commercio, trasporti e servizi ricettivi).

Dall'inizio dell'estate 2022 i comparti in maggiore flessione sono quelli con il più intenso impiego di input energetici. I giudizi espressi dalle imprese manifatturiere italiane nella media del quarto trimestre 2022 indicano una flessione dell'attività, come rilevato sia dai PMI che dalle indagini ISTAT. Continuano a pesare i livelli storicamente elevati dei prezzi energetici e l'incertezza connessa con il conflitto Russia – Ucraina.

Nei servizi gli indicatori di fiducia mostrano un quadro più favorevole, riflettendo gli andamenti nel settore del commercio. Secondo i giudizi sulle imprese effettuati da Banca d'Italia condotti tra novembre e dicembre, invece, questi sono divenuti meno negativi rispetto al trimestre precedente in quanto vi sono segnali di recupero delle attese di domanda per i prossimi mesi. Gli investimenti hanno rallentato nel terzo trimestre (meno 0,8% rispetto al periodo precedente), riflettendo la riduzione della spesa per costruzioni a fronte di un'accelerazione di quella in impianti e macchinari.

### 3 ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO

L'andamento della gestione del Gruppo nel 2022 ha mostrato una notevole resilienza e capacità di adattamento in un contesto macroeconomico complesso e incerto, caratterizzato da inflazione elevata, difficoltà di approvvigionamento, conflitto in Ucraina e instabilità del mercato delle materie prime. Nonostante queste sfide, Gentili Mosconi è riuscita a ottenere risultati positivi, grazie alla sua flessibilità, innovazione e attenzione alle esigenze del mercato e dei clienti.

La crescita dei ricavi è stata sostenuta sia dal cross-selling dei prodotti offerti, sia dal fenomeno del reshoring da parte della clientela internazionale. L'azienda ha saputo cogliere le opportunità offerte dalle nuove dinamiche del mercato, continuando a sviluppare prodotti e proposte tecnico-stilistiche innovative e mantenendo un focus costante sulla sostenibilità.

Sono orgoglioso dei risultati raggiunti nel 2022 e ritengo che Gentili Mosconi abbia dimostrato la propria capacità di affrontare con successo le sfide del contesto macroeconomico attuale. Il Gruppo continuerà a concentrarsi sulle proprie priorità strategiche, quali l'innovazione, la personalizzazione dei servizi, il consolidamento delle relazioni con i clienti e il mantenimento di un forte impegno nella sostenibilità.

Per il futuro, siamo consapevoli che il contesto macroeconomico rimane incerto, con rischi al ribasso derivanti dalla guerra in Ucraina, dall'inflazione elevata e dalla possibile debolezza dell'attività economica in Cina e in altri paesi. Tuttavia, Gentili Mosconi continuerà a monitorare attentamente l'evoluzione del contesto macroeconomico e ad adattare la propria strategia, di conseguenza, mantenendo il suo impegno nel fornire prodotti e servizi di alta qualità, sostenibili e all'avanguardia ai suoi prestigiosi clienti nel settore della moda di lusso. Siamo fiduciosi nella nostra capacità di continuare a crescere e prosperare anche in un ambiente economico complesso, grazie alla nostra resilienza, innovazione e impegno nella sostenibilità e nel sostegno alla creatività e alle unicità del nostro territorio.

I dati economico-finanziaria dell'esercizio 2022 sono particolarmente positivi, pur in un contesto di notevole incertezza, evidenziano la capacità dell'azienda di interpretare, anticipando, le necessità del mercato continuando a sviluppare prodotti e innovative proposte tecnico-stilistiche tali da soddisfare le esigenze dei clienti e confermano il rapporto consolidato e duraturo in essere con la clientela costituita da alcuni fra i più prestigiosi gruppi internazionali operanti del settore dell'abbigliamento e degli accessori di lusso.

Il cross-selling operato sulla clientela grazie alla gamma dei prodotti offerti, dai tessuti fino agli accessori moda e casa e ai servizi di stampa, è stato uno dei driver che ha consentito la crescita significativa dei Ricavi in parte sostenuta anche dal "reshoring" delle produzioni da parte della clientela, in particolare quella con casa madre negli Stati Uniti.

La società ha proseguito e proseguirà nel mantenere un forte focus sui propri obiettivi di sostenibilità, facendone sempre più una caratteristica distintiva in un contesto come quello del settore del lusso in ambito tessile, nel quale la sostenibilità costituisce una caratteristica che i marchi ricercano nei propri fornitori.

I principali dati circa l'andamento Economico del Gruppo al 31/12/2022 raffrontati con quelli del corrispondente periodo dell'anno precedente, sono di seguito rappresentati

**(Valori in milioni di Euro)**

|                                                                       | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni                              | 53,1        | 40,0        |
| Margine Industriale                                                   | 24,2        | 17,7        |
| Margine Industriale in % sui ricavi delle vendite e delle prestazioni | 45,6%       | 44,2%       |

**(Valori in milioni di Euro)**

|                                                 | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b> | <b>53,1</b>   | <b>40,0</b>   |
| Materie prime                                   | (19,3)        | (15,7)        |
| Servizi                                         | (12,0)        | (9,4)         |
| <b>Costo del venduto</b>                        | <b>(31,3)</b> | <b>(25,1)</b> |
| <b>Var. magazzino e altri ricavi</b>            | <b>2.4</b>    | <b>2.8</b>    |
| <b>Margine Industriale</b>                      | <b>24,2</b>   | <b>17,7</b>   |
| Costo del personale                             | (8,8)         | (8,0)         |
| Altri servizi e materie prime (fisse)           | (4,0)         | (3,9)         |
| Godimento beni di terzi                         | (0,9)         | (0,6)         |
| Altri costi                                     | (0,4)         | (0,1)         |
| <b>Costi operativi</b>                          | <b>(14,7)</b> | <b>(12,6)</b> |
| <b>Adjusted EBITDA</b>                          | <b>10,1</b>   | <b>5,1</b>    |

Nell'esercizio 2022 i Ricavi del Gruppo sono risultati pari a Euro 53.1 milioni, in aumento del 33,0% rispetto all'esercizio precedente.

Si segnala al fine di un corretto confronto delle performance con l'esercizio precedente e con gli esercizi futuri che fra gli Altri Ricavi è contabilizzato il Credito Tessile-Moda pari ad Euro 0,8 milioni, si tratta di un ricavo non ricorrente essendo una misura temporanea introdotta per i soli esercizi 2021 e 2022 da una specifica norma a sostegno del settore per mitigare gli effetti negativi derivanti della Pandemia COVID-19

L'EBITDA Adj è pari a Euro 10,1 milioni, con un incremento di Euro 5 milioni rispetto all'esercizio precedente, ed una incidenza percentuale sui ricavi del 19,1%.

L'incremento della redditività è legato, oltre che al significativo incremento dei ricavi, anche al miglioramento delle performance delle marginalità pur in un contesto macro economico impattato dagli aumenti dei prezzi delle materie prime e delle energie conseguenti agli shock sulla supply-chain derivanti dal COVID-19 e dagli eventi traumatici del conflitto Russia-Ucraina.

Gli ammortamenti del periodo ammontano a Euro 0,9 sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente. Gli accantonamenti e svalutazioni del periodo ammontano a Euro 0,4 milioni, in incremento rispetto all'esercizio precedente poiché si è ritenuto opportuno procedere, in via cautelativa, ad una ulteriore

svalutazione del magazzino stanziando un Fondo Obsolescenza. Non è stato necessario effettuare accantonamenti per svalutazione crediti, oltre a quelli di legge, in considerazione della qualità della posizione crediti.

In relazione agli elementi sopra descritti, il Risultato Operativo (EBIT) è pari a Euro 8,9 milioni in netto miglioramento rispetto all'esercizio precedente (Euro 5,1 milioni)

I proventi ed oneri finanziari sono risultati positivi Euro 0,1 milioni in linea con l'esercizio precedente.

Dedotte le imposte di competenza, il Risultato netto di periodo, è pari a Euro 6,8 milioni, con un sensibile incremento di Euro 3,5 milioni rispetto all'esercizio precedente (Euro 3,3 milioni).

I principali dati circa l'andamento Patrimoniale del Gruppo al 31/12/2022 raffrontati con quelli del corrispondente periodo dell'anno precedente, sono di seguito rappresentati

| <b>(Valori in milioni di Euro)</b>       |             |             |
|------------------------------------------|-------------|-------------|
|                                          | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
| <b>ATTIVO</b>                            |             |             |
| <b>Immobilizzazioni</b>                  |             |             |
| Immobilizzazioni immateriali             | 0,5         | 0,4         |
| Immobilizzazioni materiali               | 3,4         | 3,3         |
| Immobilizzazioni finanziarie             | 0,5         | 0,3         |
| <b>Totale immobilizzazioni</b>           | <b>4,4</b>  | <b>4,0</b>  |
| <b>Attivo circolante</b>                 |             |             |
| Rimanenze                                | 9,2         | 8,7         |
| Crediti verso clienti                    | 14,0        | 10,8        |
| Crediti tributari                        | 3,4         | 2,9         |
| Crediti verso altri                      | 0,1         | 0,1         |
| Disponibilità liquide                    | 3,3         | 2,2         |
| <b>Totale attivo circolante</b>          | <b>30,0</b> | <b>24,7</b> |
| Ratei e risconti attivi                  | 0,1         | 0,1         |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                     | <b>34,5</b> | <b>28,8</b> |
| <b>PASSIVO</b>                           |             |             |
| <b>Patrimonio netto di gruppo</b>        |             |             |
| Capitale                                 | 0,2         | 0,2         |
| Riserva legale                           | 0,0         | 0,0         |
| Altre riserve                            | 0,9         | 0,4         |
| Utili (perdite) portati a nuovo          | 9,7         | 7,5         |
| Utile (perdita) dell'esercizio           | 6,8         | 3,3         |
| <b>Totale patrimonio netto di gruppo</b> | <b>17,6</b> | <b>11,4</b> |
| <b>Patrimonio netto di terzi</b>         | <b>0,0</b>  | <b>0,0</b>  |

|                                                            |             |             |
|------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Capitale e riserve di terzi                                | 0,0         | 0,0         |
| Utile (perdita) di terzi                                   | 0,0         | 0,0         |
| <b>Totale patrimonio netto di terzi</b>                    | <b>0,1</b>  | <b>0,0</b>  |
| <b>Totale patrimonio netto consolidato</b>                 | <b>17,6</b> | <b>11,4</b> |
| Fondi per rischi ed oneri                                  | 0,1         | 0,1         |
| Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato         | 2,0         | 1,8         |
| <b>Debiti</b>                                              |             |             |
| Debiti verso banche                                        | 3,7         | 4,5         |
| Acconti                                                    | 0,1         | 0,1         |
| Debiti verso fornitori                                     | 7,8         | 8,2         |
| Debiti tributari                                           | 1,5         | 0,7         |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 0,3         | 0,4         |
| Altri debiti                                               | 0,8         | 1,2         |
| <b>Totale debiti</b>                                       | <b>14,2</b> | <b>15,0</b> |
| Ratei e risconti passivi                                   | 0,5         | 0,5         |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>                                      | <b>34,5</b> | <b>28,8</b> |

### Indicatori alternativi di performance economici e patrimoniali

Allo scopo di facilitare la comprensione dell'andamento economico e finanziario del Gruppo, gli amministratori hanno individuato alcuni Indicatori Alternativi di Performance ("IAP"). Per una corretta interpretazione di tali IAP si evidenzia quanto segue:

- tali indicatori sono costruiti esclusivamente a partire dai dati storici del Gruppo e non sono indicatori dell'andamento futuro della stessa. Nello specifico essi sono estratti dai bilanci consolidati del Gruppo in accordo con quanto previsto dalle raccomandazioni contenute nel documento predisposto dall'ESMA, n.1415 del 2015, così come recepite dalla Comunicazione Consob n. 0092543 del 3 dicembre 2015 e interpretati sulla base di quanto indicato nelle Q&A ESMA 32-51-370;
- gli IAP non sono previsti dai Principi Contabili Italiani e, pur essendo basati su dati contabili inclusi nei bilanci consolidati del Gruppo, non sono stati assoggettati a revisione contabile;
- la lettura di detti IAP deve essere effettuata unitamente alle informazioni finanziarie del Gruppo tratte dal bilancio consolidato;
- le definizioni ed i criteri adottati per la determinazione degli indicatori utilizzati dal Gruppo, in quanto non rinvenienti dai principi contabili di riferimento, potrebbero non essere omogenei con quelli adottati da altre società e, pertanto, potrebbero non essere comparabili con quelli eventualmente presentati da altri soggetti;
- gli IAP utilizzati dal Gruppo risultano elaborati con continuità e omogeneità di definizione e rappresentazione.

Gli IAP rappresentati nella seguente tabella non sono identificati come misure contabili nell'ambito dei Principi Contabili Italiani e, pertanto, non devono essere considerate misure alternative a quelle fornite dagli schemi di bilancio del Gruppo per la valutazione dell'andamento economico delle stesse e della

relativa posizione finanziaria.

Nella tabella seguente sono evidenziati gli IAP utilizzati per monitorare l'andamento economico e finanziario del Gruppo:

| <b>Indicatori economici e di liquidità<br/>(Valori in migliaia di Euro, %)</b> | <b>Esercizio chiuso al 31 dicembre</b> |             |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-------------|
|                                                                                | <b>2022</b>                            | <b>2021</b> |
| <i>Adjusted EBITDA</i> <sup>1</sup>                                            | 10.161                                 | 5.064       |
| <i>Adjusted EBITDA Margin</i> <sup>2</sup>                                     | 19,1%                                  | 12,6%       |
| <i>Adjusted EBIT</i> <sup>3</sup>                                              | 8.907                                  | 4.185       |
| <i>Adjusted EBIT Margin</i> <sup>4</sup>                                       | 16,8%                                  | 10,5%       |
| Utile dell'esercizio / periodo                                                 | 6,8                                    | 3,3         |
| Utile dell'esercizio/periodo in % sui ricavi delle vendite e delle prestazioni | 12,9%                                  | 8,3%        |
| <i>Cash generation</i> <sup>5</sup>                                            | 9,1                                    | 4,2         |
| <i>Cash conversion rate</i> <sup>6</sup>                                       | 90,0%                                  | 83,6%       |

*(1) Adjusted EBITDA*

L'*Adjusted EBITDA* rappresenta un'unità di misura utile per la valutazione delle *performance* operative del Gruppo. Esso è calcolato come l'utile dell'esercizio al lordo delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate; degli utili e perdite su cambi; degli interessi ed altri oneri finanziari; dei proventi da partecipazione; degli altri proventi finanziari; delle svalutazioni dei crediti, delle rimanenze e delle disponibilità liquide compresi nell'attivo circolante e degli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali.

*(2) Adjusted EBITDA Margin*

L'*Adjusted EBITDA Margin* è un indice che misura la profittabilità operativa del Gruppo come percentuale del valore della produzione conseguita nell'esercizio di riferimento ed è definito come il rapporto tra l'*Adjusted EBITDA* ed il valore dei Ricavi.

*(3) Adjusted EBIT*

L'*Adjusted EBIT* rappresenta un'unità di misura utile per la valutazione delle *performance* operative del Gruppo. Esso è calcolato come l'utile dell'esercizio al lordo delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate; degli utili e perdite su cambi; degli interessi ed altri oneri finanziari; dei proventi da partecipazione e degli altri proventi finanziari.

*(4) Adjusted EBIT Margin*

L'*Adjusted EBIT Margin* è un indice che misura la profittabilità operativa del Gruppo come percentuale del valore della produzione conseguita nell'esercizio di riferimento ed è definito come il rapporto tra l'*Adjusted EBIT* ed il valore dei Ricavi.

*(5) Cash generation*

Il *Cash generation* è un indice che fornisce indicazioni sulla capacità del Gruppo di generare flussi di cassa operativi dal proprio core business, al netto della liquidità assorbita dagli investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali.

*(6) Cash conversion rate*

Il *Cash Conversion rate* è un indice che fornisce indicazioni sulla capacità del Gruppo di convertire l'*Adjusted EBITDA* generato dal proprio core business. È calcolato come il rapporto tra il *Cash generation* e l'*Adjusted EBITDA*.



| <b>Indicatori Patrimoniali<br/>(Valori in migliaia di Euro)</b> | <b>Al 31 dicembre</b> |             |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------|
|                                                                 | <b>2022</b>           | <b>2021</b> |
| Capitale Immobilizzato Netto <sup>7</sup>                       | 2.306                 | 2.138       |
| Capitale Circolante Netto <sup>8</sup>                          | 15.666                | 11.626      |
| Capitale Investito Netto <sup>9</sup>                           | 17.967                | 13.765      |
| Indebitamento Finanziario Netto <sup>10</sup>                   | (347)                 | (2.383)     |
| Patrimonio netto consolidato                                    | (17.620)              | (11.382)    |

Il Capitale Immobilizzato Netto incrementa di Euro 0,2 milioni per l'effetto combinato dell'incremento delle Immobilizzazioni immateriali e materiali, l'incremento dei depositi cauzionali relativi all'affitto degli immobili e dell'incremento del Fondo T.F.R..

Il Capitale Circolante Netto incrementa Euro 4,0 milioni essenzialmente per effetto dell'incremento dei Credito commerciali per Euro 3,2 a seguito della crescita dei Ricavi, del decremento dei Debiti commerciali per Euro 0,4 milioni, dell'incremento dei Crediti tributari (maggior credito IVA di periodo) per Euro 0,4 milioni, dell'incremento dei Debiti tributari (per imposte IRES e IRAP) per Euro 0,8 milioni, del decremento dei Debiti verso altri per Euro 0,4 milioni e dell'incremento delle Rimanenze Euro 0,5 milioni Capitale Investito Netto incrementa di Euro 4,2 milioni per gli effetti sopra descritti

L'Indebitamento Finanziario Netto passa da Euro – 2,4 milioni al 31 dicembre 2021 a Euro – 0,4 milioni al 31 dicembre 2022, dopo aver distribuito dividendi per Euro 0,6 milioni.

#### *(7) Capitale Immobilizzato Netto*

Il Capitale Immobilizzato Netto indica l'ammontare di capitale immobilizzato non finanziario alla data di chiusura dell'esercizio. Esso è definito come la somma algebrica tra i crediti verso soci per versamenti ancora dovuti, le immobilizzazioni immateriali, le immobilizzazioni materiali, le immobilizzazioni finanziarie, il fondo per rischi e oneri e il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato.

#### *(8) Capitale Circolante Commerciale Netto e Capitale Circolante Netto*

Il Capitale Circolante Netto rappresenta un'unità di misura utile per la valutazione e il monitoraggio delle risorse liquide necessarie a soddisfare le obbligazioni che pervengono a scadenza. È calcolato come la somma algebrica di rimanenze, crediti verso clienti, acconti, debiti verso fornitori (la cui somma forma il c.d. "Capitale Circolante Commerciale Netto"), crediti tributari, crediti verso altri, ratei e risconti attivi e passivi, debiti tributari, debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale e altri debiti.

#### *(9) Capitale Investito Netto*

Il Capitale Investito Netto è un'utile unità di misura per calcolare il totale delle attività e passività necessarie al Gruppo per lo svolgimento delle sue attività tipiche. È calcolato come la somma algebrica del Capitale Immobilizzato Netto e del Capitale Circolante Netto.

#### *(10) Indebitamento finanziario netto*

L'indebitamento finanziario netto è definito come la somma algebrica tra le Disponibilità liquide e i Debiti verso banche

## **Investimenti**

I principali investimenti in immobilizzazioni immateriali nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, pari ad Euro 251 migliaia, sono riconducibili a:

- Euro 94 migliaia classificati nella voce Concessioni, licenze, marchi e diritti simili relativi all'acquisto di programmi e licenze d'uso;

- Euro 157 migliaia classificati nella voce Altre immobilizzazioni immateriali relativi a migliorie e spese incrementative su beni di terzi.

I principali investimenti in immobilizzazioni materiali nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, pari ad Euro 741 migliaia, sono riconducibili a:

- Euro 685 migliaia in Impianti e macchinari relativi principalmente all'acquisto di una macchina di stampa digitale Atexo e di un Tavolo da stampa tradizionale Galì;
- Euro 45 migliaia in Altre immobilizzazioni materiali relativi principalmente ad apparecchiature elettroniche;
- Euro 11 migliaia in Attrezzature industriali e commerciali;
- Euro 31 migliaia in Immobilizzazioni in corso relative agli impianti del reparto stampa digitale

#### 4. ANDAMENTO DELLA GESTIONE DELLE PRINCIPALI SOCIETA' DEL GRUPPO

Si riportano nel seguito i commenti circa l'andamento della gestione delle principali società del Gruppo.

##### **Gentili Mosconi S.p.A.**

Gentili Mosconi, fondata nel 1988, rappresenta, a livello internazionale, un punto di riferimento all'interno dell'industria della creazione e della produzione di tessuti e accessori di lusso annoverando nel proprio parco clienti alcune delle realtà più iconiche e rappresentative del mondo del lusso e dell'alta moda nazionale e internazionale.

Con riferimento a attività svolta e storia rimandiamo alla narrazione riportata al capitolo introduttivo riferito al gruppo rappresentativo della capogruppo

I principali dati circa l'andamento economico della Società al 31/12/2022 raffrontati con quelli del corrispondente periodo dell'anno precedente, sono di seguito rappresentati:

| (Valori in milioni di Euro)                     |               |               |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                 | 2022          | 2021          |
| <b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b> | <b>52,5</b>   | <b>39,8</b>   |
| Materie prime                                   | (18,3)        | (15,3)        |
| Servizi                                         | (18,7)        | (14,0)        |
| <b>Costo del venduto</b>                        | <b>(37,2)</b> | <b>(29,3)</b> |
| <b>Var. magazzino e altri ricavi</b>            | <b>2,1</b>    | <b>2,5</b>    |
| <b>Margine Industriale</b>                      | <b>17,6</b>   | <b>13,0</b>   |
| Costo del personale                             | (6,0)         | (5,6)         |
| Altri servizi e materie prime (fisse)           | (2,7)         | (2,7)         |
| Godimento beni di terzi                         | (0,4)         | (0,4)         |
| Altri costi                                     | (0,3)         | (0,1)         |
| <b>Costi operativi</b>                          | <b>(9,4)</b>  | <b>(8,8)</b>  |
| <b>Adjusted EBITDA</b>                          | <b>8,2</b>    | <b>4,2</b>    |

Nell'esercizio 2022 i Ricavi dei Gentili Mosconi sono risultati pari a Euro 52,5 milioni, in aumento del 32% rispetto all'esercizio precedente.

Si segnala al fine di un corretto confronto delle performance con l'esercizio precedente e con gli esercizi futuri che fra gli Altri Ricavi è contabilizzato il Credito Tessile-Moda pari ad Euro 0,8 milioni, si tratta di un ricavo non ricorrente essendo una misura temporanea introdotta per i soli esercizi 2021 e 2022 da una specifica norma a sostegno del settore per mitigare gli effetti negativi derivanti della Pandemia COVID-19

Il Margine Lordo Industriale è pari a Euro 17,6 milioni con un incremento di Euro 4,6 milioni rispetto all'esercizio precedente, ed una incidenza percentuale sui ricavi del 33,6%.

L'EBITDA Adj è pari a Euro 8,2 milioni, con un incremento di Euro 4 milioni rispetto all'esercizio precedente, ed una incidenza percentuale sui ricavi del 15,6%.

L'incremento della redditività è legato, oltre che al significativo incremento dei ricavi, anche al miglioramento delle performance delle marginalità pur in un contesto macro economico impattato dagli aumenti dei prezzi delle materie prime e delle energie conseguenti agli shock sulla supply-chain derivanti dal COVID-19 e dagli eventi traumatici del conflitto Russia-Ucraina.

Gli ammortamenti del periodo ammontano a Euro 0,3 in decremento rispetto all'esercizio precedente di 0.1 milioni per effetto del completamento dell'ammortamento di alcune categorie di cespiti.

Gli accantonamenti e svalutazioni del periodo ammontano a Euro 0,4 milioni, in incremento rispetto all'esercizio precedente poiché si è ritenuto opportuno procedere, in via cautelativa, ad una ulteriore svalutazione del magazzino stanziando un Fondo Obsolescenza. Non è stato necessario effettuare accantonamenti per svalutazione crediti, oltre a quelli di legge, in considerazione della qualità della posizione crediti.

In relazione agli elementi sopra descritti, il Risultato Operativo (EBIT) è pari a Euro 7,5 milioni in netto miglioramento rispetto all'esercizio precedente (Euro 3,7 milioni)

I proventi ed oneri finanziari sono risultati positivi Euro 0,1 milioni in linea con l'esercizio precedente.

Dedotte le imposte di competenza, il Risultato netto di periodo è pari a Euro 5,6 milioni, raddoppiato rispetto all'esercizio precedente (Euro 2,8 milioni)

I principali dati circa l'andamento Patrimoniale della Società al 31/12/2022 raffrontati con quelli del corrispondente periodo dell'anno precedente, sono di seguito rappresentati

---

**(Valori in milioni di Euro)**

|                                 | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| <b>ATTIVO</b>                   |             |             |
| <b>Immobilizzazioni</b>         |             |             |
| Immobilizzazioni immateriali    | 0,1         | 0,2         |
| Immobilizzazioni materiali      | 0,5         | 0,7         |
| Immobilizzazioni finanziarie    | 1,0         | 1,0         |
| <b>Totale immobilizzazioni</b>  | <b>1,6</b>  | <b>1,9</b>  |
| <b>Attivo circolante</b>        |             |             |
| Rimanenze                       | 9,1         | 8,5         |
| Crediti verso clienti           | 14,0        | 10,6        |
| Crediti tributari               | 2,4         | 2,0         |
| Crediti verso altri             | 0,0         | 0,0         |
| Disponibilità liquide           | 2,8         | 2,1         |
| <b>Totale attivo circolante</b> | <b>28,3</b> | <b>23,2</b> |
| Ratei e risconti attivi         | 0,1         | 0,1         |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>            | <b>30,0</b> | <b>25,1</b> |

**PASSIVO****Patrimonio netto di gruppo**

|                                 |     |     |
|---------------------------------|-----|-----|
| Capitale                        | 0,2 | 0,2 |
| Riserva legale                  | 0,0 | 0,0 |
| Altre riserve                   | 0,0 | 0,0 |
| Utili (perdite) portati a nuovo | 9,7 | 7,5 |
| Utile (perdita) dell'esercizio  | 5,5 | 2,8 |

|                                          |             |             |
|------------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Totale patrimonio netto di gruppo</b> | <b>15,5</b> | <b>10,5</b> |
|------------------------------------------|-------------|-------------|

**Patrimonio netto di terzi**

|                             |     |     |
|-----------------------------|-----|-----|
| Capitale e riserve di terzi | 0,0 | 0,0 |
| Utile (perdita) di terzi    | 0,0 | 0,0 |

|                                         |            |            |
|-----------------------------------------|------------|------------|
| <b>Totale patrimonio netto di terzi</b> | <b>0,0</b> | <b>0,0</b> |
|-----------------------------------------|------------|------------|

|                                            |             |             |
|--------------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Totale patrimonio netto consolidato</b> | <b>15,5</b> | <b>10,5</b> |
|--------------------------------------------|-------------|-------------|

|                                                    |     |     |
|----------------------------------------------------|-----|-----|
| Fondi per rischi ed oneri                          | 0,1 | 0,1 |
| Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 1,6 | 1,5 |

**Debiti**

|                                                            |     |     |
|------------------------------------------------------------|-----|-----|
| Debiti verso banche                                        | 1,7 | 2,2 |
| Acconti                                                    | 0,1 | 0,0 |
| Debiti verso fornitori                                     | 9,0 | 9,0 |
| Debiti tributari                                           | 1,2 | 0,6 |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 0,2 | 0,2 |
| Altri debiti                                               | 0,6 | 1,0 |

|                      |             |             |
|----------------------|-------------|-------------|
| <b>Totale debiti</b> | <b>12,8</b> | <b>13,0</b> |
|----------------------|-------------|-------------|

|                          |     |     |
|--------------------------|-----|-----|
| Ratei e risconti passivi | 0,0 | 0,0 |
|--------------------------|-----|-----|

|                       |             |             |
|-----------------------|-------------|-------------|
| <b>TOTALE PASSIVO</b> | <b>30,0</b> | <b>25,1</b> |
|-----------------------|-------------|-------------|

**Andamento gestionale della società**

Al fine di meglio comprendere l'andamento gestionale, vengono separatamente analizzati l'andamento economico, patrimoniale e finanziario con l'utilizzo di specifici indicatori di risultato, prima finanziari e poi non finanziari.

Gli indicatori di risultato finanziari sono ricavati direttamente dai dati di bilancio, previa sua riclassificazione.

| <b>Indicatori economici e di liquidità<br/>(Valori in migliaia di Euro, %)</b> | <b>Esercizio chiuso al 31 dicembre</b> |             |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-------------|
|                                                                                | <b>2022</b>                            | <b>2021</b> |
| <i>Adjusted EBITDA<sup>1</sup></i>                                             | 8.167                                  | 4.178       |
| <i>Adjusted EBITDA Margin<sup>2</sup></i>                                      | 15,4%                                  | 10,5%       |
| <i>Adjusted EBIT<sup>3</sup></i>                                               | 7.458                                  | 3.669       |
| <i>Adjusted EBIT Margin<sup>4</sup></i>                                        | 14,00%                                 | 9,2%        |
| <i>Utile dell'esercizio / periodo</i>                                          | 5,5                                    | 2,8         |

|                                                                                      |       |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| Utile dell'esercizio/periodo in %<br>sui ricavi delle vendite e delle<br>prestazioni | 10,6% |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------|

(1) *Adjusted EBITDA*

L'*Adjusted* EBITDA rappresenta un'unità di misura utile per la valutazione delle *performance* operative del Gruppo. Esso è calcolato come l'utile dell'esercizio al lordo delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate; degli utili e perdite su cambi; degli interessi ed altri oneri finanziari; dei proventi da partecipazione; degli altri proventi finanziari; delle svalutazioni dei crediti, delle rimanenze e delle disponibilità liquide compresi nell'attivo circolante e degli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali.

(2) *Adjusted EBITDA Margin*

L'Adjusted EBITDA Margin è un indice che misura la profittabilità operativa del Gruppo come percentuale del valore della produzione conseguita nell'esercizio di riferimento ed è definito come il rapporto tra l'Adjusted EBITDA ed il valore dei Ricavi.

(3) *Adjusted EBIT*

L'*Adjusted EBIT* rappresenta un'unità di misura utile per la valutazione delle performance operative del Gruppo. Esso è calcolato come l'utile dell'esercizio al lordo delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate; degli utili e perdite su cambi; degli interessi ed altri oneri finanziari, dei proventi da partecipazione e degli altri proventi finanziari.

(4) *Adjusted EBIT Margin*

*L'Adjusted EBIT Margin è un indice che misura la profittabilità operativa del Gruppo come percentuale del valore della produzione conseguita nell'esercizio di riferimento ed è definito come il rapporto tra l'Adjusted EBIT ed il valore dei Ricavi.*

(5) *Cash generation*

*Il Cash generation è un indice che fornisce indicazioni sulla capacità del Gruppo di generare flussi di cassa operativi dal proprio core business, al netto della liquidità assorbita dagli investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali.*

(6) *Cash conversion rate*

*Il Cash Conversion rate è un indice che fornisce indicazioni sulla capacità del Gruppo di convertire l'Adjusted EBITDA generato dal proprio core business. È calcolato come il rapporto tra il Cash generation e l'Adjusted EBITDA.*

| Indicatori Patrimoniali<br>(Valori in migliaia di Euro) | Al 31 dicembre |        |
|---------------------------------------------------------|----------------|--------|
|                                                         | 2022           | 2021   |
| Capitale Immobilizzato Netto <sup>7</sup>               | (48)           | 241    |
| Capitale Circolante Netto <sup>8</sup>                  | 14.433         | 10.439 |
| Capitale Investito Netto <sup>9</sup>                   | 14.385         | 10.680 |
| Indebitamento Finanziario Netto <sup>10</sup>           | (1.068)        | 178    |
| Patrimonio netto consolidato                            | 15.453         | 10.502 |

Il Capitale Immobilizzato Netto decrementa di Euro 0,3 milioni a seguito del decremento delle immobilizzazioni, per effetto combinato degli investimenti e degli ammortamenti, l'incremento dei depositi cauzionali relativi all'affitto degli immobili e dell'incremento del Fondo T.F.R..

Il Capitale Circolante Netto incrementa Euro 4,0 milioni essenzialmente per effetto dell'incremento dei Crediti commerciali per Euro 3,2 e dei Debiti commerciali per Euro 1,3 milioni a seguito della crescita dei Ricavi, dell'incremento dei Crediti tributari (maggiori acconti IRES e IRAP e credito IVA di periodo) per Euro 1,4 milioni, dell'incremento delle Rimanenze Euro 0,6 milioni

Capitale Investito Netto incrementa di Euro 3,7 milioni per gli effetti sopra descritti

L'Indebitamento Finanziario Netto decrementa di Euro 1,2 milioni e passa in territorio positivo da Euro 0,2 milioni al 31 dicembre 2021 a Euro (1,1) milioni al 31 dicembre 2022, dopo aver distribuito dividendi per Euro 0,6 milioni.

Per gli effetti sopra descritto il Patrimonio netto consolidato incrementa di Euro 4,9 milioni.

#### *(7) Capitale Immobilizzato Netto*

Il Capitale Immobilizzato Netto indica l'ammontare di capitale immobilizzato non finanziario alla data di chiusura dell'esercizio. Esso è definito come la somma algebrica tra i crediti verso soci per versamenti ancora dovuti, le immobilizzazioni immateriali, le immobilizzazioni materiali, le immobilizzazioni finanziarie, il fondo per rischi e oneri e il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato.

#### *(8) Capitale Circolante Commerciale Netto e Capitale Circolante Netto*

Il Capitale Circolante Netto rappresenta un'unità di misura utile per la valutazione e il monitoraggio delle risorse liquide necessarie a soddisfare le obbligazioni che pervengono a scadenza. È calcolato come la somma algebrica di rimanenze, crediti verso clienti, acconti, debiti verso fornitori (la cui somma forma il c.d. "*Capitale Circolante Commerciale Netto*"), crediti tributari, crediti verso altri, ratei e risconti attivi e passivi, debiti verso imprese controllate, debiti tributari, debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale e altri debiti.

#### *(9) Capitale Investito Netto*

Il Capitale Investito Netto è un'utile unità di misura per calcolare il totale delle attività e passività necessarie al Gruppo per lo svolgimento delle sue attività tipiche. È calcolato come la somma algebrica del Capitale Immobilizzato Netto e del Capitale Circolante Netto.

#### *(10) Indebitamento finanziario netto*

L'indebitamento finanziario netto è definito come la somma algebrica tra le Disponibilità liquide e i Debiti verso banche

### ***Investimenti***

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti nelle seguenti aree:

Concessioni licenze e marchi per Euro 39 migliaia per Programmi e sviluppo sito internet

Impianti e macchinari per Euro 50 migliaia per macchinari e attrezzature per il reparto controllo e confezione accessori

Altri beni materiali per Euro 30 migliaia principalmente per materiale informatico

### **Società controllate**

Gentili Mosconi detiene una partecipazione pari al 98% del capitale sociale di Emme S.r.l. ("Emme"), società attiva nella stampa di tessuti di pregio, il cui restante 2% è equamente diviso tra i due soci fondatori. In particolare, l'acquisizione di quest'ultima si è perfezionata nel 2015 rappresentando la naturale conseguenza di un incessante lavoro che mette la ricerca di qualità, il "Made in Italy" e il sostegno del territorio come valori fondamentali a cui il Gruppo si ispira.

La Società detiene inoltre il 100% di Gentili Mosconi New York Inc., società statunitense cui fa capo lo *showroom* sito a New York, nella zona della *7th Street* denominata "*fashion district*", ad oggi una delle aree maggiormente iconiche nel mondo della creatività e dell'innovazione nel settore della moda.

Infine Gentili Mosconi detiene una partecipazione di minoranza del 15% del capitale di Elle.A.Ci.Ti, società con sede in Lurate Caccivio (CO) attiva nel settore della stampa di tessuti di pregio attraverso

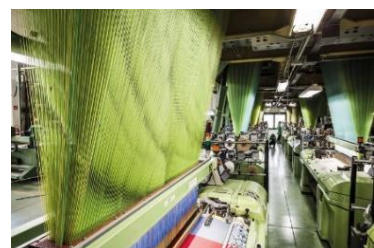
analisi chimiche, fisiche ed ecologiche su supporti tessili, coloranti e ausiliari.

### **EMME S.r.l.**

Emme, società acquistata nel 2015, è un'azienda storica specializzata nel settore della stampa di tessuti di altissima qualità che fa leva sull'esperienza maturata, sulla tradizione e sulla capacità di innovazione tecnologica. Alla data del 31 dicembre 2022 circa il 95% del totale dei ricavi generati da Emme derivavano da commesse realizzate per conto di Gentili Mosconi. Sebbene Emme lavori principalmente con Gentili Mosconi, la stessa opera anche in qualità di subappaltatore al servizio, dunque, anche di altri clienti e concorrenti di Gentili Mosconi.

Al 31 dicembre 2022 la base clienti di Emme, ad eccezione di Gentili Mosconi, è rappresentata da circa 20 clienti, per la totalità localizzati in Italia, per la maggior parte nell'area di Como, due dei quali diretti concorrenti di Gentili Mosconi operando nel medesimo settore merceologico e nel medesimo ambito territoriale rappresentato dal distretto di Como.

A partire dalla sua acquisizione, Emme ha effettuato investimenti al fine di sviluppare e mantenere un parco di macchinari e attrezzature per la stampa all'avanguardia assicurando la realizzazione di prodotti di altissimo pregio nel rispetto delle norme a garanzia dell'ambiente con il minimo spreco di risorse energetiche e utilizzo di materiali potenzialmente nocivi per l'ambiente.



Nel 2022, Emme ha stampato oltre 500.00 metri lineari di tessuto in stampa digitale e circa 120.000 metri lineari nella stampa tradizionale confermandosi quindi nel settore di riferimento quale interlocutore nei confronti della clientela in grado di realizzare elevati quantitativi di prodotti di pregio e garantire la soddisfazione di commesse diversificate e importanti.

A seguito della progressiva integrazione di Emme nel Gruppo, i ricavi delle vendite di Emme sono incrementati da Euro 259 migliaia al 31 dicembre 2015 a Euro 8.137 migliaia al 31 dicembre 2022; a livello di marginalità, l'Adjusted EBITDA margin è migliorato da un valore negativo al 31 dicembre 2015 al 23,3% al 31 dicembre 2022.

I principali dati circa l'andamento economico della Società al 31/12/2022 raffrontati con quelli del corrispondente periodo dell'anno precedente, sono di seguito rappresentati



(Valori in milioni di Euro)

|                                                                       | 2022  | 2021  |
|-----------------------------------------------------------------------|-------|-------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni                              | 8,1   | 5.6   |
| Margine Industriale                                                   | 6,7   | 4,5   |
| Margine Industriale in % sui ricavi delle vendite e delle prestazioni | 82,8% | 80,5% |

(Valori in milioni di Euro)

|                                                 | 2022         | 2021         |
|-------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b> | <b>8,1</b>   | <b>5.6</b>   |
| Materie prime                                   | (0,9)        | (0.5)        |
| Servizi                                         | (1,0)        | (0.8)        |
| <b>Costo del venduto</b>                        | <b>(1,9)</b> | <b>(1.3)</b> |
| <b>Var. magazzino e altri ricavi</b>            | <b>0,5</b>   | <b>0,2</b>   |
| <b>Margine Industriale</b>                      | <b>6,7</b>   | <b>4,5</b>   |
| Costo del personale                             | (2,7)        | (2.3)        |
| Altri servizi e materie prime (fisse)           | (1,7)        | (1.1)        |
| Godimento beni di terzi                         | (0,3)        | (0,1)        |
| Altri costi                                     | (0,1)        | (0,1)        |
| <b>Costi operativi</b>                          | <b>(4,8)</b> | <b>(3.6)</b> |
| <b>Adjusted EBITDA</b>                          | <b>1,9</b>   | <b>0.9</b>   |

Nell'esercizio 2022 i Ricavi di Emme S.r.l. sono risultati pari a Euro 8,1 milioni, in aumento del 46% rispetto all'esercizio precedente.

Il Margine Lordo Industriale è pari a Euro 6,7 milioni con un incremento di Euro 2,2 milioni rispetto all'esercizio precedente, ed una incidenza percentuale sui ricavi del 82,8%.

L' EBITDA è pari a Euro 1,9 milioni, con un incremento di Euro 1 milione rispetto all'esercizio precedente, ed una incidenza percentuale sui ricavi del 23,3%.

L'incremento della redditività è legato al significativo incremento dei ricavi e al miglioramento delle performance delle marginalità pur in un contesto macro economico impattato dagli aumenti dei prezzi delle materie prime e delle energie conseguenti agli shock sulla supply-chain derivanti dal COVID-19 e dagli eventi traumatici del conflitto Russia-Ucraina.

Gli ammortamenti del periodo ammontano a Euro 0,5 in incremento rispetto all'esercizio precedente di 0.1 milioni per effetto degli investimenti realizzati negli ultimi esercizi.

In relazione agli elementi sopra descritti, il Risultato Operativo (EBIT) è pari a Euro 1,4 milioni quasi triplicato rispetto all'esercizio precedente (Euro 0,5 milioni)

I proventi ed oneri finanziari sono risultati positivi Euro 0,1 milioni in linea con l'esercizio precedente.

Dedotti gli oneri finanziari e le imposte di competenza (Euro 0.2 milioni), il Risultato netto di periodo è pari a Euro 1,2 agli Euro 0,5 milioni dell'esercizio precedente.

### Andamento gestionale della società

Al fine di meglio comprendere l'andamento gestionale, vengono separatamente analizzati l'andamento economico, patrimoniale e finanziario con l'utilizzo di specifici indicatori di risultato, prima finanziari e poi non finanziari.

Gli indicatori di risultato finanziari sono ricavati direttamente dai dati di bilancio, previa sua riclassificazione.

| <b>Indicatori economici e di liquidità</b><br><b>(Valori in migliaia di Euro, %)</b>  | <b>Esercizio chiuso al 31 dicembre</b> |             |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-------------|
|                                                                                       | <b>2022</b>                            | <b>2021</b> |
| <i>Adjusted EBITDA</i>                                                                | 1.898                                  | 858         |
| <i>Adjusted EBITDA Margin</i>                                                         | 23,3%                                  | 15,4%       |
| <i>Adjusted EBIT</i>                                                                  | 1.354                                  | 488         |
| <i>Adjusted EBIT Margin</i>                                                           | 16,6%                                  | 8,8%        |
| <i>Utile dell'esercizio / periodo</i>                                                 | 1,2                                    | 0,5         |
| <i>Utile dell'esercizio/periodo in % sui ricavi delle vendite e delle prestazioni</i> | 14,5%                                  | 8,4%        |

| <b>Indicatori Patrimoniali</b><br><b>(Valori in migliaia di Euro)</b> | <b>Al 31 dicembre</b> |             |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------|
|                                                                       | <b>2022</b>           | <b>2021</b> |
| Capitale Immobilizzato Netto                                          | 2.906                 | 2.546       |
| Capitale Circolante Netto                                             | 1.193                 | 1.158       |
| Capitale Investito Netto                                              | 4.099                 | 3.705       |
| Indebitamento Finanziario Netto                                       | 1.466                 | 2.255       |
| Patrimonio netto consolidato                                          | 2.644                 | 1.450       |

Il Capitale Immobilizzato Netto incrementa di Euro 0,4 milioni a seguito dell'incremento delle immobilizzazioni, per effetto combinato degli investimenti e degli ammortamenti, l'incremento dei depositi cauzionali relativi all'affitto degli immobili e dell'incremento del Fondo T.F.R..

Il Capitale Circolante Netto non subisce variazioni significative nonostante la rilevante crescita dei Ricavi poiché a fronte dell'incremento dei Crediti commerciali per Euro 0,7 milioni corrisponde l'incremento dei Debiti commerciali per Euro 0,4 milioni, l'incremento dei Debiti tributari per Euro 0,2 milioni e un decremento delle Rimanenze Euro 0,1 milioni

Capitale Investito Netto incrementa di Euro 0.4 milioni per gli effetti sopra descritti

L'Indebitamento Finanziario Netto decrementa di Euro 0,8 milioni e passa da Euro 2,3 milioni al 31 dicembre 2021 a Euro 1,5 milioni al 31 dicembre 2022.

Per gli effetti sopra descritto il Patrimonio netto consolidato incrementa di Euro 1,2 milioni.

## ***Investimenti***

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti per Euro 873 migliaia, i più significativi riguardano :

- l'acquisto di programmi per la gestione e archiviazioni immagini e per la gestione delle certificazioni per Euro 48 migliaia
- l'ampliamento del reparto stampa digitale (lavori edili e impianti) per un importo di Euro 290 migliaia, l'acquisto di una macchina di stampa digitale Atexco per 290 migliaia
- l'acquisto di un Tavolo da stampa tradizionale Gali' per Euro 170 migliaia.

## **Gentili Mosconi New York Inc.**

Gentili Mosconi New York Inc. viene fondata nel 2019 al fine di gestire lo sviluppo e i rapporti con i clienti negli Stati Uniti

Avendo alle proprie dipendenze una risorsa, opera in qualità di Agente sul mercato Nord Americano (Stati Uniti, Canada e Messico) svolgendone le funzioni caratteristiche: ricerca di clienti potenziali, attivazione di nuovi contatti, gestione dei rapporti con i clienti esistenti nonché, quindi, presentazione delle collezioni, raccolta delle richieste di prodotti esclusivi, perfezionamento degli ordinativi e informativa sullo stato di evasione degli ordinativi.

L'ammontare delle commissioni fatture nell'esercizio alla Capogruppo ammonta a Euro 0,4 milioni. I principali dati circa l'andamento economico della Società al 31/12/2022 raffrontati con quelli del corrispondente periodo dell'anno precedente, sono di seguito rappresentati

| <b>(Valori in milioni di Euro)</b>              |              |              |
|-------------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                                 | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| <b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b> | <b>0,4</b>   | <b>0,3</b>   |
| Costo del personale                             | (0,2)        | (0,2)        |
| Godimento beni di terzi                         | (0,1)        | (0,1)        |
| <b>Costi operativi</b>                          | <b>(0,3)</b> | <b>(0,3)</b> |
| <b>Adjusted EBITDA</b>                          | <b>0,1</b>   | <b>0,0</b>   |

## 5 FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO

L'esercizio è stato contraddistinto dalle attività preliminari e dalla realizzazione del progetto di ammissione alla negoziazione delle azioni della Società su Euronext Growth Milan, mercato regolamentato gestito da Borsa Italiana.

In data '11 Novembre 2022 l'Assemblea degli azionisti di Gentili Mosconi S.p.A. ha deliberato in sede ordinaria

- l'approvazione del progetto di ammissione alle negoziazioni delle azioni della Società su Euronext Growth Milan
- la determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione in cinque membri e la nomina di tre nuovi membri il tutto subordinato all'ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan
- la nomina del nuovo Collegio Sindacale il tutto subordinato all'ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan.
- l'Incarico di revisione legale a Deloitte S.p.A.

in sede straordinaria

- l'eliminazione dell'indicazione del valore nominale delle azioni, il loro frazionamento in nr. 15.000.000 e la loro dematerializzazione
- l'aumento di capitale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c., a servizio dell'operazione di ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan per massimi euro 20.000.000
- l'Adozione di un nuovo testo di statuto sociale, comprensivo di delega all'organo amministrativo ai sensi dell'art. 2443 c.c. e dell'assunzione della qualifica di società benefit, il tutto subordinato all'ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan.

L'assunzione della qualifica di "Società Benefit" sancisce l'impegno della Società nel perseguire obiettivi di beneficio comune, in particolare Gentili Mosconi ha specificatamente individuato e integrato nel proprio statuto tra gli obiettivi aziendali le seguenti finalità di beneficio comune :

- supportare lo sviluppo di un ecosistema di imprese fortemente orientate all'innovazione e alla ricerca, creando le condizioni in cui esse possano lavorare nel modo più efficace, efficiente e sostenibile, e incoraggiando la circolazione del sapere attraverso la condivisione di conoscenze, progetti e soluzioni;
- creare valore economico consistente nel tempo, in modo equo e sostenibile per tutte le parti coinvolte, anche al fine di garantire la capacità di innovazione e la sostenibilità dell'impatto nel lungo periodo;
- realizzare un ambiente di lavoro nel quale le persone coinvolte possano trovare benessere, che sia in grado di valorizzare ciascun collaboratore come individuo favorendone la crescita umana e professionale e alimentando il senso di rispetto per l'ambiente, le generazioni future e quelle attuali

## 6 ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

Gentili Mosconi è in grado di soddisfare le esigenze dei propri clienti partendo dall'idea creativa fino alla realizzazione del tessuto o del prodotto finale, nel caso in cui si tratti di accessori di abbigliamento.



A tal fine, la Capogruppo mette a disposizione dei clienti i propri *product manager* e creativi, particolarmente qualificati, che, adattandosi alle richieste di ciascun cliente e in stretta collaborazione con gli stessi, ne esaltano la creatività ed il gusto personale, nella fase di studio, ricerca e messa a punto del prodotto.

Al 30 giugno 2022 la Capogruppo impiega 12 *product manager*, 6 assistenti dei *product manager* e 9 addetti dell'ufficio creativo.

L'attività di ricerca e sviluppo viene svolta, dunque, prevalentemente in stretta collaborazione con lo stesso cliente/stilista, anche grazie alla possibilità di avere accesso alle ampie disponibilità dell'archivio e della biblioteca messi a disposizione dalla Capogruppo presso la propria sede. Il cliente può in questo modo scegliere, nel primo caso, una proposta dalle collezioni della Capogruppo stessa, nel secondo invece, di richiedere di progettare un articolo nuovo *by design* e adattato alle specifiche esigenze creative di volta in volta rappresentate.

### L'archivio

L'archivio è l'anima creativa della Società e racchiude, infatti, una componente imprescindibile e importante del *know-how* dell'azienda.

In particolare, l'archivio presente presso la Capogruppo, frutto di una attenta e capillare attività di ricerca pluridecennale mossa dalla passione di Francesco Gentili, raccoglie circa 90.000 disegni su carta, circa 2.200 disegni su tessuto e oltre 38.000 file digitali della Società.

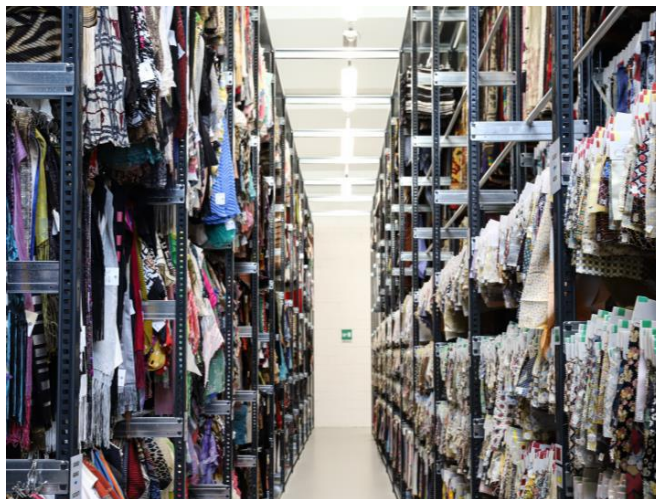
La Capogruppo dispone di un *software* che si occupa dell'archiviazione digitale con cui è possibile associare ad ogni disegno una o più parole chiave, rendendo in questo modo la ricerca del materiale più veloce, precisa ed efficiente. In virtù del fatto che la progettazione, il disegno e la produzione sono realizzati internamente dal Gruppo, l'archivio storico dei disegni, già forte di molti anni di esperienza, viene costantemente arricchito.

### La biblioteca

Nel 2012 è stata aperta la biblioteca, anch'essa frutto di un'incessante attività di ricerca alimentata da quasi 35 anni di esperienza, che raccoglie migliaia di modelli di tessuto, risalenti al 1800, libri di valore (molti dei quali antichi) e disegni su carta e tessuto provenienti da tutto il mondo.

Nel complesso sono conservati: circa 830 accessori e abiti *vintage* e oltre 5.000 libri, di cui circa 1.513 antichi risalenti all'800, contenuti anche campioni di tessuti provenienti dal resto del mondo (Africa, Giappone e resto dell'Asia).

Questa ricca collezione rappresenta una fonte di inesauribile ispirazione per la clientela selezionata alla quale, in virtù dei rapporti consolidati in essere, è consentito l'accesso a un patrimonio di informazioni difficilmente reperibile altrove.



### I progetti in corso

La società capogruppo Gentili Mosconi S.p.A. nel corso dell'esercizio 2022 ha svolto attività che si configurano tra quelle riconducibili ai criteri di ammissibilità prevista dalla Legge 160/2019 e s.m.i., ed in tal senso ha dedicato un significativo impegno delle proprie risorse alla realizzazione dei progetti sotto evidenziati, svolti nello stabilimento di VIA TEVERE 7/9 CASNATE CON BERNATE (CO):

#### **Progetto 1 - Attività di studio, disegno e sviluppo sperimentali dei nuovi campionari relativi alle collezioni aziendali.**

Per lo sviluppo di questi progetti la società ha sostenuto, nel corso del passato esercizio, costi relativi ad attività di Innovazione Design o Ideazione Estetica per Euro **1.707.808**.

Si confida che l'esito positivo di tali innovazioni possa generare buoni risultati in termini di fatturato con ricadute favorevoli sull'economia dell'azienda.

Per le attività di Innovazione Design o Ideazione Estetica la società intende avvalersi del credito di imposta previsto dalla Legge 160/2019 art. 1 comma 198/209 come modificato dalla Legge 178/2020 art. 1 comma 1064 e s.m.i.

Il costo sostenuto per le spese di ricerca e sviluppo di cui sopra, visto l'art. 2426 punto 5 del c.c., il principio contabile nazionale n° 24 del CNDC e CNR revisionato dall'OIC ed in conformità all'art. 108 del D.P.R. 917/86 (TUIR) e successive modificazioni, è stato considerato quale costo di esercizio ed imputato interamente a conto economico.

Pur ammettendo una piena discrezionalità normativa nel scegliere l'opportunità di spendere tali costi nell'esercizio o attraverso un piano di ammortamento, comunque di durata non superiore a cinque anni, non si è ritenuto opportuno capitalizzare tali costi nell'attivo patrimoniale, in quanto pur trattandosi di ricerca applicata e sviluppo precompetitivo finalizzata al realizzo di un migliore e nuovo prodotto o processo produttivo, si ritiene che debba prevalere l'ampio postulato civilistico della prudenza, anche in considerazione del fatto che la recuperabilità degli oneri in oggetto tramite ricavi futuri (requisito essenziale per la capitalizzazione dei costi di R&S) sia una valutazione di carattere altamente soggettivo e aleatorio.

## 7      **PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE**

Le tipologie di rischio identificate sono le seguenti:

- Rischi esterni
- Rischi strategici
- Rischi operativi
- Rischi finanziari

Di seguito si riportano i principali rischi per il Gruppo, per ciascuna delle tipologie di rischio sopra elencate. L'ordine con il quale essi sono riportati non implica nessuna classificazione, né in termini di probabilità del loro verificarsi, né in termini di possibile impatto.

### Rischi esterni

#### *Rischi connessi all'andamento macroeconomico e alle incertezze del contesto economico e politico*

Il Gruppo è esposto ai rischi connessi all'attuale e futura congiuntura politico-economica globale, europea e italiana, aggravata anche dalle recenti tensioni politiche e militari in Ucraina, la cui evoluzione e i cui impatti politici ed economici sono ancora incerti e di difficile valutazione. La crisi economico-finanziaria degli ultimi anni, aggravata dall'impatto della pandemia da COVID-19 e delle tensioni geopolitiche tra Repubblica Federale Russa e Ucraina, che sono sfociate in un conflitto ha determinato un peggioramento del quadro macro-economico che si è concretizzato in una generale contrazione dei consumi, un aumento del prezzo del gas naturale, del prezzo dei carburanti e dell'energia elettrica, e un generalizzato aumento dell'inflazione a livelli che non si registravano da un ventennio, nonché rigidità nella catena di approvvigionamento di materie prime.

#### *Rischi connessi all'incremento dei costi effettivi rispetto ai costi preventivati*

Il Gruppo è esposto al rischio di non essere in grado di riflettere, nei prezzi dei propri prodotti offerti ai clienti, eventuali possibili incrementi non previsti dei costi delle materie prime, di lavorazione, delle forniture, nonché del costo del lavoro e delle spese generali.

I costi sostenuti sono soggetti quindi al rischio di sfioramento rispetto alle stime iniziali principalmente a causa dei rincari non previsti dei costi delle materie prime, di lavorazione, delle forniture, e altri costi (compresi il costo del lavoro e le spese generali).

### *Rischio Paese*

Il Gruppo è esposto a rischi connessi alle condizioni geo-politiche e macroeconomiche dei Paesi in cui è presente, nonché a possibili mutamenti del quadro normativo locale, così come al verificarsi di eventi straordinari non prevedibili. Il Gruppo realizza e distribuisce i propri prodotti in circa 25 paesi nel mondo e nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 i ricavi delle vendite e delle prestazioni generati al di fuori dei confini dello stato italiano sono stati rispettivamente pari al 63% dei ricavi delle vendite e delle prestazioni. In ragione delle attività a livello internazionale, il Gruppo è esposto a rischi derivanti dai rapporti tra Stati, dalla differenziazione della normativa di riferimento applicabile ai prodotti venduti, dalla regolamentazione sul credito e fiscale e, in generale, dalla situazione macroeconomica, politica e sociale di ciascuno dei paesi in cui il Gruppo svolge le proprie attività.



### Rischi strategici

#### *Rischi connessi al potenziale danno reputazionale*

L'elemento reputazionale nei confronti dei clienti riveste particolare importanza per Gentili Mosconi. La reputazione del Gruppo presso i propri clienti costituisce, in particolare, uno degli elementi determinanti sulla base dei quali i clienti affidano ai propri partner la produzione delle proprie sfilate e delle proprie collezioni. Nel corso degli anni il Gruppo si è creato e ha consolidato un'eccellente reputazione presso i clienti e l'implicita attestazione è rappresentata sia dalla capacità dimostrata da Gentili Mosconi negli anni di mantenere rapporti di partnership con i clienti sia dal rilevante tasso di fedeltà degli stessi.

L'immagine del Gruppo potrebbe essere danneggiata dalla condotta di terzi e da cause indirette, quali ad esempio difettosità di materie prime ovvero ritardi nella produzione o nelle consegne deputate a soggetti terzi, pertanto, non direttamente controllabili.

#### *Rischi connessi alla capacità di mantenere la qualità elevata dei prodotti*

Il successo di Gentili Mosconi dipende in larga misura dalla capacità di mantenere un elevato standard qualitativo dei propri prodotti, nonché di mantenere l'attuale percezione e gradimento dei propri prodotti da parte della clientela.

L'affermazione sul mercato del Gruppo dipende in misura significativa dalla capacità di mantenere un elevato standard qualitativo dei propri prodotti nonché di mantenere l'attuale livello di reputazione e di percezione e gradimento degli stessi da parte della clientela. Tali fattori potranno consentire al Gruppo di conservare e accrescere l'attuale posizionamento sul mercato e di realizzare margini in linea o superiori rispetto a quelli dei concorrenti.

Inoltre, il valore aggiunto derivante dalla qualità e dal design dei prodotti del Gruppo determina un livello di fidelizzazione elevato della clientela.

I risultati realizzati dipendono, pertanto, dalla capacità dello stesso di mantenere inalterato il livello qualitativo dei propri prodotti, nonché dal costante miglioramento del livello qualitativo della propria offerta.

#### *Rischi connessi all'attuazione delle strategie e dei programmi futuri*

Il Gruppo è esposto al rischio di non riuscire a implementare la propria strategia volta a incrementare i propri ricavi e livelli di redditività e perseguire i propri obiettivi di crescita e sviluppo, al fine di accrescere e consolidare il proprio posizionamento competitivo nel mercato di riferimento, sia nazionale che internazionale.

La capacità del Gruppo di incrementare i propri ricavi e livelli di redditività e perseguire i propri obiettivi di crescita e sviluppo dipende dal successo nella realizzazione delle proprie strategie: (i) consolidare le relazioni con i clienti attualmente esistenti facendo leva sull'ampia offerta di prodotti; (ii) intercettare nuovi clienti, tramite la creazione di partnership con importanti marchi del lusso nazionali ed internazionali; (iii) implementare la collezione home, puntando alla vendita nei confronti dei più importanti operatori nel mondo del lusso; (iv) adottare nuove tecnologie e innovazione nelle tecniche di stampa; (v) proseguire con l'ampliamento degli spazi a disposizione al fine di aumentarne l'efficienza e adattarsi alla crescita.

Inoltre, il successo della strategia di crescita per linee esterne si basa in larga misura sull'individuazione di opportunità di aggregazione "verticale", al fine di integrare nel Gruppo imprese target attive nella fase di tessitura ad elevato valore aggiunto, nella fase di orlatura dei prodotti finiti e nella fase di tintura dei tessuti.

L'effettiva realizzazione dei predetti obiettivi da parte del Gruppo dipenderà anche dalle opportunità di volta in volta presenti sul mercato e dalla possibilità di realizzarle a condizioni soddisfacenti.

### Rischi operativi

### *Rischi connessi al furto e all'illecita divulgazione di materiale riservato e proprietà intellettuale*

Il Gruppo è esposto al rischio relativo alla possibilità che il materiale riservato relativo alla progettazione del design dei tessuti e alla produzione dei prodotti finiti possa essere oggetto di illecita divulgazione e/o furto, anche ai fini di una successiva rivendita. Inoltre, il Gruppo è esposto al rischio relativo al danneggiamento, dovuto a possibili incendi o eventi ambientali, della ricchissima collezione di tessuti, accessori, stampe, disegni su carta, disegni su tessuto e file digitali, nonché libri antichi e abiti vintage, raccolti presso il proprio archivio.

Gentili Mosconi, in virtù dell'attività svolta, condivide con i propri clienti informazioni riservate aventi ad oggetto le caratteristiche e gli orientamenti stilistici delle collezioni di volta in volta proposte al mercato, elementi che per definizione rappresentano uno degli elementi caratteristici e fondamentali del successo sul mercato delle diverse collezioni e degli articoli di alta moda di volta in volta proposti.

Tali informazioni sono il frutto di elaborati processi interni che coinvolgono alcuni dei principali operatori e dei principali stilisti che operano nel settore dell'alta moda e del lusso e come tali rappresentano un patrimonio difficilmente replicabile e di notevole importanza economica.

Gentili Mosconi, inoltre, possiede un importante archivio che raccoglie tessuti e accessori, con stampe ideate nel corso degli anni, unitamente a collezioni di tessuti e di creazioni di moda, nonché circa 90.000 disegni su carta, circa 2.200 disegni su tessuto e oltre 38.000 file digitali. Il Gruppo possiede altresì un'importante collezione composta da oltre 5.000 libri di cui circa 1.513 libri antichi tematici risalenti all'800 e una collezione composta da oltre 830 accessori e abiti vintage che rappresentano un patrimonio unico e irripetibile di grandissimo valore.

Il Gruppo ha adottato apposite misure di sorveglianza atte a prevenire o comunque limitare eventi di illecita sottrazione e/o divulgazione di materiale riservato relativo all'attività di progettazione e produzione dei tessuti e degli accessori per i propri clienti (in particolare, illecita sottrazione e/o divulgazione di disegni, campioni e prodotti finiti) che consentono di mappare tutti gli accessi e le modifiche apportate ai file dei prodotti in sviluppo, e ha adottato adeguate misure di protezione e preservazione dei propri archivi.

### *Rischi connessi ai rapporti con i fornitori di materie prime e servizi di lavorazione*

Il Gruppo è esposto al rischio di dover ritardare e/o interrompere la propria attività a causa dell'impossibilità e/o della difficoltà nel reperire i materiali di elevato pregio necessari allo svolgimento della propria produzione.

Il Gruppo nell'ambito della propria attività si avvale di un'importante rete di fornitori di materie prime di elevato pregio, quali tessuti e materiali tecnici.

I materiali procurati dai fornitori di cui il Gruppo si avvale sono destinati alla produzione di tessuti e accessori di lusso e devono conseguentemente essere caratterizzati da elevati livelli qualitativi e di eccellenza al fine di poter soddisfare gli elevati standard imposti da parte di una clientela attenta e particolarmente sofisticata, quale quella cui si rivolge Gentili Mosconi; gli stessi materiali devono inoltre essere consegnati in tempo utile per l'avvio della produzione dei tessuti e degli accessori.

I fornitori di materie prime, essenzialmente materiali di altissimo pregio e qualità, sono scelti dal Gruppo sulla base delle proprie esigenze specifiche e sono selezionati con grande attenzione e ad esito di attente analisi volte a comprenderne i livelli di esperienza, attendibilità e qualità.

### *Rischi legali e fiscali*

Il Gruppo non ha in essere contenziosi legali e fiscali.

Naturalmente il Gruppo è soggetto al sistema di tassazione previsto dalla normativa fiscale italiana vigente. Modifiche sfavorevoli a tale normativa, nonché qualsiasi orientamento delle autorità fiscali italiane o della giurisprudenza con riferimento all'applicazione, interpretazione della normativa fiscale

inerente le operazioni straordinarie effettuate dalla Società e più in generale in ordine alla determinazione del carico fiscale nonché ai fini dell'Imposta sul Valore Aggiunto, potrebbero determinare l'insorgere di contenziosi fiscali.

### Rischi finanziari

Il Gruppo è esposto a rischi finanziari che sono principalmente associati alla capacità dei clienti di soddisfare i propri obblighi (rischio di credito), alla capacità di raccogliere fondi sul mercato (rischio di liquidità), alle fluttuazioni dei tassi di interesse (rischio di tasso di interesse) e alle fluttuazioni del tasso di cambio in valuta estera (rischio di cambio).

#### *Rischio di credito*

Il Gruppo è esposto al rischio di credito che i clienti possano ritardare o non soddisfare i termini di pagamento concordati e che le procedure interne adottate in relazione alla valutazione del rischio di credito e alla solvibilità del cliente non siano sufficienti. Per mitigare questo rischio, il Gruppo controlla la qualità del credito dei terzi sulla base di rating interni o esterni e fissa i limiti di credito soggetti a monitoraggio regolare. I principali clienti del Gruppo appartengono ad alcuni dei più prestigiosi gruppi internazionali attivi nel settore dell'abbigliamento di lusso ed il rischio di credito pertanto è concentrato solo su una piccola percentuale di clienti più piccoli.

Inoltre il Gruppo presenta una elevata concentrazione della clientela ed è pertanto esposto al rischio che il venir meno dei rapporti commerciali in essere con uno o più dei principali clienti, possa comportare una riduzione significativa dei ricavi.

L'esposizione ad un numero limitato di clienti è conseguenza anche della struttura del mercato di riferimento che vede una concentrazione dei più importanti brand italiani e internazionali del lusso in capo a un numero limitato di grandi gruppi attivi nel settore della moda nonché dalla specifica tipologia di prodotti che vengono realizzati da Gentili Mosconi, in particolare foulard e accessori di abbigliamento. I rapporti con la clientela sono consolidati e duraturi, caratterizzati da un alto tasso di fedeltà.

Si ritiene che la relazione con i principali clienti possa essere mantenuta e ancor più consolidata sulla base di diversi elementi, tra i quali: (i) il trend di crescita e fidelizzazione dei rapporti in essere confermato dall'aumento registrato negli ultimi anni in termini di volumi di fatturato e termini di assegnazione di nuovi ordinativi e (ii) la capacità produttiva di Gentili Mosconi caratterizzata da standard qualitativi estremamente elevati in relazione ad alcuni prodotti, difficilmente conseguibile con la medesima raffinatezza, cura e creatività da parte di altri operatori.

#### *Rischio di liquidità*

Il Gruppo fa fronte ai propri fabbisogni finanziari tramite forme di autofinanziamento e ricorso all'indebitamento. Il Gruppo è esposto al rischio che in futuro non riesca a negoziare e ottenere i finanziamenti necessari per lo sviluppo della propria attività o per il rifinanziamento di quelli a scadenza, con le modalità, i termini e le condizioni offerte finora dagli attuali creditori.

I flussi finanziari, i requisiti di finanziamento e la liquidità del Gruppo sono attentamente monitorati e gestiti al fine di:

- mantenere un adeguato livello di liquidità disponibile;
- diversificare i metodi utilizzati per aumentare le risorse finanziarie;
- predisporre adeguate strutture di credito;
- monitorare le condizioni di liquidità prospettiche, in relazione al processo di pianificazione aziendale.

I fattori che influenzano principalmente la liquidità del Gruppo sono le risorse generate o assorbite dalle attuali attività operative e di investimento, l'eventuale distribuzione dei dividendi, la scadenza o il rifinanziamento del debito e la gestione dell'eccedenza di cassa. Il fabbisogno di liquidità o le

eccedenze sono monitorate quotidianamente dal Gruppo al fine di garantire un effettivo reperimento di risorse finanziarie o un adeguato investimento di liquidità in eccesso.

È sempre stata politica del Gruppo quella di mantenere rapporti con banche diverse e diversificare l'importo totale di linee di credito in modo coerente con le esigenze del Gruppo in modo da poter disporre in qualsiasi momento della liquidità necessaria per soddisfare e rispettare tutti gli impegni finanziari, alle condizioni economiche stabilite, oltre a garantire la disponibilità di un adeguato livello di flessibilità operativa per qualsiasi programma di espansione.

#### *Rischio di tasso di interesse*

Il Gruppo è soggetto al rischio di fluttuazioni del tasso d'interesse relativo alla parte di indebitamento a tasso variabile. Qualsiasi variazione dei tassi di interesse potrebbe avere effetti con l'aumento o la riduzione dei costi di finanziamento.

#### *Rischio di tasso di cambio*

Il Gruppo è esposto al rischio delle fluttuazioni delle valute diverse dall'Euro nella conclusione di operazioni in valute diverse dall'Euro.

Il Gruppo non ha sottoscritto accordi finanziari a copertura del rischio cambio né pone in essere operazioni di copertura anche parziale finalizzate alla gestione delle transazioni commerciali future e della contabilizzazione di attività e passività in valuta estera.

## 8 Risorse Umane Ambiente e Sicurezza

### Risorse Umane

La tabella che segue riporta il numero dei dipendenti complessivamente impiegati dal Gruppo, alla data del 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2021, ripartiti secondo le principali categorie.

| QUALIFICA        | 31 dicembre<br>2022 | 31 dicembre<br>2021 |
|------------------|---------------------|---------------------|
| Dirigenti/Quadri | 7                   | 7                   |
| Impiegati        | 84                  | 79                  |
| Intermedi        | 8                   | 9                   |
| Operai           | 52                  | 47                  |
| <b>Totale</b>    | <b>151</b>          | <b>142</b>          |

Alla data del 31 dicembre 2022, n. 103 dipendenti del Gruppo sono impiegati presso Gentili Mosconi S.p.A., n. 47 presso la controllata Emme S.r.l. e n. 1 presso la controllata Gentili Mosconi New York Inc..

Nel corso dell'esercizio non si sono verificate morti sul lavoro, né si sono verificati infortuni gravi sul lavoro tali da comportare lesioni gravi o gravissime al personale.

### Ambiente e sicurezza

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui la società sia stata dichiarata colpevole in via definitiva, né sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati infortuni sul lavoro.

In relazione al documento programmatico della sicurezza, si dà atto che gentili Mosconi S.p.A. si è regolarmente adeguata alle misure in materia di protezione dei dati personali, alla luce delle disposizioni introdotte dal D.Lgs. n. 101/2018 secondo i termini e le modalità ivi indicate.

### Bilancio di Sostenibilità

A partire dall'esercizio 2021 Gentili Mosconi redige un Bilancio di Sostenibilità che viene pubblicato sul proprio sito internet. Il Bilancio di Sostenibilità è espressione di una cultura aziendale fondata sulla reale implementazione dei principi della *Corporate Social Responsibility*.

Il bilancio è redatto secondo le *Sustainability Reporting Guidelines* del GRI (*Global Reporting Initiative*).

I contenuti del Bilancio di Sostenibilità, incentrati sui temi ritenuti più rilevanti dagli *stakeholder* dal Gruppo, evidenziano il suo crescente impegno nel portare avanti progetti volti a garantire la riduzione degli impatti ambientali derivanti dalla propria attività, la sostenibilità economica e sociale dell'azienda e l'ottimizzazione dell'uso delle risorse nel processo produttivo tramite l'utilizzo di materiali riciclati e rigenerati.

In particolare Gentili Mosconi ha deciso di aderire al programma “*Sustainable Development Goals – 17 goals to transform our world*”, lanciato nel 2015 dall'Organizzazione delle Nazioni Unite e avente l'obiettivo di garantire uno sviluppo sostenibile entro il 2030. In particolare, Gentili Mosconi ha individuato 10 dei 17 *goals* proposti su cui poter lavorare subito per dare il proprio contributo alla realizzazione del programma, focalizzati sulle seguenti tematiche: la promozione di una crescita economica sostenibile e inclusiva, la promozione di un'industrializzazione inclusiva e sostenibile e dell'innovazione, l'attuazione di modelli sostenibili di produzione e di consumo.



Già nel 2012 il Gruppo aveva inaugurato un nuovo impianto “*green*” costituito da uno spazio di circa 2000 mq che rappresentava il primo stabilimento a ridotto impatto ambientale nel comasco. Trattasi del primo impianto a Como completamente ecosostenibile e alimentato da energia geotermica e fotovoltaica.

Per ridurre gli scarti a favore della circolarità, il Gruppo realizza prodotti utilizzando le rimanenze di tessuto o di capi di seconda scelta, in *partnership* con i clienti, dando così nuova vita a materiali che sarebbero altrimenti stati destinati a diventare rifiuti. Inoltre, Gentili Mosconi crede che occorra investire in innovazione e sta sviluppando degli studi su nuovi materiali rinnovabili e biodegradabili ottenuti dalla polimerizzazione dell'acido polilattico ricavato dalla fermentazione di materia prima vegetale.

Gentili Mosconi conferma il proprio impegno a seguire il percorso dettato dall'Unione Europea con il Green Deal e la legge UE sul clima, dal Piano Nazionale per la Ripresa e dagli obiettivi per lo sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite.

## 9 Rapporti con parti correlate

Si precisa che le operazioni poste in essere dal Gruppo con le Parti Correlate (di seguito le “operazioni con parti correlate”) sottoindicate consistono in operazioni rientranti nell’ambito di gestione ordinaria e concluse a normali condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei servizi prestati.

Le informazioni che seguono espongono le transazioni con Parti Correlate realizzate nell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2021:

### *Esercizio chiuso al 31 dicembre 2022*

| <b>(Valori in migliaia di Euro)</b> | <b>Debiti commerciali</b> | <b>Costi per servizi</b> |
|-------------------------------------|---------------------------|--------------------------|
| NINTY S.p.A.                        | -                         | 487                      |
| <b>Totale</b>                       | <b>-</b>                  | <b>487</b>               |

### *Esercizio chiuso al 31 dicembre 2021*

| <b>(Valori in migliaia di Euro)</b> | <b>Debiti commerciali</b> | <b>Costi per servizi</b> |
|-------------------------------------|---------------------------|--------------------------|
| NINTY S.p.A.                        | -                         | 489                      |
| <b>Totale</b>                       | <b>-</b>                  | <b>489</b>               |

Si precisa che nel corso dell’esercizio 2022 gli amministratori del Gruppo hanno percepito una retribuzione annua lorda complessiva pari rispettivamente ad Euro 788 migliaia.

La società Ninty S.p.A. è parte correlata in virtù del controllo esercitato da Francesco Gentili (52%) e Patrizia Mosconi (48%).

I rapporti con la società Ninty S.p.A. sono di natura commerciale e si riferiscono ai contratti d’affitto degli immobili in cui la Capogruppo e la controllata Emme svolgono le attività produttiva, logistica e amministrativa.

## 10 Altre informazioni

### Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

Ai sensi dell'art. 2428, punti 3) e 4), del Codice Civile, si precisa che non esistono né azioni proprie né azioni o quote di società controllanti possedute dalla società, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona e che né azioni proprie né azioni o quote di società controllanti sono state acquistate e/o alienate dalla società nel corso dell'esercizio, anche per il tramite di società fiduciaria o interposta persona.

### Direzione e coordinamento

La Società non è assoggettata all'attività di direzione e coordinamento da parte di un'altra società o Enti secondo quanto stabilito dagli Art. 2497 *secties* e 2497 *septies* del Codice Civile.

### Recepimento delle norme in materia di governo societario

In data 11 novembre 2022, l'assemblea della Società ha approvato un testo di Statuto entrato in vigore a seguito dell'inizio delle negoziazioni su Euronext Growth Milan delle Azioni della Società.

Nonostante la Società non sia obbligata a recepire le disposizioni in tema di *governance* previste per le società quotate su mercati regolamentati, la Società ha applicato al proprio sistema di governo societario alcune disposizioni volte a favorire la tutela delle minoranze azionarie. In particolare, ha:

- previsto statutariamente il voto di lista per l'elezione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale prevedendo, altresì, che abbiano diritto di presentare le liste gli azionisti che da soli o insieme ad altri azionisti siano complessivamente titolari di Azioni rappresentanti almeno il 10% del capitale sociale;
- previsto statutariamente l'obbligatorietà della nomina, in seno al Consiglio di Amministrazione, di almeno un amministratore in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dall'art. 148, comma 3, del TUF, ovvero due qualora sia nominato un Consiglio di Amministrazione composto da più di sette membri;
- previsto statutariamente che, a partire dal momento in cui le Azioni saranno quotate su Euronext Growth Milan sarà necessaria la preventiva autorizzazione dell'Assemblea nelle seguenti ipotesi: (i) acquisizioni di partecipazioni o imprese o altri asset che realizzino un "*reverse take over*" ai sensi del Regolamento Emittenti EGM; (ii) cessioni di partecipazioni o imprese o altri asset che realizzino un "cambiamento sostanziale del *business*" ai sensi del Regolamento Emittenti EGM; e (iii) delibere che comportino l'esclusione o la revoca delle azioni della Società dalle negoziazioni su sistemi multilaterali di negoziazione (ivi comprese, ricorrendone gli effetti, le delibere di fusione o scissione), fermo restando che in tal caso è necessario il voto favorevole di almeno il 90% degli azionisti presenti in Assemblea;
- previsto statutariamente, per tutto il periodo in cui le Azioni siano ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, un obbligo di comunicazione in capo agli azionisti la cui partecipazione



raggiunga, superi o scenda al di sotto di una delle soglie fissate dal Regolamento Emittenti EGM;

- previsto statutariamente che si rendono applicabili per richiamo volontario e in quanto compatibili le disposizioni relative alle società quotate di cui al TUF, limitatamente agli articoli 106, 108, 109 e 111 nonché alle disposizioni regolamentari applicabili in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria;
- approvato le procedure in materia di operazioni con Parti Correlate, di comunicazione delle informazioni privilegiate, di *internal dealing* e di comunicazioni all'Euronext Growth Advisor di informazioni rilevanti;
- nominato Luca Domanico, quale *Investor Relator* (i.e., un soggetto professionalmente qualificato che abbia come incarico specifico, ma non necessariamente esclusivo, la gestione dei rapporti con gli investitori nonché con Borsa Italiana).

#### Modello ex D. Lgs. 231/2001

La Società non ha adeguato le procedure interne alle disposizioni previste dal decreto legislativo 8 giugno 2001, n. 231. Pertanto, in caso di violazioni commesse da propri esponenti svolgenti l'attività di amministrazione, direzione e controllo e/o dai loro sottoposti, potrebbe risultare esposta al rischio di eventuali sanzioni previste dalla normativa sulla responsabilità degli enti.

In merito, occorre rammentare che la citata normativa sancisce la responsabilità degli enti (*i.e.* enti forniti di personalità giuridica, le società ed associazioni anche prive di personalità giuridica) per gli illeciti amministrativi dipendenti da reato, salvo che l'ente si doti di un modello di organizzazione e gestione idoneo a prevenire detti reati.

#### Sistema di controllo di gestione

La Società ha implementato un sistema di controllo di gestione caratterizzato da processi non completamente automatizzati di raccolta e di elaborazione dei dati che necessiterà di interventi di sviluppo coerenti con la crescita della Società stessa. Inoltre la Società sta elaborando alcuni interventi con l'obiettivo di migliorare il sistema di reportistica utilizzato, attraverso una progressiva integrazione e automazione dello stesso. La Società ritiene che, considerata l'attività svolta, il sistema di *reporting* attualmente in essere sia adeguato rispetto alle dimensioni e all'attività aziendale e consenta in ogni caso di monitorare in modo corretto i ricavi e la marginalità per le principali dimensioni di analisi affinché l'organo amministrativo possa formarsi un giudizio appropriato e ragionevole in relazione alle prospettive del Gruppo.

#### Patto parasociale

In data 15 novembre 2022 gli Azionisti Venditori hanno sottoscritto un accordo contenente alcune previsioni di natura parasociale (il "**Patto Parasociale**").

Il Patto Parasociale è efficace a decorrere dalla quotazione e rimarrà in vigore tra le parti, ai sensi dell'articolo 2341-bis del codice civile, fino al 5° anniversario della data della sua sottoscrizione.

Gli aderenti al Patto Parasociale hanno pattuito di non trasferire, in tutto o anche solo in parte, la partecipazione detenuta dalla Società fino allo scadere del quinto anniversario dalla sua sottoscrizione in assenza di espresso consenso manifesto per iscritto dell'altro paciscente.

A parziale deroga di quanto sopra, ciascuno degli aderenti ha il diritto di trasferire liberamente, in tutto o in parte, la propria partecipazione in favore di parenti in linea retta di primo grado e/o società direttamente o indirettamente controllate, ai sensi dell'art. 2359 del Codice Civile a condizione che:

- il trasferente cedente comunichi con almeno 15 giorni di preavviso all'altra Parte l'eventuale trasferimento;
- il cessionario, sempre in via preventiva rispetto al trasferimento, sottoscriva una copia del Patto Parasociale in segno di adesione piena e incondizionata ai diritti e obblighi della Parte trasferente che resterà in ogni caso obbligata in solido con il cessionario.

Sono altresì da considerarsi Trasferimenti Consentiti, i trasferimenti *mortis causa* a condizione che il/i successore/i a causa di morte sottoscriva una copia del Patto Parasociale in segno di adesione ai diritti e obblighi in esso previsti.

Gli aderenti hanno altresì convenuto che per l'intera durata del Patto Parasociale le partecipazioni rispettivamente detenute dovranno essere mantenute libere e impregiudicate da qualsivoglia vincolo, onere e diritto di terzi e la Società avrà il diritto di negare la registrazione e l'iscrizione di eventuali vincoli sulle partecipazioni detenute da uno dei paciscenti nel caso in cui la costituzione del vincolo non sia stata oggetto di espressa autorizzazione formulata per iscritto dall'altro paciscente.

Gli aderenti al Patto Parasociale hanno pattuito che, decorso il periodo di lock-up, nel caso in cui taluno dei paciscenti intendesse trasferire, in tutto o in parte, la propria partecipazione nella Società o, a fronte di un aumento di capitale a pagamento, intendesse cedere i diritti di opzione ad esso spettanti, dovrà preventivamente offrirla in prelazione all'altro aderente al Patto Parasociale comunicando a questi il numero di Azioni oggetto di trasferimento, il prezzo richiesto, le condizioni di pagamento, le esatte generalità del terzo potenziale acquirente e il termine di stipula dell'atto traslativo.

Gli aderenti al Patto Parasociale si sono impegnati a:

- in caso di rinnovo del consiglio di amministrazione della Società, presentare congiuntamente una lista, e a votare a favore della stessa, in cui siano presenti un numero di nominativi pari almeno al numero dei membri del consiglio di amministrazione stabilito dall'assemblea, fermo restando il diritto di Francesco Gentili di designare la maggioranza dei componenti della stessa e il fatto che tali soggetti dovranno essere in possesso dei requisiti previsti dallo Statuto (eleggibilità, professionalità e onorabilità, nonché, quanto ad almeno uno dei candidati designati da Patrizia Mosconi, indipendenza ai sensi dell'art. 147-ter, co. 4, TUF).
- in caso di rinnovo del collegio sindacale della Società, presentare congiuntamente una lista, e a votare a favore della stessa, in cui siano presenti un numero di candidati almeno al numero dei sindaci da eleggere tra membri effettivi e membri supplenti, tutti in possesso dei requisiti di legge, fermo restando il diritto di Francesco Gentili di designare la maggioranza dei candidati sindaci effettivi della stessa ivi incluso il nominativo del candidato al ruolo di presidente.

In entrambi i casi i candidati di designazione di Francesco Gentili saranno collocati in posizione antecedente a quella dei candidati proposti da Patrizia Mosconi con conseguente caducazione dell'ultimo

di essi nel caso di deposito di liste di minoranza che diano diritto di designazione di uno dei componenti, rispettivamente, dell'organo di amministrazione e dell'organo di sorveglianza.

Gli aderenti al Patto Parasociale si sono impegnati ad esaminare congiuntamente le materie di volta in volta sottoposte al vaglio dell'assemblea ordinaria e straordinaria dei soci della Società e Patrizia Mosconi si è impegnata a esprimere il proprio voto in modo conforme a quello che sarà di volta in volta indicato da Francesco Gentili, conferendo a questo, ove richiesta, delega al fine di partecipare per suo nome e conto alle sessioni assembleari.

Gli aderenti hanno altresì convenuto che i vincoli di voto, di cui sopra, assunti da Patrizia Mosconi non si estenderanno alle delibere inerenti eventuali azioni di responsabilità nei confronti degli amministratori ovvero la revoca degli stessi.

## **11 Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

In data 7 febbraio 2023 la Gentili Mosconi S.p.A. ha completato il processo di quotazione sul mercato regolamentato Euronext Growth Milan di Borsa di Italiana.

Nel primo giorno di negoziazione le azioni della Società hanno chiuso la seduta in rialzo, registrando un prezzo di chiusura pari a 3,77 Euro, +0,6% rispetto al prezzo di collocamento di 3,75 Euro, raggiungendo una capitalizzazione a fine giornata di circa 72 milioni di Euro. Sempre nella prima giornata sono state complessivamente scambiate sul mercato n. 350.380 azioni, pari ad un controvalore di oltre 1,3 milioni di Euro.

La quotazione rappresenta un importante traguardo per Gentili Mosconi, non solo il risultato di un duro lavoro iniziato 35 anni fa, ma principalmente l'inizio di un nuovo percorso che darà energia, sostegno e forza per realizzare e implementare al meglio il piano industriale e per fare di Gentili Mosconi un'eccellenza italiana. Qualità, creatività e innovazione sono i valori che hanno guidato fino a qui il Gruppo e con questi stessi valori Gentili Mosconi inizia un nuovo percorso di crescita con rinnovato entusiasmo e determinazione.

L'ammissione alla quotazione è avvenuta a seguito del collocamento di 6.133.333 milioni di azioni al prezzo di Euro 3,75 per azione. Il flottante è pari al 21,1% del totale del capitale ordinario di Gentili Mosconi S.p.A., escluse le Azioni in Over-Allotment.

In data 8 marzo 2023 la società ha comunicato l'esercizio integrale dell'opzione greenshoe per n. 800.000 azioni ordinarie concessa dagli azionisti Francesco Gentili e Patrizia Mosconi a Equita SIM, in qualità di underwriter.

Pertanto il collocamento, incluse le azioni oggetto della Opzione Greenshoe, ammonta a un totale di n. 6.133.333 azioni, per un controvalore totale di 23 milioni di euro, corrispondente a circa il 25,3% del capitale sociale della Società - escludendo il Cornerstone Investment.

I proventi netti derivanti dall'offerta saranno utilizzati dal Gruppo per finanziare la crescita per linee esterne e consolidare il proprio posizionamento competitivo sul mercato affermandosi come operatore di riferimento nella produzione e creazione di tessuti e accessori "Made in Italy" del settore moda di lusso. La strategia di crescita del Gruppo è volta, in particolar modo a sviluppare una piattaforma integrata, efficiente e sostenibile.

## **12      Evoluzione prevedibile della gestione**

La clientela è rappresentata dai grandi brand del lusso mondiale e l'andamento dei Ricavi del Gruppo storicamente è sempre stato correlato all'andamento del mercato di riferimento.

Nonostante il contesto geo-politico, caratterizzato dal conflitto Russia Ucraina, contraddistinto da fortissime tensioni economiche-finanziarie sui mercati che si ripercuotono anche sulla capacità di spesa dei singoli individui, i primi mesi del 2023 sono caratterizzati da un trend di crescita dei ricavi, anche se meno vigorosa di quella realizzata nel 2022, sostanzialmente in linea con i dati prospettici e previsionali del mercato del lusso che prevedono una crescita per l'anno 2023 più contenuta rispetto all'esercizio trascorso.

In ogni caso il contesto maro-economico e geo-politico non da ultimo, il conflitto Ucraina e Russia, per il quale non si intravede una soluzione nel breve termine, non ci consente di stabilire l'esatta portata delle conseguenze relative al protrarsi del conflitto e alle possibili evoluzioni e ricadute sull'intera economia mondiale.

Il Gruppo non opera in quei territori, pertanto non ci sono elementi che abbiano impatto sulle voci di bilancio 2022 comunque tali da comportare una loro variazione o una loro diversa classificazione nello stato patrimoniale e nel conto economico, e allo stesso modo non è al momento possibile prevedere quali saranno gli effetti che gli elementi sopra evidenziati potranno generare sul bilancio 2023 e in ogni caso non sono stati comunque identificati elementi che possano minare la continuità aziendale.

La società è concentrata e sta operando per porre in essere quelle iniziative dichiarate preliminarmente alla quotazione volte a sviluppare una piattaforma integrata, efficiente e sostenibile.

### **13 Bilancio di esercizio - Proposta di deliberazione**

Si propone all'assemblea di destinare il risultato d'esercizio di Euro 5.549.026 a "Utili portati a nuovo", avendo la "Riserva Legale" raggiunto il limite previsto dalla legge.

Con la redazione del presente bilancio abbiamo cercato di fornirVi informazioni chiare, veritiere e corrette. Rimaniamo, comunque, a Vostra completa disposizione per i chiarimenti del caso.

Nel ringraziarVi per la fiducia accordataci, Vi invitiamo, dopo le opportune analisi e discussioni, ad approvare il bilancio così come presentato.

CASNATE CON BERNATE, lì 30 Marzo 2023

IL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
GENTILI FRANCESCO

(Io sottoscritto, GENTILI FRANCESCO amministratore della Società "GENTILI MOSCONI S.P.A." consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesto, ai sensi dell'art. 47 del DPR 445/2000, la corrispondenza del presente documento a quello conservato agli atti della Società.)

# GENTILI MOSCONI SPA

## Bilancio consolidato al 31-12-2022

| Dati anagrafici                                                    |                                                |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| Sede in                                                            | VIA TEVERE 7/9, 22070 CASNATE CON BERNATE (CO) |
| Codice Fiscale                                                     | 01768380139                                    |
| Numero Rea                                                         | CO 214593                                      |
| P.I.                                                               | 01768380139                                    |
| Capitale Sociale Euro                                              | 150.000 i.v.                                   |
| Forma giuridica                                                    | SOCIETA' PER AZIONI                            |
| Società in liquidazione                                            | no                                             |
| Società con socio unico                                            | no                                             |
| Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento | no                                             |
| Appartenenza a un gruppo                                           | no                                             |

# Stato patrimoniale consolidato

|                                                    | 31-12-2022        | 31-12-2021        |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Stato patrimoniale</b>                          |                   |                   |
| <b>Attivo</b>                                      |                   |                   |
| <b>B) Immobilizzazioni</b>                         |                   |                   |
| <b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>            |                   |                   |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili   | 163.065           | 124.398           |
| 7) altre                                           | 284.611           | 279.274           |
| <b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>         | <b>447.676</b>    | <b>403.672</b>    |
| <b>II - Immobilizzazioni materiali</b>             |                   |                   |
| 1) terreni e fabbricati                            | 26.555            | 31.570            |
| 2) impianti e macchinario                          | 3.017.108         | 2.838.415         |
| 3) attrezzature industriali e commerciali          | 49.785            | 61.953            |
| 4) altri beni                                      | 254.672           | 363.023           |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti             | 31.000            | -                 |
| <b>Totale immobilizzazioni materiali</b>           | <b>3.379.120</b>  | <b>3.294.961</b>  |
| <b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>          |                   |                   |
| 1) partecipazioni in                               |                   |                   |
| d-bis) altre imprese                               | 220.005           | 220.000           |
| <b>Totale partecipazioni</b>                       | <b>220.005</b>    | <b>220.000</b>    |
| 2) crediti                                         |                   |                   |
| d-bis) verso altri                                 |                   |                   |
| esigibili oltre l'esercizio successivo             | 316.571           | 116.351           |
| <b>Totale crediti verso altri</b>                  | <b>316.571</b>    | <b>116.351</b>    |
| <b>Totale crediti</b>                              | <b>316.571</b>    | <b>116.351</b>    |
| 4) strumenti finanziari derivati attivi            | 11.358            | -                 |
| <b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>         | <b>547.934</b>    | <b>336.351</b>    |
| <b>Totale immobilizzazioni (B)</b>                 | <b>4.374.730</b>  | <b>4.034.984</b>  |
| <b>C) Attivo circolante</b>                        |                   |                   |
| <b>I - Rimanenze</b>                               |                   |                   |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo         | 853.572           | 1.237.012         |
| 2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | 4.924.976         | 4.719.851         |
| 4) prodotti finiti e merci                         | 3.469.999         | 2.751.544         |
| <b>Totale rimanenze</b>                            | <b>9.248.547</b>  | <b>8.708.407</b>  |
| <b>II - Crediti</b>                                |                   |                   |
| 1) verso clienti                                   |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo             | 14.040.244        | 10.779.686        |
| esigibili oltre l'esercizio successivo             | 6.689             | 6.689             |
| <b>Totale crediti verso clienti</b>                | <b>14.046.933</b> | <b>10.786.375</b> |
| 5-bis) crediti tributari                           |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo             | 3.366.321         | 2.943.206         |
| <b>Totale crediti tributari</b>                    | <b>3.366.321</b>  | <b>2.943.206</b>  |
| 5-quater) verso altri                              |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo             | 47.507            | 78.229            |
| esigibili oltre l'esercizio successivo             | -                 | 2.413             |
| <b>Totale crediti verso altri</b>                  | <b>47.507</b>     | <b>80.642</b>     |
| <b>Totale crediti</b>                              | <b>17.460.761</b> | <b>13.810.223</b> |
| <b>IV - Disponibilità liquide</b>                  |                   |                   |
| 1) depositi bancari e postali                      | 3.314.856         | 2.143.313         |



|                                                                        |            |            |
|------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 3) danaro e valori in cassa                                            | 8.179      | 7.201      |
| Totale disponibilità liquide                                           | 3.323.035  | 2.150.514  |
| Totale attivo circolante (C)                                           | 30.032.343 | 24.669.144 |
| D) Ratei e risconti                                                    | 122.446    | 84.420     |
| Totale attivo                                                          | 34.529.519 | 28.788.548 |
| <b>Passivo</b>                                                         |            |            |
| A) Patrimonio netto di gruppo                                          |            |            |
| I - Capitale                                                           | 150.000    | 150.000    |
| IV - Riserva legale                                                    | 30.000     | 30.000     |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate                             |            |            |
| Riserva di consolidamento                                              | 843.611    | -          |
| Varie altre riserve                                                    | 3.533      | 364.471    |
| Totale altre riserve                                                   | 847.144    | 364.471    |
| VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | 11.358     | -          |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo                                 | 9.724.315  | 7.478.632  |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio                                    | 6.804.247  | 3.329.477  |
| Totale patrimonio netto di gruppo                                      | 17.567.064 | 11.352.580 |
| Patrimonio netto di terzi                                              |            |            |
| Capitale e riserve di terzi                                            | 28.994     | 19.604     |
| Utile (perdita) di terzi                                               | 23.661     | 9.349      |
| Totale patrimonio netto di terzi                                       | 52.655     | 28.953     |
| Totale patrimonio netto consolidato                                    | 17.619.719 | 11.381.533 |
| B) Fondi per rischi e oneri                                            |            |            |
| 2) per imposte, anche differite                                        | -          | 396        |
| 3) strumenti finanziari derivati passivi                               | -          | 1.652      |
| 4) altri                                                               | 100.000    | 100.000    |
| Totale fondi per rischi ed oneri                                       | 100.000    | 102.048    |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato                  | 1.968.824  | 1.795.258  |
| D) Debiti                                                              |            |            |
| 4) debiti verso banche                                                 |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                 | 2.026.773  | 2.038.573  |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                 | 1.647.928  | 2.495.399  |
| Totale debiti verso banche                                             | 3.674.701  | 4.533.972  |
| 6) acconti                                                             |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                 | 55.852     | 73.821     |
| Totale acconti                                                         | 55.852     | 73.821     |
| 7) debiti verso fornitori                                              |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                 | 7.851.020  | 8.172.607  |
| Totale debiti verso fornitori                                          | 7.851.020  | 8.172.607  |
| 12) debiti tributari                                                   |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                 | 1.519.586  | 669.778    |
| Totale debiti tributari                                                | 1.519.586  | 669.778    |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale         |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                 | 379.010    | 354.097    |
| Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale      | 379.010    | 354.097    |
| 14) altri debiti                                                       |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                 | 820.700    | 1.162.624  |
| Totale altri debiti                                                    | 820.700    | 1.162.624  |
| Totale debiti                                                          | 14.300.869 | 14.966.899 |
| E) Ratei e risconti                                                    | 540.107    | 542.810    |
| Totale passivo                                                         | 34.529.519 | 28.788.548 |

## Conto economico consolidato

|                                                                                           | 31-12-2022 | 31-12-2021 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Conto economico</b>                                                                    |            |            |
| <b>A) Valore della produzione</b>                                                         |            |            |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni                                               | 53.122.494 | 40.042.095 |
| 2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti  | 1.303.115  | 1.919.510  |
| 5) altri ricavi e proventi                                                                |            |            |
| altri                                                                                     | 1.610.333  | 878.317    |
| Totale altri ricavi e proventi                                                            | 1.610.333  | 878.317    |
| Totale valore della produzione                                                            | 56.035.942 | 42.839.922 |
| <b>B) Costi della produzione</b>                                                          |            |            |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                                  | 19.345.077 | 16.560.812 |
| 7) per servizi                                                                            | 15.989.399 | 12.539.266 |
| 8) per godimento di beni di terzi                                                         | 881.531    | 627.863    |
| 9) per il personale                                                                       |            |            |
| a) salari e stipendi                                                                      | 6.370.825  | 5.802.300  |
| b) oneri sociali                                                                          | 1.879.913  | 1.712.183  |
| c) trattamento di fine rapporto                                                           | 575.441    | 451.079    |
| e) altri costi                                                                            | -          | 23.307     |
| Totale costi per il personale                                                             | 8.826.179  | 7.988.869  |
| 10) ammortamenti e svalutazioni                                                           |            |            |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali                                        | 206.777    | 213.304    |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali                                          | 654.698    | 601.477    |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 84.316     | 63.922     |
| Totale ammortamenti e svalutazioni                                                        | 945.791    | 878.703    |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci          | 455.179    | (89.959)   |
| 13) altri accantonamenti                                                                  | 307.796    | -          |
| 14) oneri diversi di gestione                                                             | 377.098    | 149.845    |
| Totale costi della produzione                                                             | 47.128.050 | 38.655.399 |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)                                    | 8.907.892  | 4.184.523  |
| <b>C) Proventi e oneri finanziari</b>                                                     |            |            |
| 15) proventi da partecipazioni                                                            |            |            |
| altri                                                                                     | 12.000     | 3.000      |
| Totale proventi da partecipazioni                                                         | 12.000     | 3.000      |
| 16) altri proventi finanziari                                                             |            |            |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni                                             |            |            |
| altri                                                                                     | 80.640     | 41.943     |
| Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni                     | 80.640     | 41.943     |
| Totale altri proventi finanziari                                                          | 80.640     | 41.943     |
| 17) interessi e altri oneri finanziari                                                    |            |            |
| altri                                                                                     | 49.037     | 64.537     |
| Totale interessi e altri oneri finanziari                                                 | 49.037     | 64.537     |
| 17-bis) utili e perdite su cambi                                                          | 61.556     | 135.873    |
| Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)                              | 105.159    | 116.279    |
| Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)                                         | 9.013.051  | 4.300.802  |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate                  |            |            |
| imposte correnti                                                                          | 2.185.143  | 961.976    |
| Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate         | 2.185.143  | 961.976    |
| 21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio                                            | 6.827.908  | 3.338.826  |

|                                    |           |           |
|------------------------------------|-----------|-----------|
| Risultato di pertinenza del gruppo | 6.804.247 | 3.329.477 |
| Risultato di pertinenza di terzi   | 23.661    | 9.349     |

## Rendiconto finanziario consolidato, metodo indiretto

|                                                                                                                     | 31-12-2022  | 31-12-2021  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>                                                                     |             |             |
| <b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>                                    |             |             |
| Utile (perdita) dell'esercizio                                                                                      | 6.827.908   | 3.338.826   |
| Imposte sul reddito                                                                                                 | 2.185.143   | 961.976     |
| Interessi passivi/(attivi)                                                                                          | (31.603)    | 22.594      |
| (Dividendi)                                                                                                         | (12.000)    | (3.000)     |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività                                                     | -           | 51.512      |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | 8.969.448   | 4.371.909   |
| <b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>         |             |             |
| Accantonamenti ai fondi                                                                                             | 575.441     | 451.079     |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni                                                                                 | 861.475     | 814.781     |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari                                              | (104.707)   | -           |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto         | 1.332.209   | 1.265.860   |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto                                          | 10.301.657  | 5.637.768   |
| <b>Variazioni del capitale circolante netto</b>                                                                     |             |             |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze                                                                             | (540.140)   | (2.009.469) |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti                                                                   | (3.204.706) | (2.130.974) |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori                                                                  | (321.587)   | 2.041.845   |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi                                                                 | (38.026)    | (5.908)     |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi                                                                | (2.703)     | 354.742     |
| Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto                                                   | (1.188.039) | (1.706.447) |
| Totale variazioni del capitale circolante netto                                                                     | (5.295.201) | (3.456.212) |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto                                              | 5.006.456   | 2.181.557   |
| <b>Altre rettifiche</b>                                                                                             |             |             |
| Interessi incassati/(pagati)                                                                                        | 31.603      | (22.594)    |
| (Imposte sul reddito pagate)                                                                                        | (931.808)   | (327.211)   |
| Dividendi incassati                                                                                                 | 12.000      | 3.000       |
| (Utilizzo dei fondi)                                                                                                | (401.875)   | (258.324)   |
| Totale altre rettifiche                                                                                             | (1.290.080) | (605.129)   |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A)                                                                      | 3.716.376   | 1.576.428   |
| <b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>                                                  |             |             |
| <b>Immobilizzazioni materiali</b>                                                                                   |             |             |
| (Investimenti)                                                                                                      | (772.075)   | (673.123)   |
| Disinvestimenti                                                                                                     | 138.497     | 80.912      |
| <b>Immobilizzazioni immateriali</b>                                                                                 |             |             |
| (Investimenti)                                                                                                      | (250.781)   | (158.428)   |
| <b>Immobilizzazioni finanziarie</b>                                                                                 |             |             |
| (Investimenti)                                                                                                      | (200.225)   | -           |
| Disinvestimenti                                                                                                     | -           | 1.457       |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)                                                                | (1.084.584) | (749.182)   |
| <b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>                                                |             |             |
| <b>Mezzi di terzi</b>                                                                                               |             |             |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche                                                                 | 488.471     | (683.390)   |
| Accensione finanziamenti                                                                                            | 1.290.000   | 1.320.000   |
| (Rimborso finanziamenti)                                                                                            | (2.637.742) | (1.522.843) |

|                                                                 |             |             |
|-----------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Mezzi propri                                                    |             |             |
| (Dividendi e acconti su dividendi pagati)                       | (600.000)   | (400.000)   |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)           | (1.459.271) | (1.286.233) |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | 1.172.521   | (458.987)   |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio                        |             |             |
| Depositi bancari e postali                                      | 2.143.313   | 2.603.665   |
| Danaro e valori in cassa                                        | 7.201       | 5.836       |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio                 | 2.150.514   | 2.609.501   |
| Disponibilità liquide a fine esercizio                          |             |             |
| Depositi bancari e postali                                      | 3.314.856   | 2.143.313   |
| Danaro e valori in cassa                                        | 8.179       | 7.201       |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio                   | 3.323.035   | 2.150.514   |

## **GENTILI MOSCONI SPA**

Sede Legale VIA TEVERE 7/9 - 22070 - CASNATE CON BERNATE (CO)

Codice Fiscale e numero di iscrizione

al Registro Imprese di COMO 01768380139

Repertorio Economico Amministrativo N. 214593

Capitale Sociale 150.000,00 - Capitale Sociale Versato 150.000,00

Partita IVA 01768380139

### **Bilancio Consolidato al 31/12/2022**

#### **Nota integrativa al bilancio consolidato chiuso al 31/12/2022**

##### **Nota integrativa, parte iniziale**

Il Bilancio consolidato della Gentili Mosconi S.p.A. (la "Capogruppo") e delle sue controllate (di seguito il "Gruppo Gentili Mosconi" o alternativamente il "Gruppo"), costituito da Stato Patrimoniale consolidato, Conto Economico consolidato, Rendiconto finanziario consolidato e dalla presente Nota Integrativa, é stato redatto in conformità al D.Lgs 127/1991, degli artt. 2423 e seguenti del codice civile e successive modifiche, nonché in conformità ai principi contabili italiani, come adeguati con le modifiche, integrazioni e novità introdotte dal D. Lgs. 139/2015 nell'ambito del progetto di aggiornamento dei Principi Contabili nazionali nel 2016, approvati e pubblicati in via definitiva dall'Organismo italiano di Contabilità (OIC), ove mancanti e in quanto non in contrasto con le norme e i principi contabili italiani, da quelli emanati dall'International Standard Board (I.A.S.B.).

La data di riferimento del bilancio consolidato coincide con quella della società capogruppo Gentili Mosconi S.p.A. e delle società controllate.

I criteri di valutazione utilizzati sono conformi alle disposizioni del art. 2426 del C.C. e non sono variati rispetto a quelli utilizzati per la redazione dei dati comparativi e permettono una rappresentazione chiara, corretta e veritiera della situazione patrimoniale e del risultato di periodo consolidati.

Non é stato effettuato alcun raggruppamento o alcuna omissione nelle voci previste dagli schemi obbligatori di cui agli articoli 2424 e 2425 del Codice Civile. inoltre, non vi sono elementi dell'attivo o del passivo di incerta collocazione.

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui agli artt. 2423 c. 4 e 2423 *bis* c. 2 del Codice Civile.

Il raccordo tra l'ammontare del patrimonio netto e del risultato di periodo desumibili dal bilancio di Gentili Mosconi S.p.A. e quelli risultanti dal Bilancio consolidato annuale alla stessa data é presentato in un apposito prospetto, che costituisce parte integrante della nota integrativa.

Il Bilancio consolidato al 31/12/2022 é redatto in unità di Euro.

##### **Area di consolidamento**

Al 31/12/2022 l'area di consolidamento include la capogruppo Gentili Mosconi S.p.a., la controllata Emme S.r.l. posseduta al 98% e la controllata G.M.N.Y. INC. posseduta al 100%,

consolidate con il metodo dell'integrazione globale.

In redazione a quanto disposto dall'art. 38 c. 2 lett. da a) a d) del D.Lgs 127/1991, qui di seguito é presentato l'elenco delle partecipazioni incluse nel consolidamento con il metodo integrale:

| Ragione Sociale | Sede Legale                                     | Valuta | Capitale sociale | Quota diretta del Gruppo | Quota indiretta del Gruppo |
|-----------------|-------------------------------------------------|--------|------------------|--------------------------|----------------------------|
| Emme srl        | Via Valle Mulini n 12<br>Fino Mornasco (Co)     | EUR    | 500.000          | 98%                      | 0%                         |
| G.M.N.Y. INC    | 444 Madison Avenue<br>Ste 1206 New York<br>(NY) | USD    | 50.000           | 100%                     | 0%                         |

### Tecniche di consolidamento

I principali criteri e tecniche di consolidamento sono i seguenti:

- l'eliminazione del valore di carico della singola partecipazione consolidata in contropartita al relativo patrimonio netto, e l'assunzione delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi delle società controllate;
- la differenza fra il costo di acquisto delle partecipazioni e la relativa quota del patrimonio netto é iscritta a rettifica delle specifiche voci dell'attivo e del passivo sulla base della valutazione effettuata all'atto dell'acquisto;
- l'eventuale differenza residua, se positiva é iscritta, sussistendone i presupposti, alla voce dell'attivo "Differenza da consolidamento" tra le immobilizzazioni immateriali;
- la differenza residua, se negativa é iscritta in apposita voce del patrimonio netto "Riserva di Consolidamento";
- le quote del patrimonio netto e del risultato di competenza dei soci di minoranza sono iscritte in apposite voci del patrimonio netto, "Capitale e riserve di terzi" e del conto economico "Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi";
- i dividendi, le rivalutazioni, le svalutazioni e le perdite su partecipazioni in imprese incluse nell'area di consolidamento, nonché le plusvalenze e le minusvalenze da alienazioni infragruppo di partecipazioni in imprese incluse nell'area di consolidamento vengono eliminate;
- l'eliminazione dei crediti e debiti tra società del Gruppo, nonché di tutti i costi e i ricavi e gli utili e le perdite derivanti da operazioni effettuate tra le imprese consolidate e non ancora realizzati nei confronti di terzi sono eliminati, così come sono eliminati i crediti, i debiti, i proventi, gli oneri nonché le garanzie, compresi i contratti autonomi di garanzia, gli impegni ed i rischi tra imprese consolidate.

### Criteri di valutazione applicati

Il bilancio consolidato viene redatto ai sensi dell'art. 25 del D.LGS. 127/91 poiché il gruppo ha superato per due anni consecutivi il limite dell'attivo patrimoniale e del totale dei ricavi delle vendite e delle prestazioni previste dall'art. 27 del citato decreto.

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

Il principio della continuità aziendale é stato ritenuto appropriato sulla base dei presupposti indicati nella relazione sulla gestione.

Nella redazione del bilancio sono stati adottati i criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice Civile, interpretati ed integrati dai principi contabili emessi dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, così come modificati dall'OIC (Organismo Italiano di Contabilità), nonché dai documenti emessi direttamente dall'OIC. I principi contabili di seguito riportati sono stati adeguati con le modifiche, integrazioni e novità introdotte alle norme del codice civile dal D.lgs. 139/2015, che ha recepito in Italia la Direttiva contabile 34/2013/UE. In particolare, i principi contabili nazionali sono stati riformulati dall'OIC nella versione emessa il 28 gennaio 2019, i cui emendamenti si applicano ai bilanci con esercizio avente inizio a partire dal 1 gennaio 2018.

Le voci di bilancio interessate alla problematica delle valutazioni sono quelle elencate nell'art. 2426 del codice civile e si è fatto inoltre riferimento al documento interpretativo del principio contabile n. 12 "Composizione e schemi di bilancio di esercizio di imprese mercantili industriali e di servizi".

I criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono esposti nel seguito.

### **IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo storico, o di acquisizione, inclusivo degli oneri accessori e dei costi direttamente imputabili e vengono ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura.

L'iscrizione fra le voci dell'attivo trae motivo dalla necessità di far concorrere tali oneri anche alla determinazione del reddito di futuri esercizi, stante il carattere di utilità pluriennali che tali spese presentano nell'economia dell'impresa.

Le immobilizzazioni immateriali per i quali il pagamento è differito rispetto alle normali condizioni di mercato sono iscritti, sulla base del criterio del costo ammortizzato, al valore corrispondente al debito determinato ai sensi dell'OIC 19 'Debiti'.

L'aliquota annua di ammortamento è stata determinata nella misura del 20%, stimando in 5 esercizi il periodo di tempo durante il quale i costi in commento manifesteranno la propria utilità.

Qualora alla data di chiusura dell'esercizio l'immobilizzazione risulti durevolmente di valore inferiore a quello di carico, questa viene conseguentemente svalutata. Qualora i motivi della rettifica vengano meno, in tutto o in parte, si ripristina il valore recuperato nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo, ad eccezione della voce Avviamento.

L'iscrizione e la valorizzazione delle poste inserite nella categoria delle immobilizzazioni immateriali è stata operata con il consenso del Collegio Sindacale, ove ciò sia previsto dal Codice Civile.

### **IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

Le immobilizzazioni materiali sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi ai beni acquisiti e sono iscritte al costo di acquisto o di produzione al netto di ammortamenti e svalutazioni e, nel caso, rivalutate a norma di legge. Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti sulla base di aliquote economiche-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni.

Le immobilizzazioni materiali per i quali il pagamento è differito rispetto alle normali condizioni di mercato sono iscritti, sulla base del criterio del costo ammortizzato, al valore corrispondente al debito determinato ai sensi dell'OIC 19 'Debiti'.

Gli ammortamenti sono calcolati in conformità ad aliquote ritenute idonee a ripartire il valore di carico delle immobilizzazioni materiali nel periodo di vita utile delle stesse. . L'ammortamento decorre



dal momento in cui i beni sono disponibili e pronti per l'uso.

Sono state applicate le aliquote che rispecchiano il risultato dei piani di ammortamento tecnici. I piani di ammortamento, in conformità dell'OIC 16 sono rivisti in caso di modifica della residua possibilità di utilizzazione.

I costi sostenuti sui beni esistenti a fini di ampliamento, ammodernamento e miglioramento degli elementi strutturali, nonché quelli sostenuti per aumentarne la rispondenza agli scopi per cui erano stati acquisiti, e le manutenzioni straordinarie in conformità con quanto disposto dall'OIC 16, sono stati capitalizzati solo in presenza di un aumento significativo e misurabile della capacità produttiva o della vita utile. Se tali costi non producono questi effetti, sono trattati come manutenzione ordinaria e addebitati al conto economico.

Per le immobilizzazioni materiali costituite da un assieme di beni tra loro coordinati, in conformità con quanto disposto dall'OIC 16 ai par. 45 e 46, si è proceduto alla determinazione dei valori dei singoli cespiti ai fini di individuare la diversa durata della loro vita utile.

Qualora, alla data di chiusura dell'esercizio, l'immobilizzazione risulti durevolmente di valore inferiore a quello di carico, questa viene conseguentemente svalutata. Qualora i motivi della rettifica vengano meno, in tutto o in parte, si ripristina il valore recuperato.

Qui di seguito sono specificate le aliquote applicate:

| Descrizione                                   | Aliquota |
|-----------------------------------------------|----------|
| <b>Terreni e Fabbricati</b>                   |          |
| Fabbricati                                    | 3,00%    |
| Costruzioni leggere                           | 10,00%   |
| <b>Impianti e Macchinari</b>                  |          |
| Macchinari                                    | 12,50%   |
| Impianti                                      | 17,50%   |
| Impianti telefonici e antifurto               | 9,00%    |
| Impianto geotermico                           | 9,00%    |
| <b>Attrezzature industriali e commerciali</b> |          |
| Attrezzatura varia e minuta                   | 25,00%   |
| <b>Altri beni</b>                             |          |
| Mobili e macchine ufficio                     | 12,00%   |
| Macchine elettroniche                         | 20,00%   |
| Radiomobili                                   | 20,00%   |
| Autovetture                                   | 25,00%   |

Si precisa che nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 non sono state effettuate rivalutazioni monetarie o economiche ai sensi di legge.

## IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le partecipazioni in società non consolidate (altre imprese) sono iscritte al costo d'acquisto o sottoscrizione e sono valutate con il metodo del costo che implica la svalutazione in presenza di perdite durevoli di valore. Qualora, nei successivi esercizi vengano meno i presupposti della svalutazione effettuata, si ripristina il valore recuperato.

La classificazione dei crediti tra le immobilizzazioni finanziarie o nell'attivo circolante è effettuata in base al criterio della destinazione degli stessi rispetto all'attività ordinaria e pertanto, indipendentemente dalla scadenza, i crediti di origine finanziaria sono classificati tra le immobilizzazioni finanziarie mentre quelle di origine commerciale sono classificati nell'attivo circolante. I crediti immobilizzati sono valutati al presumibile valore di realizzo il quale, salvo

svalutazioni, corrisponde al valore nominale.

## **RICAMBI**

I beni destinati alla vendita o che concorrono alla loro produzione nella normale attività della società sono iscritti, ai sensi del numero 9 dell'art. 2426 del codice civile (come interpretato dall'OIC 13), al minore tra il costo di acquisto o di produzione e il valore di realizzazione desumibile dal mercato.

Per costo di acquisto si intende il prezzo effettivo d'acquisto inclusivo degli oneri accessori, con esclusione degli oneri finanziari.

Il costo di produzione comprende tutti i costi diretti ed indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al prodotto.

I lavori in corso su ordinazione sono iscritti, ai sensi del numero 11 dell'art. 2426 del codice civile (come interpretato dall'OIC 23), utilizzando il criterio della percentuale di completamento della commessa.

Le rimanenze obsolete e di lento rigiro sono svalutate in relazione alla loro possibilità di utilizzo o di realizzo.

## **CREDITI**

I crediti sono iscritti al loro presunto valore di realizzo, mediante iscrizione di apposito fondo svalutazione, e classificati tra le immobilizzazioni finanziarie o nell'attivo circolante in base alla specifica natura.

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria, della realistica capacità del debitore di adempiere all'obbligazione nei termini contrattuali e dell'orizzonte temporale in cui, ragionevolmente, si ritiene di poter esigere il credito.

Il Gruppo si è avvalso della facoltà (OIC 15 par.89) di non applicare il criterio del costo ammortizzato e dell'attualizzazione in considerazione della irrilevanza degli effetti desunti dall'applicazione di tali criteri.

## **DEBITI**

I debiti ai sensi dell'art. 2426, comma 1 numero 8 del Codice Civile sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, ad eccezione dei debiti per i quali gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del Codice Civile, sono irrilevanti (scadenza inferiore ai 12 mesi). Per il principio di rilevanza già richiamato, non sono stati attualizzati i debiti nel caso in cui il tasso d'interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non sia significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Il Gruppo si è avvalso della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato e dell'attualizzazione in considerazione della irrilevanza degli effetti desunti dall'applicazione di tali criteri.

I debiti sono stati rilevati al valore nominale, ritenuto rappresentativo del loro valore di estinzione.

I debiti tributari accolgono le passività per imposte certe e determinate, nonché le ritenute operate quale sostituto, e non ancora versate alla data del bilancio, e, ove la compensazione è ammessa, sono iscritti al netto di acconti, ritenute d'acconto e crediti d'imposta.

## **DISPONIBILITÀ LIQUIDE**

Le disponibilità liquide sono iscritte al loro valore nominale. Le disponibilità denominate in valuta estera sono valutate al cambio di fine esercizio.

## **RATEI E RISCONTI**

Sono iscritte in tali voci quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, per realizzare il principio della competenza economico - temporale.

## **FONDI PER RISCHI E ONERI**

Sono stanziati a copertura di oneri o perdite di natura determinata ed esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data sopravvenienza.

Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione. I rischi per i quali il manifestarsi di una possibilità è soltanto possibile sono indicati nella nota di commento dei fondi, senza procedere allo stanziamento di un fondo per rischi ed oneri. . Gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri sono iscritti prioritariamente nelle voci di costo di conto economico delle pertinenti classi (B, C o D). Tutte le volte in cui non è attuabile questa correlazione tra la natura dell'accantonamento ed una delle voci alle suddette classi, gli accantonamenti per rischi e oneri sono iscritti alle voci B12 e B13 del conto economico.

## **TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO**

E' calcolato in modo da coprire integralmente l'ammontare di quanto maturato alla fine dell'esercizio in base alle disposizioni delle leggi vigenti, del contratto collettivo nazionale di lavoro e degli accordi integrativi aziendali, al netto degli anticipi corrisposti. Tale passività è soggetta a rivalutazione a mezzo di indici.

## **STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI**

Gli strumenti finanziari derivati sono attività e passività finanziarie rilevate al fair value.

I derivati sono classificati come strumenti di copertura solo quando, all'inizio della copertura, esiste una stretta e documentata correlazione tra le caratteristiche dell'elemento coperto e quelle dello strumento di copertura e tale relazione di copertura è formalmente documentata e l'efficacia della copertura, verificata periodicamente, è elevata.

Quando i derivati coprono il rischio di variazione dei flussi di cassa futuri degli strumenti oggetto di copertura (cash flow hedge), la porzione efficace degli utili o delle perdite sullo strumento finanziario derivato è sospesa nel patrimonio netto. Gli utili e le perdite associate a una copertura per la quota di inefficacia sono iscritti a conto economico. Nel momento in cui la relativa operazione si realizza, gli utili e le perdite cumulati, fino a quel momento iscritti nel patrimonio netto, sono rilevati a conto economico nel momento in cui la relativa operazione si realizza (a rettifica o integrazione delle voci di conto economico impattate dai flussi finanziari coperti).

La Società ha deciso di applicare l'hedge accounting per la copertura della variabilità dei flussi di cassa di passività finanziarie per effetto delle oscillazioni dei tassi di interesse.

Pertanto, le variazioni del relativo fair value di strumenti finanziari derivati di copertura sono imputate:

- nel conto economico nelle voci D18 o D19 nel caso di copertura di fair value di un'attività o passività iscritta in bilancio così come le variazioni di fair value degli elementi coperti (nel caso in cui la variazione di fair value dell'elemento coperto sia maggiore in valore assoluto della variazione di fair value dello strumento di copertura, la differenza è rilevata nella voce di conto economico interessata dall'elemento coperto);

- in un'apposita di riserva di patrimonio netto (nella voce AVII "Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi") nel caso di copertura di flussi finanziari secondo modalità tali da controbilanciare gli effetti dei flussi oggetto di copertura (la componente inefficace, così come la variazione del valore temporale di opzioni e forward, è classificata nelle voci D18 e D19).

La Società come previsto dal principio contabile OIC 32, ha provveduto all'iscrizione in bilancio del "mark to market" dei derivati posseduti per copertura del rischio su variazione tassi.

## **IMPOSTE**

Le imposte correnti sono accantonate secondo le aliquote e le norme vigenti in base a una realistica previsione del reddito imponibile e di eventuali esenzioni. I debiti per imposte dell'esercizio vengono esposti, al netto degli acconti versati e delle ritenute subite, nella voce "debiti tributari" ovvero nella voce "crediti tributari" qualora gli acconti versati e le ritenute subite siano eccedenti rispetto al debito d'imposta.

Le imposte sul reddito differite e anticipate sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività iscritte in bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali. Anche in applicazione del principio contabile OIC 25, le imposte differite passive vengono imputate integralmente al conto economico applicando le aliquote prevedibilmente vigenti al momento del sostenimento del relativo onere fiscale sulle differenze temporanee tra il reddito imponibile ai fini fiscali e quello del bilancio redatto secondo le norme di legge. Le attività per imposte anticipate sono rilevate qualora sussista la ragionevole certezza di ottenere in futuro imponibili fiscali che permettano la loro recuperabilità. Le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite sono compensate se riferite a poste compensabili. Il saldo della compensazione, se attivo, è iscritto alla voce "Crediti per imposte anticipate"; se passivo, alla voce "Fondo per imposte differite".

## **RICONOSCIMENTO DEI RICAVI**

La società genera ricavi principalmente dalla vendita di tessuti ed accessori femminili nel settore alta moda.

I ricavi per vendite dei prodotti sono riconosciuti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà, assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e dei benefici.

I ricavi di vendita dei prodotti e delle merci o di prestazione dei servizi relativi alla gestione caratteristica sono rilevati al netto di resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi.

I ricavi relativi a lavori in corso su ordinazione sono riconosciuti in base alla competenza.

## **COSTI**

I costi sono contabilizzati in base al principio di competenza, indipendentemente dalla data di incasso e pagamento, al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni e dei premi.

## **PROVENTI E ONERI FINANZIARI**

I proventi e oneri finanziari sono iscritti per competenza. Gli interessi sono rilevati come proventi/oneri finanziari a seguito dell'accertamento di interessi attivi/passivi di competenza (effettuato utilizzando il metodo dell'interesse effettivo che è il tasso che attualizza esattamente i flussi finanziari futuri attesi, in base alla vita attesa dello strumento finanziario, al valore contabile netto dell'attività finanziaria).

Rappresentano gli impegni assunti dalla Società e le garanzie prestate e ricevute da terzi e sono esposti al valore nominale.

## **VALORI IN VALUTA**

I crediti ed i debiti espressi originariamente in valuta estera sono convertiti in Euro ai cambi storici del giorno in cui sono sorti. Le differenze di cambio realizzate in occasione del pagamento dei debiti e dell'incasso dei crediti in valuta estera sono imputate al conto economico.

Le attività e passività in valuta, ossia non espresse in Euro, sono iscritte - ai sensi del numero 8-bis dell'art. 2426 del codice civile (come interpretato dall'OIC 26) - diversamente a seconda siano monetarie (come definite dai paragrafi 5 e 6 dell'OIC 26) o non monetarie (come definite dai paragrafi 5 e 7 dell'OIC 26): nel primo caso sono iscritte al cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio ed i relativi utili o perdite sono imputati al conto economico (l'eventuale utile netto è accantonato in apposita riserva non distribuibile fino al realizzo); nel secondo caso sono iscritte al cambio vigente al momento del loro acquisto, pertanto la sua variazione non dà luogo ad una autonoma e separata rilevazione bensì rientra fra gli elementi da considerare nel processo di stima della singola attività o passività.

Per la valorizzazione e l'iscrizione di voci sopra non menzionate sono stati applicati, nell'osservanza delle norme vigenti, i principi contabili nazionali approvati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

## **ALTRE INFORMAZIONI**

### **USO DI STIME**

La redazione del bilancio richiede, da parte della direzione l'effettuazione di valutazioni discrezionali e stime contabili che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa di bilancio. Le stime e le assunzioni utilizzate sono basate su elementi noti alla data di predisposizione del bilancio, sull'esperienza del Gruppo e su altri elementi eventualmente rilevanti. I risultati a consuntivo potrebbero differire da tali stime. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione ad esse apportate sono riflessi a conto economico nel momento in cui avviene la revisione della stima se la revisione stessa ha effetti solo su tale periodo di riferimento, o anche in quelli successivi se la revisione ha effetti sia sul periodo corrente, sia su quelli futuri.

Le aree principalmente caratterizzate da uso di stime e valutazioni riguardano:

- rischi su crediti;
- fondi per rischi e oneri;
- recuperabilità delle attività per imposte anticipate.
- valutazione delle rimanenze di magazzino

Con riferimento ai rischi su crediti e ai fondi per rischi e oneri, il bilancio d'esercizio riflette la stima delle passività sulla base delle migliori conoscenze dello stato di solvibilità delle controparti e dell'andamento dei contenziosi, in ciò utilizzando le informazioni fornite dai consulenti legali che assistono il Gruppo. La stima dei rischi è soggetta all'alea d'incertezza propria di qualsiasi stima di evento futuro e di esito del procedimento contenzioso e non si può escludere che in esercizi futuri possano rilevarsi oneri ad oggi non stimabili per un peggioramento dello stato dei contenziosi e del livello di solvibilità delle controparti.

Con riferimento alla valutazione delle rimanenze di magazzino, nelle circostanze in cui sia richiesto il ricorso a stime ed assunzioni da parte della Direzione circa il riferimento ai trend di vendita e di smaltimento del magazzino, viene appostato un fondo rettificativo di svalutazione, per cui una variazione in negativo dei trend previsti potrebbe manifestare fenomeni di obsolescenza determinando svalutazioni aggiuntive rispetto a quelle attualmente riflesse nel bilancio con riferimento al valore del magazzino.

Alla data di chiusura dell'esercizio non sono iscritte attività per imposte anticipate per incertezza in merito alla recuperabilità delle stesse.

## **ALTRE**

In osservanza al principio generale di comparabilità dei dati di bilancio, si è provveduto a riclassificare, ove necessario le poste relative al periodo di riferimento precedente per renderle paragonabili a quelle del corrente esercizio. Le riclassifiche non hanno determinato modifiche al patrimonio netto ed al risultato di periodo comparativo, approvati dagli organi competenti nello scorso periodo di riferimento.

### **Nota integrativa, attivo**

#### **Immobilizzazioni**

##### **Immobilizzazioni immateriali**

## Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali, sono costituite al 31 Dicembre 2022 da:

- Programmi per Euro 163.065
- Costi pluriennali per Euro 284.611

| IMMATERIALI                | Costi di impianto e di ampliamento | Concessioni, licenze marchi e diritti simili | Avviamento | Altre Immobilizzazioni Immateriali | Totale Immobilizzazioni Immateriali |
|----------------------------|------------------------------------|----------------------------------------------|------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| Valore di Inizio Esercizio |                                    |                                              |            |                                    |                                     |
| Costo                      | 4.551                              | 495.552                                      | 63.883     | 971.505                            | 1.535.491                           |
| Ammortamenti ( F.do)       | 4.551                              | 371.154                                      | 63.883     | 692.231                            | 1.131.819                           |
| Valore di Bilancio         | 0                                  | 124.398                                      | 0          | 279.274                            | 403.672                             |
| Variazione nell'esercizio  |                                    |                                              |            |                                    |                                     |
| Incrementi                 |                                    | 93.921                                       |            | 156.860                            | 250.781                             |
| Decrementi                 |                                    |                                              |            |                                    | 0                                   |
| Ammortamento esercizio     |                                    | 55.254                                       |            | 151.523                            | 206.777                             |
| Totale variazione          |                                    | 38.667                                       |            | 5.337                              | 44.004                              |
| Valore di Fine esercizio   |                                    |                                              |            |                                    |                                     |
| Costo                      | 4.551                              | 589.473                                      | 63.883     | 1.128.365                          | 1.786.272                           |
| F.do Amm. Fine esercizio   | 4.551                              | 426.408                                      | 63.883     | 843.754                            | 1.338.596                           |
| Valore di Bilancio         | 0                                  | 163.065                                      | 0          | 284.611                            | 447.676                             |

La voce "Concessioni, licenze, marchi e diritti simili" é relativa ai sistemi informativi ed ai costi di implementazione del sito web utilizzato dal Gruppo, ammortizzata in 5 anni.

La voce "Altre immobilizzazioni immateriali" é relativa a migliorie e spese incrementalì su beni di terzi, ammortizzata sulla base del contratto di locazione del bene a cui si riferiscono.

Gli incrementi dell'esercizio sono relativi principalmente ai nuovi acquisti di programmi e licenze d'uso effettuati nell'esercizio.

### Immobilizzazione Materiali

## Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali al 31 dicembre 2022 ammontavano ad Euro 3.379.120.

| Materiali                  | Terreni e Fabbricati | Impianti e Macchinari | Attrezzatura industriali e commerciali | Altre Imm.Materiali | Imm.Mat in corso e acconti | Totale Imm.Materiali |
|----------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------------------------|---------------------|----------------------------|----------------------|
| Valore di Inizio Esercizio |                      |                       |                                        |                     |                            |                      |
| Costo                      | 52.383               | 5.590.022             | 309.283                                | 2.103.023           | 0                          | 8.053.711            |
| Ammortamenti ( F.do)       | 20.813               | 2.751.607             | 247.330                                | 1.739.000           | 0                          | 4.758.750            |
| Valore di Bilancio         | 31.570               | 2.838.415             | 61.953                                 | 363.023             | 0                          | 3.294.961            |
| Variazione nell'esercizio  |                      |                       |                                        |                     |                            |                      |
| Incrementi                 |                      | 685.288               | 11.009                                 | 44.778              | 31.000                     | 772.075              |
| Decrementi                 |                      | 22.378                | 1.434                                  | 114.685             | 0                          | 138.497              |
| Ammortamento esercizio     | 5.015                | 490.635               | 23.178                                 | 135.870             | 0                          | 654.698              |
| Altre variazioni           |                      | -6.417                | -1.434                                 | -97.426             | 0                          | -105.277             |
| Valore di Fine esercizio   |                      |                       |                                        |                     |                            |                      |

|                                 |        |           |         |           |        |           |
|---------------------------------|--------|-----------|---------|-----------|--------|-----------|
| <b>Costo</b>                    | 52.383 | 6.252.933 | 318.858 | 2.032.116 | 31.000 | 8.687.290 |
| <b>F.do Amm. Fine esercizio</b> | 25.828 | 3.235.825 | 269.074 | 1.777.444 | 0      | 5.308.171 |
| <b>Valore di Bilancio</b>       | 26.555 | 3.017.108 | 49.785  | 254.672   | 31.000 | 3.379.120 |

La voce "Terreni e fabbricati" si riferisce principalmente a costruzioni leggere (es. tettoia) situate nell'area ricevimento merci del magazzino.

La voce "Impianti e macchinario" si riferisce principalmente al sistema produttivo degli stabilimenti di Fino Mornasco e di Casnate con Bernate.

La voce "Attrezzature industriali e commerciali" si riferisce prevalentemente a strumentazione utilizzata nella produzione.

La voce "Altre immobilizzazioni materiali" si riferisce principalmente ad apparecchiature elettroniche, mobili e macchine di ufficio e automezzi

Gli incrementi di esercizio sono relativi principalmente ad impianti e macchinari per l'ampliamento del reparto stampa digitale e l'acquisto di un tavolo da stampa a quadro.

#### Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie sono costituite principalmente dalla partecipazione in ELLE.A.CI.TI S.r.l. per Euro 220.000 e da depositi cauzionali per Euro 316.571.

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

Si forniscono, in conformità a quanto disposto dall' art. 2427, comma 1 numero 2 del codice civile, le informazioni inerenti l'analisi dei movimenti delle immobilizzazioni finanziarie:

| Finanziarie                        | Partecipazioni in imprese controllate | Partecipazioni in altre imprese | Strumenti finanziari derivati attivi | Tot. Imm.Finanziarie |
|------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|----------------------|
| <b>Valore di Bilancio iniziale</b> | 0                                     | 220.000                         | 0                                    | 220.000              |
| <b>Variazione nell'esercizio</b>   |                                       |                                 |                                      |                      |
| <b>Incrementi</b>                  |                                       | 5                               | 0                                    | 5                    |
| <b>Decrementi</b>                  |                                       |                                 | 0                                    | 0                    |
| <b>Totale Variazione</b>           |                                       | 0                               | 11.358                               | 11.358               |
| <b>Valore di fine esercizio</b>    |                                       |                                 |                                      |                      |
| <b>Costo</b>                       | 0                                     | 220.005                         | 11.358                               | 231.363              |
| <b>Valore di bilancio</b>          | 0                                     | 220.005                         | 11.358                               | 231.363              |

La voce "Partecipazioni in altre imprese" si riferisce a partecipazioni nelle società:

- ELLE.A.CI.TI S.r.l. per Euro 220.000;
- Quota partecipazione CONAI Euro 5.

Gli strumenti finanziari derivati al 31/12/2022 sono pari a 11.358, mentre erano presenti al 31/12/2021 con MTM negativo per 1.652, iscritto con riserva di patrimonio netto e contropartita di fondi rischi. Tali importi sono riferiti ad un derivato relativo al finanziamento con Banca intesa della controllata EMME per copertura sui tassi di interesse.

### **Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati**

Si forniscono, in conformità a quanto disposto dall' art. 2427, comma 1 numero 2 e 6 del codice civile, le informazioni inerenti l'analisi delle variazioni e della scadenza dei crediti presenti nelle immobilizzazioni finanziarie:

| Crediti immobilizzati               | Valore di Inizio Esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|-------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Crediti Immobilizzati verso altri   | 116.351                    | 200.220                   | 316.571                  | 0                                | 316.571                          |
| <b>Totale Crediti immobilizzati</b> | 116.351                    | 200.220                   | 316.571                  | 0                                | 316.571                          |

I crediti immobilizzati verso altri fanno riferimento a:

- Cauzione per locazione immobili da società Ninty S.p.A. per Euro 296.600;
- Cauzioni per locazione immobile a New York Euro 16.904
- Cauzione per utenze luce/acqua/gas ecc Euro 3.067

## Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

La società non detiene partecipazioni in imprese controllate e non consolidate.

## Crediti immobilizzati relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Si precisa che in bilancio non risultano iscritti crediti immobilizzati con l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

## Attivo circolante

### Rimanenze

Si forniscono, in conformità a quanto disposto dall' art. 2427, comma 1 numero 4 del codice civile, le informazioni inerenti l'analisi delle variazioni delle rimanenze:

| Rimanenze                                              | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>Materie prime, sussidiarie e di consumo</b>         | 1.237.012                  | -383.440                  | 853.572                  |
| <b>Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati</b> | 4.719.851                  | 205.125                   | 4.924.976                |
| <b>Prodotti finiti e Merci</b>                         | 2.751.544                  | 718.455                   | 3.469.999                |
| <b>Totali Rimanenze</b>                                | 8.708.407                  | 540.140                   | 9.248.547                |

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

Al 31 Dicembre 2022 è stato stanziato un accantonamento per obsolescenza magazzino di Euro 307.796 così suddiviso:

| Fondo obsolescenza magazzino               | Valore di fine esercizio |
|--------------------------------------------|--------------------------|
| Materie Prime                              | 35.024                   |
| Prodotti Semilavorati                      | 238.472                  |
| Prodotti finiti                            | 34.300                   |
| <b>Totale Fondo obsolescenza magazzino</b> | <b>307.796</b>           |

L'aumento delle rimanenze è imputabile principalmente all'incremento delle quantità giacenti derivanti dall'aumento dei ricavi e dai costi di lavorazione, legati all'incremento dei costi dell'energia nell'esercizio 2022, che segue l'andamento crescente verificatisi già nell'ultimo trimestre 2021.



La valorizzazione delle giacenze non differisce in misura apprezzabile dai costi correnti alla fine dell'esercizio.

#### Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari ad Euro 18.351.393

La composizione è di seguito rappresentata

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

Si forniscono, in conformità a quanto disposto dall' art. 2427, comma 1 numeri 4 e 6 del codice civile, le informazioni inerenti le variazioni e la suddivisione per scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante:

| Crediti 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                        | 10.786.376                 | 3.260.557                 | 14.046.933               | 14.040.244                       | 6.689                            |
| Crediti Tributari                            | 2.943.207                  | 423.114                   | 3.366.321                | 3.366.321                        | 0                                |
| Crediti verso Altri                          | 80.642                     | -33.135                   | 47.507                   | 47.507                           | 0                                |
| <b>Totale Crediti nell attivo circolante</b> | <b>13.810.225</b>          | <b>3.650.536</b>          | <b>17.460.761</b>        | <b>17.454.072</b>                | <b>6.689</b>                     |

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

| Crediti attivo circolante area geografica    | ITALIA            | ESTERO UE        | ESTERO EXTRA - UE | Totale            |
|----------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Crediti verso Clienti                        | 7.833.822         | 3.494.110        | 2.719.001         | 14.046.933        |
| Crediti Tributari                            | 3.358.303         | 0                | 8.018             | 3.366.321         |
| Crediti verso Altri                          | 47.507            | 0                | 0                 | 47.507            |
| <b>Totale Crediti nell attivo circolante</b> | <b>11.239.632</b> | <b>3.494.110</b> | <b>2.727.019</b>  | <b>17.460.761</b> |

I crediti verso clienti all'estero-UE sono in Euro e sono relativi principalmente a forniture di merci.

crediti verso clienti all'estero Extra-UE sono in Euro e in USD e sono relativi principalmente a forniture di merci.

Si precisa che l'importo dei crediti non comprende interessi attivi impliciti trattandosi di somme con scadenza a breve termine ovvero, per i crediti scadenti oltre 12 mesi, con interessi impliciti di ammontare non significativo

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

|                                   |         |
|-----------------------------------|---------|
|                                   |         |
| <b>F.do Svalutazione iniziale</b> | 97.980  |
| <b>Accantonamento annuo</b>       | 84.316  |
| <b>Utilizzo</b>                   | -25.025 |
| <b>F.do Svalutazione Finale</b>   | 157.271 |

L'accantonamento a fondo svalutazione crediti pari ad Euro 84.316 riflette la svalutazione di posizioni creditorie di dubbia esigibilità.

### Crediti tributari

Al 31/12/2022 i crediti tributari sono pari ad Euro 3.366.321 e sono principalmente relativi a:

- Credito Iva per Euro 2.194.831
- Credito v/mise x I.Sabatini Euro 58.954;
- Crediti d'imposta su investimenti Euro 626.649;
- Crediti di imposta R&S Euro 333.783
- Crediti d'imposta Soc. Gassivore Euro 98.210
- Credito di imposta Gas Euro 888
- Credito di imposta Energia Euro 5.558
- Altri crediti tributari Euro 47.448

L'incremento rispetto al 31 dicembre 2021, pari ad Euro 423.114 è principalmente riconducibile al maggior credito per IVA.

### Crediti per imposte anticipate

Al 31/12/2022 i crediti per imposte anticipate sono pari a zero.

### Crediti verso altri

Al 31/12/2022 i crediti verso altri sono pari ad Euro 47.507 e sono relativi principalmente ad anticipi verso fornitori.

## **Crediti iscritti nell'attivo circolante relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine**

Ai sensi dell'art. 2427, comma 6-ter si precisa che non figurano in bilancio crediti con l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

### **Disponibilità liquide**

Si forniscono, in conformità a quanto disposto dall' art. 2427, comma 1 numero 4 del codice civile, le informazioni inerenti le variazioni delle disponibilità liquide:

| Disponibilità liquide                 | Valore di Inizio Esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>Depositi bancari e postali</b>     | 2.143.313                  | 1.171.543                 | 3.314.856                |
| <b>Denaro e altri valori in cassa</b> | 7.201                      | 978                       | 8.179                    |
| <b>Totale disponibilità liquide</b>   | 2.150.514                  | 1.172.521                 | 3.323.035                |

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

Per una maggiore analisi sull'andamento della liquidità, si rimanda al prospetto di Rendiconto finanziario consolidato, predisposto con il metodo indiretto secondo la previsione dell'OIC 10.

### **Ratei e risconti attivi**

Non sussistono al 31 Dicembre 2022 ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

| Ratei e risconti attivi | Valore di Inizio Esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|-------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>Ratei Attivi</b>     | 74.455                     | -53.219                   | 21.236                   |

|                                |               |               |                |
|--------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Risconti attivi                | 9.965         | 91.245        | 101.210        |
| <b>Totale ratei e risconti</b> | <b>84.420</b> | <b>38.026</b> | <b>122.446</b> |

I ratei attivi sono relativi a contributi GSE relativi all'incentivo per la produzione di energia con impianti fotovoltaici.

I risconti attivi, generatisi nel corso dell'esercizio, sono relativi principalmente a canoni di affitto, canoni di noleggio e leasing.

Non sussistono al 31 dicembre 2022 ratei e risconti aventi durata oltre i cinque anni

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

### Patrimonio netto

#### Formazione e utilizzazione delle voci del patrimonio netto

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Il Patrimonio Netto consolidato al 31/12/2022 ammonta complessivamente ad Euro 17.619.719

Le variazioni del patrimonio netto consolidato e la riconciliazione tra il risultato d'esercizio ed il patrimonio netto consolidato e quello della controllante sono evidenziate nei prospetti seguenti:

| Patrimonio Netto                                             | Valore di Inizio Esercizio | Giroconto risultato esercizio precedente | Distribuzione i dividendi | Altre Variazioni | Risultato di esercizio | Valore di fine esercizio |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------|---------------------------|------------------|------------------------|--------------------------|
| <b>Capitale sociale</b>                                      | 150.000                    | 0                                        | 0                         | 0                | 0                      | 150.000                  |
| <b>Riserva Legale</b>                                        | 30.000                     | 0                                        | 0                         | 0                | 0                      | 30.000                   |
| <b>Capitale + Riserva Legale</b>                             | <b>180.000</b>             | <b>0</b>                                 | <b>0</b>                  | <b>0</b>         | <b>0</b>               | <b>180.000</b>           |
| <b>Riserve di Consolidamento</b>                             | 365.259                    | 483.793                                  | 0                         | -5.441           | 0                      | 843.611                  |
| <b>Riserva da differenza di traduzione</b>                   | 1.219                      | 0                                        | 0                         | 2.314            | 0                      | 3.533                    |
| <b>Riserva per operazione di copertura flussi finanziari</b> | -2.007                     |                                          |                           | 13.365           |                        | 11.358                   |
| <b>Totale Altre Riserve</b>                                  | <b>366.478</b>             | <b>483.793</b>                           | <b>0</b>                  | <b>10.238</b>    | <b>0</b>               | <b>858.502</b>           |
| <b>Utili ( Perdite) portate a nuovo</b>                      | 7.478.632                  | 2.845.684                                | -600.000                  | 0                | 0                      | 9.724.315                |
| <b>Utile del Periodo</b>                                     | 3.329.477                  | -3.329.477                               | 0                         | 0                | 6.804.247              | 6.804.247                |
| <b>Totale Patrimonio di Gruppo</b>                           | <b>11.352.580</b>          | <b>0</b>                                 | <b>-600.000</b>           | <b>10.238</b>    | <b>6.804.247</b>       | <b>17.567.064</b>        |
| <b>Capitale e riserve di terzi</b>                           | 19.604                     | 9.349                                    | 0                         | 41               | 0                      | 28.994                   |
| <b>Utile di terzi</b>                                        | 9.349                      | -9.349                                   | 0                         | 0                | 23.661                 | 23.661                   |
| <b>Totale patrimonio di Terzi</b>                            | <b>28.953</b>              | <b>0</b>                                 | <b>0</b>                  | <b>41</b>        | <b>23.661</b>          | <b>52.655</b>            |
| <b>Totale Patrimonio Netto</b>                               | <b>11.381.533</b>          | <b>0</b>                                 | <b>-600.000</b>           | <b>10.279</b>    | <b>6.827.908</b>       | <b>17.619.719</b>        |

Al 31/12/2021 il capitale sociale della capogruppo "Gentili Mosconi Spa" é di Euro 150.000,00 i.v. ed é rappresentato da n. 150.000 azioni da Euro 1,00

La riserva legale, pari ad Euro 30.000, si riferisce a riserve di utili della Capogruppo utilizzabile per copertura di perdite.

La voce "Varie altre riserve" comprende la riserva di consolidamento di importo pari ad Euro 843.611, la quale rappresenta la differenza negativa derivante dall'elisione del valore di carico delle partecipazioni della Capogruppo nelle imprese consolidate con i corrispondenti valori di patrimonio netto alla data di chiusura del bilancio. L'incremento della voce, pari ad Euro 483.793, é relativo agli utili registrati dalle controllate negli esercizi precedenti portati a nuovo

L'assemblea degli Azionisti in data 14 aprile 2022 ha deliberato la distribuzione di dividendi per Euro 600.000, derivanti dagli utili della capogruppo dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 pari a Euro 2.845.684. I suddetti dividendi sono stati interamente pagati al 31/12/2022

L'utile consolidato dell'esercizio, pari ad Euro 6.827.908 rileva un incremento di patrimonio netto per pari importo. Di cui di competenza del Gruppo Euro 6.804.247 e dei Terzi di Euro 23.661.

Prospetto di raccordo tra patrimonio netto e risultato d'esercizio della controllante e patrimonio netto risultato d'esercizio consolidato:

|                                                                                                                                                    | 31/12/2022        |                                   | 31/12/2021        |                                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------------|
|                                                                                                                                                    | Patrimonio Netto  | di cui:<br>Risultato di esercizio | Patrimonio Netto  | di cui:<br>Risultato di esercizio |
| <b>Patrimonio netto e risultato dell'esercizio come riportati nel bilancio d'esercizio della società controllante</b>                              | <b>15.453.341</b> | <b>5.549.026</b>                  | <b>10.504.317</b> | <b>2.845.684</b>                  |
| Da eliminazione del valore di carico delle partecipazioni consolidate:                                                                             |                   |                                   |                   |                                   |
| Differenza tra valore di carico e valore pro-quota del Patrimonio Netto attribuibile a riserve Risultato pro-quota conseguiti dalle partecipazioni | 2.109.866         | 1.251.364                         | 848.263           | 0                                 |
| Eliminazione degli effetti delle transazioni intercompany                                                                                          | 3.857             | 3.857                             |                   | 483.793                           |
| ammortamento differenza da consolidamento                                                                                                          |                   |                                   |                   |                                   |
| Da eliminazione degli effetti di operazioni compiute tra società consolidate:                                                                      |                   |                                   |                   |                                   |
| Profitti/ Perdite infragruppo compresi nel valore delle rimanenze finali                                                                           | 0                 | 0                                 | 0                 | 0                                 |
| utile/Perdite su cessioni infragruppo di cespiti                                                                                                   | 0                 | 0                                 | 0                 | 0                                 |
| Effetti fiscali relativi alle rettifiche di consolidamento sopra indicate                                                                          | 0                 | 0                                 | 0                 | 0                                 |
| Patrimonio Netto e risultato d'esercizio di spettanza del gruppo                                                                                   | 17.567.064        | 6.804.247                         | 11.352.580        | 3.329.447                         |
| Patrimonio netto e risultato di esercizio di spettanza di terzi                                                                                    | 52.655            | 23.661                            | 28.953            | 9.349                             |
| <b>Patrimonio netto e risultato d'esercizio come riportato nel bilancio consolidato</b>                                                            | <b>17.619.719</b> | <b>6.827.908</b>                  | <b>11.381.533</b> | <b>3.338.796</b>                  |

#### Fondi per rischi e oneri

Si forniscono, in conformità a quanto disposto dall' art. 2427, comma 1 numero 4 del codice civile, le informazioni inerenti le variazioni dei fondi per rischi ed oneri:

| Fondo rischi ed oneri      | F.do imposte | Strumenti finanziari derivati passivi | Altri fondi | Totale fondi per rischi e oneri |
|----------------------------|--------------|---------------------------------------|-------------|---------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | 396          | 1.652                                 | 100.000     | 102.048                         |
| Variazioni                 | -396         | -1.652                                | 0           | -2.048                          |
| Valore a fine esercizio    | 0            | 0                                     | 100.000     | 100.000                         |

Il saldo di Euro 100.000 degli Altri fondi si riferisce alla stima degli oneri per risarcimenti giudiziali o transattivi per controversie giudiziarie in corso con un ex agente della Capogruppo di cui esito

sfavorevole é ritenuto probabile.

### Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Si forniscono, in conformità a quanto disposto dall' art. 2427, comma 1 numero 4 del codice civile, le informazioni inerenti le variazioni del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato:

| TFR                           |           |
|-------------------------------|-----------|
| Valore di inizio esercizio    | 1.795.258 |
| Accantonamento nell'esercizio | 575.441   |
| Utilizzi                      | 401.875   |
| Valore di fine esercizio      | 1.968.824 |

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2022 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

### Debiti

Variazioni e scadenza dei debiti

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per scadenza, ai sensi dell'art. 38 c. 1 lett. e) del D.Lgs 127/1991

| Debiti attivo circolante                                   | Valore di Inizio Esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Debito verso Banche                                        | 4.533.972                  | -859.271                  | 3.674.701                | 2.026.773                        | 1.647.928                        |
| Debito verso altri finanziatori                            | 0                          | 0                         | 0                        | 0                                | 0                                |
| Acconti                                                    | 73.821                     | -17.969                   | 55.852                   | 55.852                           | 0                                |
| Debiti verso fornitori                                     | 8.172.607                  | -321.587                  | 7.851.020                | 7.851.020                        | 0                                |
| Debiti tributari                                           | 669.778                    | 849.808                   | 1.519.586                | 1.519.586                        | 0                                |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 354.097                    | 24.913                    | 379.010                  | 379.010                          | 0                                |
| Altri debiti                                               | 1.162.624                  | -341.924                  | 820.700                  | 820.700                          | 0                                |
| <b>Totale Debiti</b>                                       | <b>14.966.899</b>          | <b>-666.030</b>           | <b>14.300.869</b>        | <b>12.652.941</b>                | <b>1.647.928</b>                 |

Non sono presenti debiti di durata residua superiore a cinque anni.

Il saldo del debito verso banche al 31/12/2022, comprensivo dei mutui passivi, esprime l'effettivo debito capitale, interessi ed oneri accessori maturati esigibili.

I debiti verso banche ammontano ad Euro 3.674.701 al 31/12/2022 e si riferiscono ai seguenti finanziamenti:

### Società Capogruppo

|                    | Deutsche Bank                  |
|--------------------|--------------------------------|
| Data di Stipula    | 08/08/2109                     |
| Data Scadenza      | 08/05/2024                     |
| Importo Originario | 500.000                        |
| Tasso              | EUR 1M (360) + spread<br>1,00% |
| Rata               | Trimestrale                    |
| Garanzie           | Chirografo                     |
| Saldo al 31/12     | 249.999,98                     |
| Entro esercizio    | 166.666,68                     |

|                    |                                |
|--------------------|--------------------------------|
| Oltre Esercizio    | 83.333,30                      |
|                    | <b>BNL</b>                     |
| Data di Stipula    | 25/11/2021                     |
| Data Scadenza      | 25/05/2023                     |
| Importo Originario | 1.000.000                      |
| Tasso              | 0,050%                         |
| Rata               | Trimestrale                    |
| Garanzie           | Chirografo                     |
| Saldo al 31/12     | 333.333,32                     |
| Entro esercizio    | 333.333,32                     |
| Oltre Esercizio    | 0,00                           |
|                    | <b>Banca intesa San Paolo</b>  |
| Data di Stipula    | 26/04/2018                     |
| Data Scadenza      | 25/06/2023                     |
| Importo Originario | 500.000                        |
| Tasso              | EUR 1M (360) + spread<br>1,30% |
| Rata               | Mensile                        |
| Garanzie           | Chirografo                     |
| Saldo al 31/12     | 83.333,30                      |
| Entro esercizio    | 83.333,30                      |
| Oltre Esercizio    | 0,00                           |
|                    | <b>Banca intesa San Paolo</b>  |
| Data di Stipula    | 04/11/2010                     |
| Data Scadenza      | 05/07/2027                     |
| Importo Originario | 475.000                        |
| Tasso              | EUR 6M (360) + spread 1,20%    |
| Rata               | Mensile                        |
| Garanzie           | Chirografo                     |
| Saldo al 31/12     | 177.015,77                     |
| Entro esercizio    | 36.971,87                      |
| Oltre Esercizio    | 140.043,90                     |
|                    | <b>Banca Intesa San Paolo</b>  |
| Data di Stipula    | 28/01/2022                     |
| Data Scadenza      | 28/07/2023                     |
| Importo Originario | 1.000.000                      |
| Tasso              | 0,400%                         |
| Rata               | Mensile                        |
| Garanzie           | Chirografo                     |
| Saldo al 31/12     | 389.601,89                     |
| Entro esercizio    | 389.601,89                     |
| Oltre Esercizio    | 0,00                           |

#### Utilizzo Linee a Breve

Stipulato con Banca Deutsche Bank in data 30/05/2022 dalla Capogruppo in utilizzo della linea di credito finanziamenti su flussi Italia, originari Euro 500.000 il cui saldo al 31/12/2022 é pari ad Euro 500.000.

#### Conti correnti passi Capogruppo

Non sono presenti conti correnti passivi nella capogruppo

#### Società Controllata

|                    |                                      |
|--------------------|--------------------------------------|
|                    | <b>Banca intesa San Paolo</b>        |
| Data di Stipula    | 18/09/2019                           |
| Data Scadenza      | 18/03/2026                           |
| Importo Originario | 808.500                              |
| Tasso              | EUR 6M (360) + spread 1,90%          |
| Rata               | Mensile                              |
| Garanzie           | patronage 18/09/2019 GENTILI MOSCONI |
| Saldo al 31/12     | 565.950,00                           |
| Entro esercizio    | 161.700,00                           |
| Oltre Esercizio    | 404.250,00                           |
|                    | <b>Banca intesa San Paolo</b>        |
| Data di Stipula    | 26/02/2020                           |
| Data Scadenza      | 31/07/2026                           |
| Importo Originario | 1.005.000                            |
| Tasso              | 1,50%                                |
| Rata               | Mensile                              |
| Garanzie           | Chirografo                           |
| Saldo al 31/12     | 851.100,17                           |
| Entro esercizio    | 207.906,19                           |
| Oltre Esercizio    | 643.193,98                           |
|                    | <b>Banca intesa San Paolo</b>        |
| Data di Stipula    | 08/09/2021                           |
| Data Scadenza      | 31/08/2026                           |
| Importo Originario | 320.000                              |
| Tasso              | EUR 1M (360) + spread 1,65%          |
| Rata               | Mensile                              |
| Garanzie           | Garanzia Mcc                         |
| Saldo al 31/12     | 234.666,52                           |
| Entro esercizio    | 63.999,96                            |
| Oltre Esercizio    | 170.666,56                           |
|                    | <b>Banca intesa San Paolo</b>        |
| Data di Stipula    | 29/07/2022                           |
| Data Scadenza      | 31/07/2027                           |
| Importo Originario | 290.000                              |
| Tasso              | EUR 1M (365) + spread 2,50%          |
| Rata               | Mensile                              |
| Garanzie           | Chirografo                           |
| Saldo al 31/12     | 265.423,50                           |
| Entro esercizio    | 58.983,00                            |
| Oltre Esercizio    | 206.440,50                           |

#### Acconti

Accoglie gli anticipi ricevuti dai clienti relativi a forniture di beni e servizi non ancora effettuate per Euro 55.852; tale voce comprensiva degli acconti con o senza funzione di caparra, per operazioni di cessione di immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie.

### Debiti verso fornitori

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.

Sono costituiti da debiti esigibili entro 12 mesi nei confronti di fornitori di merci e servizi per Euro 7.851.020.

Non esistono debiti verso fornitori esigibili oltre 12 mesi

### Debiti tributari

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 è pari ad Euro 1.519.586 ed è composta principalmente da debiti IRES ( Euro 1.028.391) debiti IRAP ( Euro 213.675) e ritenute d'acconto da versare relativamente a lavoratori dipendenti e autonomi ( Euro 277.520).

### Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

La voce ammonta ad Euro 379,010 e comprende debiti per contributi maturati, imposta sostitutiva TFR, contributi dirigenti, previdenza complementare ed INAIL.

### Altri Debiti

Tale voce accoglie principalmente debiti verso dipendenti per retribuzioni da liquidare per Euro 320.037 e debiti per ferie/rol maturati per Euro 469.798.

### Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Non sono presenti debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.

### Debiti relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Ai sensi dell'art. 2427, comma 6-ter del Codice Civile, si precisa che in bilancio non risultano debiti con l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine

## **Ratei e risconti passivi**

Si forniscono, in conformità a quanto disposto dall' art. 2427, comma 1 numero 4 del codice civile, le informazioni inerenti le variazioni dei ratei e risconti passivi:

| Ratei e risconti passivi       | Valore di Inizio<br>Esercizio | Variazione<br>nell'esercizio | Valore di<br>fine<br>esercizio |
|--------------------------------|-------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| <b>Ratei Passivi</b>           | 20.991                        | -15.582                      | 5.409                          |
| <b>Risconti Passivi</b>        | 521.819                       | 12.879                       | 534.698                        |
| <b>Totale ratei e risconti</b> | 542.810                       | -2.703                       | 540.107                        |

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate con il criterio della competenza temporale.

I risconti passivi ammontano ad Euro 534.698 e fanno riferimento principalmente ai ricavi generatisi dal credito di imposta per investimenti e dal credito verso il Ministero dello Sviluppo



Economico per l'acquisto di beni strumentali.( Euro 521.276) Tali ricavi sono stati ripartiti lungo la durata della vita utile dei cespiti cui sono riferiti  
Non sussistono al 31 Dicembre 2022 ratei e risconti aventi durata oltre i cinque anni.

I criteri adottati nella valutazione dei valori espressi in moneta estera per tali poste sono riportati nella prima parte della nota integrativa.

## Nota integrativa, conto economico

### Ricavi Consolidati

| A) Valore della produzione                                           |                    |                      |                   |               |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|-------------------|---------------|
| Descrizione                                                          | Esercizio Corrente | Esercizio precedente | Variazione        | Variazione %  |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni                          | 53.122.494         | 40.042.095           | 13.080.399        | 32,67%        |
| 2) Var. delle rim.ze di prodotti in corso di lav.ne semilav.e finiti | 1.303.115          | 1.919.510            | -616.395          | -32,11%       |
| 3) Var.ni dei lavori in corso su ordinazione                         | 0                  | 0                    | 0                 | 0,00%         |
| 4) incrementi delle immobilizzazioni per lavori interni              | 0                  | 0                    | 0                 | 0,00%         |
| 5a) contributi in conto esercizio                                    | 0                  | 0                    | 0                 | 0,00%         |
| 5b) altri ricavi e proventi                                          | 1.610.333          | 878.317              | 732.016           | 83,34%        |
| <b>Totale</b>                                                        | <b>56.035.942</b>  | <b>42.839.922</b>    | <b>13.196.020</b> | <b>30,80%</b> |

### Ricavi dalle vendite e delle prestazioni

In relazione a quanto disposto dall'art. 38 c. 1 lett. i) del D.Lgs 127/1991 viene esposta nei seguenti prospetti la ripartizione dei ricavi per categorie di attività e per area geografica.

#### ***Suddivisione delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività:***

|                                                        | Esercizio Corrente | Esercizio Precedente | Variazione        | Variazione % |
|--------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|-------------------|--------------|
| Ricavi da tessuti                                      | 25.108.815         | 24.336.286           | 772.529           | 3%           |
| Ricavi da accessori tessili moda                       | 22.530.578         | 13.606.930           | 8.923.647         | 66%          |
| Ricavi da accessori tessili per la casa                | 3.987.549          | 1.166.002            | 2.821.547         | 242%         |
| Ricavi da lavorazioni di stampa tessuti                | 667.599            | 329.288              | 338.311           | 103%         |
| Altri ricavi                                           | 827.953            | 603.589              | 224.364           | 37%          |
| <b>Totale ricavi delle vendite e delle prestazioni</b> | <b>53.122.494</b>  | <b>40.042.095</b>    | <b>13.080.398</b> | <b>33%</b>   |

Nella voce ricavi dalle vendite e dalle prestazioni si evidenzia un incremento di 13.080.399 del fatturato riconducibile ad un incremento in tutte le categorie di attività nelle quali opera il Gruppo, in particolare significativo per quanto riguarda la vendita degli accessori moda, gli accessori home e il servizio di stampa tessuti verso terzi.

#### **Suddivisione delle vendite e delle prestazioni per aree geografiche:**

| A1 RICAVI | Esercizio Corrente | Esercizio Precedente | Variazione | Variazione % |
|-----------|--------------------|----------------------|------------|--------------|
| Italia    | 19.489.827         | 16.479.405           | 3.010.422  | 18%          |

|                                                 |            |            |            |     |
|-------------------------------------------------|------------|------------|------------|-----|
| Altri paesi UE                                  | 20.227.139 | 11.900.716 | 8.326.423  | 70% |
| Paesi Extra UE                                  | 13.405.529 | 11.661.974 | 1.743.555  | 15% |
| Totale ricavi delle vendite e delle prestazioni | 53.122.494 | 40.042.095 | 13.080.398 | 33% |

### Altri ricavi e proventi

La voce altri ricavi pari ad Euro 1.610.333 fa riferimenti principalmente a:

- Contributi GSE pari ad Euro 58.174
- Crediti imposta investimenti pari Euro 168.202
- Credito imposta Tessile Moda pari ad Euro 776.644
- Crediti imposta Gas/Energia pari ad Euro 210.802
- Altri ricavi pari ad Euro 396.511

### Costi Consolidati

| B) Costi della produzione                                                  |                    |                      |                  |               |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|------------------|---------------|
| Descrizione                                                                | Esercizio Corrente | Esercizio precedente | Variazione       | Variazione %  |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci                      | 19.345.077         | 16.560.812           | 2.784.265        | 16,81%        |
| 7) per servizi                                                             | 15.989.399         | 12.539.266           | 3.450.133        | 27,51%        |
| 8) per godimento beni di terzi                                             | 881.531            | 627.863              | 253.668          | 40,40%        |
| 9a) salari e stipendi                                                      | 6.370.825          | 5.802.300            | 568.525          | 9,80%         |
| 9b) oneri sociali                                                          | 1.879.913          | 1.712.183            | 167.730          | 9,80%         |
| 9c) trattamento fine rapporto                                              | 575.441            | 451.079              | 124.362          | 27,57%        |
| 9d) trattamento di quiescenza e simili                                     | 0                  | 0                    | 0                | 0,00%         |
| 9e) altri costi                                                            | 0                  | 23.307               | -23.307          | -100,00%      |
| 10a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali                       | 206.777            | 213.304              | -6.527           | -3,06%        |
| 10b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali                         | 654.698            | 601.477              | 53.221           | 8,85%         |
| 10c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni                             | 0                  | 0                    | 0                | 0,00%         |
| 10d) svalutazione dei crediti compresi nell.att.circ.e delle sisp.liquide  | 84.316             | 63.922               | 20.394           | 31,90%        |
| 11) variazione delle rim.ze di materie prime, succ.rie, di consumo e merci | 455.179            | -89.959              | 545.138          | -605,98%      |
| 12) accantonamento per rischi                                              | 0                  | 0                    | 0                | 0,00%         |
| 13) altri accantonamenti                                                   | 307.796            | 0                    | 307.796          | 100,00%       |
| 14) oneri diversi di gestione                                              | 377.098            | 149.845              | 227.253          | 151,66%       |
| <b>Totale</b>                                                              | <b>47.128.050</b>  | <b>38.655.399</b>    | <b>8.472.651</b> | <b>21,92%</b> |

L'incremento del costo della materie prime, sussidiari e di consumo rispetto allo stesso periodo del 2021 pari ad Euro 2.784.265 e per servizi pari ad Euro 3.450.133 é direttamente connesso all'incremento dei ricavi.

I costi per godimento di beni di terzi, pari ad Euro 881.531 al 31/12/2022, sono relativi principalmente ad affitti passivi e noleggi auto. L'incremento rispetto allo stesso periodo del 2021 pari ad Euro 253.668 é riconducibile prevalentemente alla ripresa del pagamento delle rate capitale dei leasing fino al 31/12/2021 sospese per moratoria COVID e al noleggio di autoveicoli a seguito di sostituzione di automezzi precedentemente detenuti in proprietà.

Il Costo del personale incrementato rispetto allo stesso periodo del 2021 pari ad Euro 837.310 é riconducibile principalmente alle maggiori ore lavorate e all'aumento dell'organico.

Per maggiori informazioni sui movimenti del periodo per quanto concerne gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali si rimanda a quanto descritto rispettivamente nelle note delle "Immobilizzazioni immateriali" e "Immobilizzazioni materiali".

Per maggiori informazioni sui movimenti del periodo per quanto concerne la voce "Svalutazioni dei crediti compresi nel attivo circolante e delle disponibilità liquide" si rimanda a quanto descritto nella nota dei "Crediti iscritti nel attivo circolante".

Gli altri accantonamenti sono pari ad Euro 307.796 Per maggiori informazioni si rimanda a quanto descritto nella nota delle "Rimanenze"

### **Proventi e oneri finanziari**

#### Composizione dei proventi da partecipazione

Il Gruppo ha conseguito proventi da partecipazione in altre imprese per Euro 12.000 al 31 Dicembre 2022 contro gli Euro 3.000 dell'anno precedente.

#### Composizione dei proventi finanziari

Il Gruppo ha conseguito proventi finanziari per Euro 80.640 principalmente relativi al contributo c/interessi ricevuto dal Ministero dello Sviluppo Economico per l'acquisto di beni strumentali.

#### Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Non sono stati contabilizzati interessi e altri oneri finanziari di cui all'articolo 2425, n.17), del codice civile.

Gli interessi e altri oneri finanziari sono così dettagliati:

| Descrizione                | Esercizio corrente | Esercizio precedente | Variazioni |
|----------------------------|--------------------|----------------------|------------|
| Interessi passivi su mutui | 46.332             | 43.222               | 3.110      |
| Interessi passivi bancari  | 427                | 11.269               | -10.842    |
| Altri oneri finanziari     | 2.278              | 10.046               | -7.768     |
| Totali                     | 49.037             | 64.537               | -15.500    |

Il decremento rispetto al 31 dicembre 2021 é principalmente riconducibile al minor utilizzo delle linee di credito e alla progressiva estinzione dei finanziamenti a medio lungo termine

#### Utili e perdite su cambi

Il Gruppo ha conseguito utili su cambi pari ad Euro 61.556 al 31 Dicembre 2022 (Euro 135.873 al 31 Dicembre 2021) principalmente riconducibile all'esposizione contro il Dollaro statunitense (USD) per effetto

dei ricavi di vendita

## **Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate**

Di seguito viene illustrata e commentata la composizione delle imposte correnti:

| imposte correnti        | Valore precedente<br>Esercizio | Variazione<br>nell'esercizio | Valore di fine<br>esercizio |
|-------------------------|--------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| IRES                    | 145.555                        | 1.681.682                    | 1.827.237                   |
| IRAP                    | 815.733                        | -457.827                     | 357.906                     |
| Totale ratei e risconti | 961.288                        | 1.223.855                    | 2.185.143                   |

## **Nota integrativa, altre informazioni**

### **Compensi ad amministratori e sindaci dell'impresa controllante e delle imprese consolidate**

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti i compensi agli amministratori e ai sindaci dell'impresa controllante per lo svolgimento di tali funzioni anche in altre imprese incluse nel consolidamento, ai sensi dell'art. 38 c. 1 lett. o) del D.Lgs 127/1991:

|          | Amministratori | Sindaci |
|----------|----------------|---------|
| Compensi | 788.000        | 9.100   |

### **Dati sull'occupazione**

Nel prospetto che segue viene indicato il numero medio di dipendenti ripartiti per categoria.

| Dati sull'Occupazione | Numero Medio<br>anno corrente | Numero Medio<br>anno precedente |
|-----------------------|-------------------------------|---------------------------------|
| Dirigenti             | 1                             | 0                               |
| Quadri                | 6                             | 7                               |
| Impiegati             | 84                            | 79                              |
| Operai                | 52                            | 47                              |
| Altri Dipendenti      | 8                             | 9                               |
| Totale Dipendenti     | 151                           | 142                             |

La media é stata calcolata considerando le giornate complessivamente lavorate da ciascun dipendente nel corso dell'anno.

### **Strumenti finanziari derivati**

Con riferimento alle informazioni richieste dall'articolo 38 c. 1 left. o-ter) del D.Lgs 127/1991, il Gruppo ha iscritto strumenti finanziari derivati come precedentemente descritto.

Nella tabella che segue vengono riportate le caratteristiche dello strumento finanziario derivato:

| Tipologia<br>Contratto | Numero<br>Contratto | Divisa | Data di<br>Stipula | Data di<br>Scadenza | Capitale di<br>Riferimento | Capitale<br>in Vita | Market to<br>Market |
|------------------------|---------------------|--------|--------------------|---------------------|----------------------------|---------------------|---------------------|
| Interest Rate<br>Swap  | 177249              | Euro   | 18.09.2019         | 18.09.2024          | 808.500                    | 323.400             | +11.358             |

### **Titoli emessi dalla società**

**Azioni di godimento, le obbligazioni convertibili in azioni ed i titoli o valori simili emessi dalla società:**

La società non ha emesso né prestiti obbligazionari convertibili in azioni, né azioni di godimento, né titoli simili.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Il Gruppo ha garantito a UBI Leasing per l'eventuale subentro nei contratti di leasing stipulati dalla controllata EMME SRL. Il valore della garanzia è pari ad Euro 1.138.173,26 e l'importo garantito al 31/12/2022 è pari ad Euro 39.707 (canoni 30.322 riscatto 3.435).

### Informazioni sulle operazioni con parti correlate

La società non ha effettuato operazioni con parti correlate non concluse a normali condizioni di mercato. Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti le operazioni realizzate con parti correlate, ai sensi del art. 38 c. 1 lett. o-quinquies) del D.Lgs 127/1991:

|              | Natura del rapporto | Crediti commerciali | Debiti commerciali | Debiti finanziari | Altri debiti | Ricavi delle vendite | Costi per servizi |
|--------------|---------------------|---------------------|--------------------|-------------------|--------------|----------------------|-------------------|
| NINTY S.p.A. | Commerciale         | -                   | -                  | -                 | -            | -                    | 757.748           |

I rapporti con la società Ninty S.p.A. si riferiscono ai contratti di affitto degli immobili in cui la Capogruppo e la controllata EMME S.r.l. svolgono le attività produttiva, logistica e amministrativa.

### Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Non esistono accordi fuori bilancio.

### Compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti i compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione ai sensi dell'art. 38 c. 1 lett. o-septies del D.Lgs 127/1991.

|                                                                               | Valore |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------|
| Revisione legale dei conti annuali delle entità consolidante                  | 47.000 |
| Revisione legale dei conti annuali delle entità consolidate                   | 3.500  |
| Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione | 50.500 |

### Nota integrativa, parte finale

Il presente bilancio consolidato corrisponde alle risultanze delle scritture contabili. Casnate con Bernate, 30 Marzo 2023  
Il Legale Rappresentante

(Io sottoscritto, GENTILI FRANCESCO, in qualità di amministratore della società "GENTILI MOSCONI SPA", consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesto, ai sensi dell'art. 47 del DPR 445/2000, la corrispondenza del presente documento a quello conservato agli atti della società )

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D. LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39

Agli Azionisti della  
Gentili Mosconi S.p.A.

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO CONSOLIDATO

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del gruppo Gentili Mosconi (il “Gruppo”), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2022, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l’esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2022, del risultato economico e dei flussi di cassa per l’esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla società Gentili Mosconi S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell’ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Altri aspetti

Il bilancio consolidato del gruppo Gentili Mosconi S.p.A. per l’esercizio chiuso il 31 dicembre 2021 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di un altro revisore che, il 13 aprile 2022, ha espresso un giudizio senza modifica su tale bilancio.

## **Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio consolidato**

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo Gentili Mosconi S.p.A. o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Gruppo.

## **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio consolidato.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- Abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno.
- Abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo.
- Abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa.

- Siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento.
- Abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.
- Abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori della Gentili Mosconi S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Gruppo Gentili Mosconi al 31 dicembre 2022, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio consolidato e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato del Gruppo Gentili Mosconi al 31 dicembre 2022 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo Gentili Mosconi al 31 dicembre 2022 ed è redatta in conformità alle norme di legge.



Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Lorenzo Rossi', written over the printed name.

Lorenzo Rossi

Socio

Milano, 5 aprile 2023

# GENTILI MOSCONI SPA

## Bilancio di esercizio al 31-12-2022

| Dati anagrafici                                                    |                                                |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| Sede in                                                            | VIA TEVERE 7/9, 22070 CASNATE CON BERNATE (CO) |
| Codice Fiscale                                                     | 01768380139                                    |
| Numero Rea                                                         | CO 214593                                      |
| P.I.                                                               | 01768380139                                    |
| Capitale Sociale Euro                                              | 150.000 i.v.                                   |
| Forma giuridica                                                    | SOCIETA' PER AZIONI                            |
| Società in liquidazione                                            | no                                             |
| Società con socio unico                                            | no                                             |
| Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento | no                                             |
| Appartenenza a un gruppo                                           | no                                             |

# Stato patrimoniale

|                                                    | 31-12-2022        | 31-12-2021        |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Stato patrimoniale</b>                          |                   |                   |
| <b>Attivo</b>                                      |                   |                   |
| <b>B) Immobilizzazioni</b>                         |                   |                   |
| <b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>            |                   |                   |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili   | 53.438            | 36.488            |
| 7) altre                                           | 70.821            | 143.268           |
| <b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>         | <b>124.259</b>    | <b>179.756</b>    |
| <b>II - Immobilizzazioni materiali</b>             |                   |                   |
| 1) terreni e fabbricati                            | 26.555            | 31.570            |
| 2) impianti e macchinario                          | 265.772           | 320.739           |
| 3) attrezzature industriali e commerciali          | 13.875            | 23.919            |
| 4) altri beni                                      | 214.680           | 324.609           |
| <b>Totale immobilizzazioni materiali</b>           | <b>520.882</b>    | <b>700.837</b>    |
| <b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>          |                   |                   |
| <b>1) partecipazioni in</b>                        |                   |                   |
| a) imprese controllate                             | 533.152           | 533.152           |
| d-bis) altre imprese                               | 220.000           | 220.000           |
| <b>Totale partecipazioni</b>                       | <b>753.152</b>    | <b>753.152</b>    |
| <b>2) crediti</b>                                  |                   |                   |
| a) verso imprese controllate                       |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo             | 47.219            | 132.439           |
| <b>Totale crediti verso imprese controllate</b>    | <b>47.219</b>     | <b>132.439</b>    |
| d-bis) verso altri                                 |                   |                   |
| esigibili oltre l'esercizio successivo             | 219.059           | 100.547           |
| <b>Totale crediti verso altri</b>                  | <b>219.059</b>    | <b>100.547</b>    |
| <b>Totale crediti</b>                              | <b>266.278</b>    | <b>232.986</b>    |
| <b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>         | <b>1.019.430</b>  | <b>986.138</b>    |
| <b>Totale immobilizzazioni (B)</b>                 | <b>1.664.571</b>  | <b>1.866.731</b>  |
| <b>C) Attivo circolante</b>                        |                   |                   |
| <b>I - Rimanenze</b>                               |                   |                   |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo         | 753.460           | 1.166.169         |
| 2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | 4.924.976         | 4.613.088         |
| 4) prodotti finiti e merci                         | 3.469.999         | 2.751.544         |
| <b>Totale rimanenze</b>                            | <b>9.148.435</b>  | <b>8.530.801</b>  |
| <b>II - Crediti</b>                                |                   |                   |
| <b>1) verso clienti</b>                            |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo             | 13.939.216        | 10.594.896        |
| esigibili oltre l'esercizio successivo             | 6.689             | 6.689             |
| <b>Totale crediti verso clienti</b>                | <b>13.945.905</b> | <b>10.601.585</b> |
| <b>2) verso imprese controllate</b>                |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo             | 19.230            | 18.300            |
| <b>Totale crediti verso imprese controllate</b>    | <b>19.230</b>     | <b>18.300</b>     |
| <b>5-bis) crediti tributari</b>                    |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo             | 2.393.451         | 1.966.361         |
| <b>Totale crediti tributari</b>                    | <b>2.393.451</b>  | <b>1.966.361</b>  |
| <b>5-quater) verso altri</b>                       |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo             | 47.502            | 31.508            |

|                                                                          |                   |                   |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Totale crediti verso altri                                               | 47.502            | 31.508            |
| <b>Totale crediti</b>                                                    | <b>16.406.088</b> | <b>12.617.754</b> |
| <b>IV - Disponibilità liquide</b>                                        |                   |                   |
| 1) depositi bancari e postali                                            | 2.795.020         | 2.043.910         |
| 3) danaro e valori in cassa                                              | 6.709             | 6.047             |
| <b>Totale disponibilità liquide</b>                                      | <b>2.801.729</b>  | <b>2.049.957</b>  |
| <b>Totale attivo circolante (C)</b>                                      | <b>28.356.252</b> | <b>23.198.512</b> |
| <b>D) Ratei e risconti</b>                                               | <b>55.044</b>     | <b>59.064</b>     |
| <b>Totale attivo</b>                                                     | <b>30.075.867</b> | <b>25.124.307</b> |
| <b>Passivo</b>                                                           |                   |                   |
| <b>A) Patrimonio netto</b>                                               |                   |                   |
| <b>I - Capitale</b>                                                      | <b>150.000</b>    | <b>150.000</b>    |
| <b>IV - Riserva legale</b>                                               | <b>30.000</b>     | <b>30.000</b>     |
| <b>VI - Altre riserve, distintamente indicate</b>                        |                   |                   |
| Varie altre riserve                                                      | -                 | 1                 |
| <b>Totale altre riserve</b>                                              | <b>-</b>          | <b>1</b>          |
| <b>VIII - Utili (perdite) portati a nuovo</b>                            | <b>9.724.315</b>  | <b>7.478.631</b>  |
| <b>IX - Utile (perdita) dell'esercizio</b>                               | <b>5.549.026</b>  | <b>2.845.684</b>  |
| <b>Totale patrimonio netto</b>                                           | <b>15.453.341</b> | <b>10.504.316</b> |
| <b>B) Fondi per rischi e oneri</b>                                       |                   |                   |
| 4) altri                                                                 | 100.000           | 100.000           |
| <b>Totale fondi per rischi ed oneri</b>                                  | <b>100.000</b>    | <b>100.000</b>    |
| <b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>             | <b>1.612.256</b>  | <b>1.523.564</b>  |
| <b>D) Debiti</b>                                                         |                   |                   |
| <b>4) debiti verso banche</b>                                            |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                   | 1.509.907         | 1.314.771         |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                   | 223.377           | 843.682           |
| <b>Totale debiti verso banche</b>                                        | <b>1.733.284</b>  | <b>2.158.453</b>  |
| <b>6) acconti</b>                                                        |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                   | 55.852            | -                 |
| <b>Totale acconti</b>                                                    | <b>55.852</b>     | <b>-</b>          |
| <b>7) debiti verso fornitori</b>                                         |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                   | 6.306.367         | 7.290.072         |
| <b>Totale debiti verso fornitori</b>                                     | <b>6.306.367</b>  | <b>7.290.072</b>  |
| <b>9) debiti verso imprese controllate</b>                               |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                   | 2.698.664         | 1.710.921         |
| <b>Totale debiti verso imprese controllate</b>                           | <b>2.698.664</b>  | <b>1.710.921</b>  |
| <b>12) debiti tributari</b>                                              |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                   | 1.238.057         | 605.702           |
| <b>Totale debiti tributari</b>                                           | <b>1.238.057</b>  | <b>605.702</b>    |
| <b>13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>    |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                   | 241.642           | 232.687           |
| <b>Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b> | <b>241.642</b>    | <b>232.687</b>    |
| <b>14) altri debiti</b>                                                  |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                   | 618.494           | 974.190           |
| <b>Totale altri debiti</b>                                               | <b>618.494</b>    | <b>974.190</b>    |
| <b>Totale debiti</b>                                                     | <b>12.892.360</b> | <b>12.972.025</b> |
| <b>E) Ratei e risconti</b>                                               | <b>17.910</b>     | <b>24.402</b>     |
| <b>Totale passivo</b>                                                    | <b>30.075.867</b> | <b>25.124.307</b> |

## Conto economico

|                                                                                           | 31-12-2022 | 31-12-2021 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Conto economico                                                                           |            |            |
| A) Valore della produzione                                                                |            |            |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni                                               | 52.462.886 | 39.734.656 |
| 2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti  | 1.303.115  | 1.838.457  |
| 5) altri ricavi e proventi                                                                |            |            |
| altri                                                                                     | 1.173.934  | 728.935    |
| Totale altri ricavi e proventi                                                            | 1.173.934  | 728.935    |
| Totale valore della produzione                                                            | 54.939.935 | 42.302.048 |
| B) Costi della produzione                                                                 |            |            |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                                  | 18.305.770 | 15.753.735 |
| 7) per servizi                                                                            | 21.386.386 | 16.376.900 |
| 8) per godimento di beni di terzi                                                         | 439.890    | 426.221    |
| 9) per il personale                                                                       |            |            |
| a) salari e stipendi                                                                      | 4.261.420  | 4.195.809  |
| b) oneri sociali                                                                          | 1.254.844  | 1.038.047  |
| c) trattamento di fine rapporto                                                           | 424.306    | 334.291    |
| Totale costi per il personale                                                             | 5.940.570  | 5.568.147  |
| 10) ammortamenti e svalutazioni                                                           |            |            |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali                                        | 94.597     | 146.820    |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali                                          | 237.317    | 308.639    |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 70.087     | 53.437     |
| Totale ammortamenti e svalutazioni                                                        | 402.001    | 508.896    |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci          | 377.685    | (65.875)   |
| 13) altri accantonamenti                                                                  | 307.796    | -          |
| 14) oneri diversi di gestione                                                             | 322.230    | 70.750     |
| Totale costi della produzione                                                             | 47.482.328 | 38.638.774 |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)                                    | 7.457.607  | 3.663.274  |
| C) Proventi e oneri finanziari                                                            |            |            |
| 15) proventi da partecipazioni                                                            |            |            |
| altri                                                                                     | 12.000     | 3.000      |
| Totale proventi da partecipazioni                                                         | 12.000     | 3.000      |
| 16) altri proventi finanziari                                                             |            |            |
| d) proventi diversi dai precedenti                                                        |            |            |
| altri                                                                                     | 6.442      | 5.946      |
| Totale proventi diversi dai precedenti                                                    | 6.442      | 5.946      |
| Totale altri proventi finanziari                                                          | 6.442      | 5.946      |
| 17) interessi e altri oneri finanziari                                                    |            |            |
| altri                                                                                     | 15.999     | 27.728     |
| Totale interessi e altri oneri finanziari                                                 | 15.999     | 27.728     |
| 17-bis) utili e perdite su cambi                                                          | 65.414     | 136.480    |
| Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)                              | 67.857     | 117.698    |
| Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)                                         | 7.525.464  | 3.780.972  |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate                  |            |            |
| imposte correnti                                                                          | 1.976.438  | 935.288    |
| Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate         | 1.976.438  | 935.288    |
| 21) Utile (perdita) dell'esercizio                                                        | 5.549.026  | 2.845.684  |

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

|                                                                                                                      | 31-12-2022  | 31-12-2021  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>                                                                      |             |             |
| <b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>                                     |             |             |
| Utile (perdita) dell'esercizio                                                                                       | 5.549.026   | 2.845.684   |
| Imposte sul reddito                                                                                                  | 1.976.438   | 935.288     |
| Interessi passivi/(attivi)                                                                                           | 9.557       | 27.728      |
| (Dividendi)                                                                                                          | (12.000)    | (3.000)     |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione | 7.523.021   | 3.805.700   |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto                 |             |             |
| Accantonamenti ai fondi                                                                                              | 732.102     | 179.542     |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni                                                                                  | 331.914     | 455.459     |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari                                               | (97.426)    | -           |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto          | 966.590     | 635.001     |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto                                           | 8.489.611   | 4.440.701   |
| Variazioni del capitale circolante netto                                                                             |             |             |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze                                                                              | (617.634)   | (1.904.331) |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti                                                                    | (3.288.468) | (2.138.375) |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori                                                                   | (983.705)   | 2.312.877   |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi                                                                  | 4.020       | (16.000)    |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi                                                                 | (6.492)     | (93.798)    |
| Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto                                                    | (858.698)   | (1.798.667) |
| Totale variazioni del capitale circolante netto                                                                      | (5.750.977) | (3.638.294) |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto                                               | 2.738.634   | 802.407     |
| Altre rettifiche                                                                                                     |             |             |
| Interessi incassati/(pagati)                                                                                         | (9.557)     | (27.728)    |
| (Imposte sul reddito pagate)                                                                                         | (931.808)   | (334.631)   |
| Dividendi incassati                                                                                                  | 12.000      | 3.000       |
| Totale altre rettifiche                                                                                              | (929.365)   | (359.359)   |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A)                                                                       | 1.809.269   | 443.048     |
| <b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>                                                   |             |             |
| Immobilizzazioni materiali                                                                                           |             |             |
| (Investimenti)                                                                                                       | (79.510)    | (132.403)   |
| Disinvestimenti                                                                                                      | 119.575     | -           |
| Immobilizzazioni immateriali                                                                                         |             |             |
| (Investimenti)                                                                                                       | (39.101)    | (34.167)    |
| Immobilizzazioni finanziarie                                                                                         |             |             |
| (Investimenti)                                                                                                       | (33.292)    | (33.575)    |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)                                                                 | (32.328)    | (200.145)   |
| <b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>                                                 |             |             |
| Mezzi di terzi                                                                                                       |             |             |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche                                                                  | 499.794     | (536.267)   |
| Accensione finanziamenti                                                                                             | 1.000.000   | 1.000.000   |
| (Rimborso finanziamenti)                                                                                             | (1.924.963) | (463.556)   |
| Mezzi propri                                                                                                         |             |             |
| (Dividendi e acconti su dividendi pagati)                                                                            | (600.000)   | (600.000)   |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)                                                                | (1.025.169) | (599.823)   |

|                                                                 |           |           |
|-----------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | 751.772   | (356.920) |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio                        |           |           |
| Depositi bancari e postali                                      | 2.043.910 | 2.401.211 |
| Danaro e valori in cassa                                        | 6.047     | 5.666     |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio                 | 2.049.957 | 2.406.877 |
| Disponibilità liquide a fine esercizio                          |           |           |
| Depositi bancari e postali                                      | 2.795.020 | 2.043.910 |
| Danaro e valori in cassa                                        | 6.709     | 6.047     |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio                   | 2.801.729 | 2.049.957 |

# Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2022

## Nota integrativa, parte iniziale

### **PREMESSA – CONTENUTO E FORMA DEL BILANCIO**

Gentili Mosconi S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano, costituita in Italia ed operante in base alla legge italiana, con sede legale in Casnate con Bernate, - 22070, Via Tevere 7/9

Gentili Mosconi S.p.A. opera nel settore della produzione e commercio di tessuti ed accessori per abbigliamento ed arredo casa. In particolare crea e produce tessuti stampati e tinti, con lavorazioni jacquard e tinto filo, tessuti con stampe originali o stampe su capo e altre lavorazioni speciali per i marchi più importanti della moda nazionale e internazionale. La Società opera nel mercato della moda di lusso offrendo servizi di design, trasformazione e stampa di tessuti grezzi in stampe personalizzate ed esclusive.

Durante l'esercizio l'attività si è svolta regolarmente proseguendo nei modi ordinari e non si segnalano fatti gestionali eccedenti la normale conduzione aziendale la cui conoscenza sia necessaria per una migliore comprensione della comprensione dei dati con quelli dell'esercizio precedente.

## **Principi di redazione**

Il Bilancio, documento unitario ed organico, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dalla Nota Integrativa e dal Rendiconto Finanziario, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è stato redatto conformemente agli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile.

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2022 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del periodo precedente, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi, ovvero le disposizioni contenute nell'art. 2423 del Codice Civile ed i principi di redazione di cui al successivo art. 2423-bis..

Gli importi indicati nella presente nota integrativa, ove non espressamente evidenziato, sono esposti in unità di Euro.

Per la redazione del bilancio sono stati osservati i criteri indicati nell'art. 2426 del 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 e quindi tenendo conto del fatto che il gruppo costituisce un complesso economico funzionante, destinato, almeno per un prevedibile arco di tempo futuro (12 mesi dalla data di riferimento di chiusura del bilancio), alla produzione di reddito. Nella valutazione prospettica circa il presupposto della continuità aziendale, non sono emerse significative incertezze sulla capacità dell'azienda di proseguire la propria attività.

Nella redazione del bilancio sono stati adottati i criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice Civile, interpretati ed integrati dai principi contabili emessi dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, così come modificati dall'OIC (Organismo Italiano di Contabilità), nonché dai documenti emessi direttamente dall'OIC.

Le voci di bilancio interessate alla problematica delle valutazioni sono quelle elencate nell'art. 2426 del codice civile e si è fatto inoltre riferimento al documento interpretativo del principio contabile n. 12 "Composizione e schemi di bilancio di esercizio di imprese mercantili industriali e di servizi".

I criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono esposti nel seguito.

## **Criteri di valutazione applicati**

### **Criteri di valutazione**

#### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte nel limite del valore recuperabile, al costo storico, o di acquisizione, e vengono ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura. L'iscrizione fra le voci



dell'attivo trae motivo dalla necessità di far concorrere tali oneri anche alla determinazione del reddito di futuri esercizi, stante il carattere di utilità pluriennali che tali spese presentano nell'economia dell'impresa.

Le immobilizzazioni immateriali per i quali il pagamento è differito rispetto alle normali condizioni di mercato sono iscritti, sulla base del criterio del costo ammortizzato, al valore corrispondente al debito determinato ai sensi dell'OIC 19 'Debiti'.

Qualora alla data di chiusura dell'esercizio l'immobilizzazione risulti durevolmente di valore inferiore a quello di carico, questa viene conseguentemente svalutata. Qualora i motivi della rettifica vengano meno, in tutto o in parte, si ripristina il valore recuperato, ad eccezione della voce Avviamento.

L'iscrizione e la valorizzazione delle poste inserite nella categoria delle immobilizzazioni immateriali è stata operata con il consenso del Collegio Sindacale, ove ciò sia previsto dal Codice Civile

### **Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi ai beni acquisiti e sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione al netto dei relativi fondi di ammortamento e svalutazione e, nel caso, rivalutate a norma di legge. Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti sulla base di aliquote economiche-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni.

Le immobilizzazioni materiali per i quali il pagamento è differito rispetto alle normali condizioni di mercato sono iscritti, sulla base del criterio del costo ammortizzato, al valore corrispondente al debito determinato ai sensi dell'OIC 19 'Debiti'.

I costi sostenuti sui beni esistenti a fini di ampliamento, ammodernamento e miglioramento degli elementi strutturali, nonché quelli sostenuti per aumentarne la rispondenza agli scopi per cui erano stati acquisiti, e le manutenzioni straordinarie in conformità con quanto disposto dall'OIC 16, sono stati capitalizzati solo in presenza di un aumento significativo e misurabile della capacità produttiva o della vita utile.

Per tali beni l'ammortamento è stato applicato in modo unitario sul nuovo valore contabile tenuto conto della residua vita utile.

Per le immobilizzazioni materiali costituite da un assieme di beni tra loro coordinati, in conformità con quanto disposto dall'OIC 16 ai par. 45 e 46, si è proceduto alla determinazione dei valori dei singoli cespiti ai fini di individuare la diversa durata della loro vita utile.

L'ammortamento decorre dal momento in cui i beni sono disponibili e pronti per l'uso.

Sono state applicate le aliquote che rispecchiano il risultato dei piani di ammortamento tecnici. I piani di ammortamento, in conformità dell'OIC 16 sono rivisti in caso di modifica della residua possibilità di utilizzazione.

Qualora, alla data di chiusura dell'esercizio, l'immobilizzazione risulti durevolmente di valore inferiore a quello di carico, questa viene conseguentemente svalutata. Qualora i motivi della rettifica vengano meno, in tutto o in parte, si ripristina il valore recuperato.

Qui di seguito sono specificate le aliquote applicate:

| <b>Immobilizzazioni</b>       | <b>Aliquota</b> |
|-------------------------------|-----------------|
| <b>Terreni e fabbricati</b>   |                 |
| Fabbricati                    | 3%              |
| Costruzioni leggere           | 10%             |
| <b>Impianti e macchinario</b> |                 |
| Macchinari                    | 12,5%           |
|                               |                 |

|                                               |       |
|-----------------------------------------------|-------|
| Impianti                                      | 17,5% |
| Impianti telefonici e antifurto               | 20%   |
| Impianto fotovoltaico                         | 9%    |
| Impianto geotermico                           | 9%    |
| <b>Attrezzature industriali e commerciali</b> |       |
| Attrezzatura varia e minuta                   | 25%   |
| <b>Altri beni</b>                             |       |
| Mobili e macchine ufficio                     | 12%   |
| Macchine elettroniche                         | 20%   |
| Radiomobili                                   | 20%   |
| Autovetture                                   | 25%   |

### **Immobilizzazioni finanziarie**

Nelle immobilizzazioni finanziarie sono inclusi unicamente elementi patrimoniali destinati ad essere utilizzati durevolmente. Di seguito esponiamo i principi contabili e i criteri di valutazione delle voci più rilevanti:

Le *partecipazioni* in società controllate, collegate e le partecipazioni in altre società sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli eventuali oneri accessori di sottoscrizione od al valore di perizia per quelle derivanti da operazioni di conferimento. Il costo viene rettificato in presenza di perdite durevoli di valore. Il valore originario viene ripristinato qualora siano venuti meno i motivi delle precedenti svalutazioni effettuate.

Le altre partecipazioni ed i titoli sono valutati al costo. Nel caso di perdite durevoli di valore, derivanti anche dalle quotazioni espresse dal mercato per i titoli quotati, viene effettuata una adeguata svalutazione e nell'esercizio in cui le condizioni per la svalutazione vengono meno, viene ripristinato il valore precedente alla svalutazione.

Le immobilizzazioni finanziarie costituite da crediti sono valutate al presumibile valore di realizzo.

I *crediti* inclusi tra le immobilizzazioni finanziarie sono iscritti al presunto valore di realizzo

Gli *altri titoli* risultano iscritti al costo d'acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e con esclusione degli interessi maturati alla data d'acquisto.

### **Rimanenze**

I beni destinati alla vendita o che concorrono alla loro produzione nella normale attività della società sono iscritti, ai sensi del numero 9 dell'art. 2426 del codice civile (come interpretato dall'OIC 13), al minore tra il costo di acquisto o di produzione e il valore di realizzazione desumibile dal mercato. Per costo di acquisto si intende il prezzo effettivo d'acquisto inclusivo degli oneri accessori, con esclusione degli oneri finanziari.

Il costo di produzione comprende tutti i costi diretti ed indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al prodotto.

Le rimanenze obsolete o a lento rigiro sono svalutate in relazione alla loro residua possibilità di utilizzo o di realizzo.

### **Crediti**

I crediti sono iscritti al loro presunto valore di realizzo, mediante iscrizione di apposito fondo svalutazione, e classificati tra le immobilizzazioni finanziarie o nell'attivo circolante in base alla specifica natura.

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria, della realistica capacità del debitore di adempiere all'obbligazione nei termini contrattuali e dell'orizzonte temporale in cui, ragionevolmente, si ritiene di poter esigere il credito.

La Società si è avvalsa della facoltà (OIC 15 par.89) di non applicare il criterio del costo ammortizzato e dell'attualizzazione in considerazione della irrilevanza degli effetti desunti dall'applicazione di tali criteri

### **Debiti**

I debiti ai sensi dell'art. 2426, comma 1 numero 8 del Codice Civile sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, ad eccezione dei debiti per i quali gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del Codice Civile, sono irrilevanti (scadenza inferiore ai 12 mesi). Per il principio di rilevanza già richiamato, non sono stati attualizzati i debiti nel caso in cui il tasso d'interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non sia significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

La Società si è avvalsa della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato e dell'attualizzazione in considerazione della irrilevanza degli effetti desunti dall'applicazione di tali criteri

I debiti sono stati rilevati al valore nominale, ritenuto rappresentativo del loro valore di estinzione.

I debiti tributari accolgono le passività per imposte certe e determinate, nonché le ritenute operate quale sostituto, e non ancora versate alla data del bilancio, e, ove la compensazione è ammessa, sono iscritti al netto di acconti, ritenute d'acconto e crediti d'imposta.

### **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale.

Le disponibilità in valuta estera su conti bancari e presso le casse sono iscritte ai cambi di fine esercizio.

### **Ratei e risconti**

Sono iscritte in tali voci quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, per realizzare il principio della competenza economico - temporale

### **Fondi per rischi ed oneri**

Gli accantonamenti per rischi ed oneri sono destinati alla copertura di oneri di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione. I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile, sono indicati nella nota di commento dei fondi, senza procedere allo stanziamento di un fondo rischi ed oneri. Gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri sono iscritti prioritariamente nelle voci di costo di conto economico delle pertinenti classi (B, C o D). Tutte le volte in cui non è attuabile questa correlazione tra la natura dell'accantonamento ed una delle voci alle suddette classi, gli accantonamenti per rischi e oneri sono iscritti alle voci B12 e B13 del conto economico.

### **Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

È calcolato in modo da coprire integralmente l'ammontare di quanto maturato alla fine dell'esercizio in base alle disposizioni delle leggi vigenti, del contratto collettivo nazionale di lavoro e degli accordi integrativi aziendali, al netto degli anticipi corrisposti. Tale passività è soggetta a rivalutazione a mezzo di indici

### **Riconoscimento dei ricavi**

La società genera ricavi principalmente dalla vendita di tessuti ed accessori femminili nel settore alta moda.

I ricavi per la vendita dei prodotti sono riconosciuti al momento del passaggio di proprietà che generalmente coincide con la spedizione. I ricavi per le prestazioni di servizi sono riconosciuti alla loro ultimazione. I ricavi e i proventi sono iscritti al netto dei resi, degli sconti, abbuoni e premi nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi.

Nei casi in cui vengano concesse dilazioni alla clientela non a normali condizioni di mercato senza maturazione di interessi, l'ammontare che sarà incassato viene attualizzato. La differenza tra valore attuale e ammontare incassato costituisce un provento finanziario contabilizzato per competenza.

### **Costi**

I costi sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza con rilevazione dei relativi ratei e risconti. I costi e gli oneri sono iscritti al netto di eventuali resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con l'acquisto dei beni o delle prestazioni.

### **Dividendi**

I Dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui sono stati deliberati.

### **Proventi e oneri finanziari**

I proventi e oneri finanziari sono iscritti per competenza. Gli interessi sono rilevati come proventi/oneri finanziari a seguito dell'accertamento di interessi attivi/passivi di competenza (effettuato utilizzando il metodo dell'interesse

effettivo che è il tasso che attualizza esattamente i flussi finanziari futuri attesi, in base alla vita attesa dello strumento finanziario, al valore contabile netto dell'attività finanziaria).

### **Imposte**

Le imposte correnti sono accantonate secondo le aliquote e la vigente normativa fiscale in base a una realistica previsione del reddito imponibile e di eventuali esenzioni. I debiti per imposte dell'esercizio vengono esposti, al netto degli acconti versati e delle ritenute subite, nella voce "debiti tributari" ovvero nella voce "crediti tributari" qualora gli acconti versati e le ritenute subite siano eccedenti rispetto al debito d'imposta.

Le imposte sul reddito differite e anticipate sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività iscritte in bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali. Anche in applicazione del principio contabile OIC 25, le imposte differite passive vengono imputate integralmente al conto economico applicando le aliquote prevedibilmente vigenti al momento del sostenimento del relativo onere fiscale sulle differenze temporanee tra il reddito imponibile ai fini fiscali e quello del bilancio redatto secondo le norme di legge. Le attività per imposte anticipate sono rilevate qualora sussista la ragionevole certezza di ottenere in futuro imponibili fiscali che permettano la loro recuperabilità. Le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite sono compensate se riferite a poste compensabili. Il saldo della compensazione, se attivo, è iscritto alla voce "Crediti per imposte anticipate"; se passivo, alla voce "Fondo per imposte differite".

### **Valori in valuta**

I crediti ed i debiti espressi originariamente in valuta estera sono convertiti in Euro ai cambi storici del giorno in cui sono sorti. Le differenze di cambio realizzate in occasione del pagamento dei debiti e dell'incasso dei crediti in valuta estera sono imputate al conto economico.

Le attività e passività in valuta, ossia non espresse in Euro, sono iscritte - ai sensi del numero 8-bis dell'art. 2426 del codice civile (come interpretato dall'OIC 26) - differentemente a seconda siano monetarie (come definite dai paragrafi 5 e 6 dell'OIC 26) o non monetarie (come definite dai paragrafi 5 e 7 dell'OIC 26): nel primo caso sono iscritte al cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio ed i relativi utili o perdite sono imputati al conto economico (l'eventuale utile netto è accantonato in apposita riserva non distribuibile fino al realizzo); nel secondo caso sono iscritte al cambio vigente al momento del loro acquisto, pertanto la sua variazione non dà luogo ad una autonoma e separata rilevazione bensì rientra fra gli elementi da considerare nel processo di stima della singola attività o passività.

Per la valorizzazione e l'iscrizione di voci sopra non menzionate sono stati applicati, nell'osservanza delle norme vigenti, i principi contabili nazionali approvati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC)

## **Altre informazioni**

### **FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO**

#### **Impatto sul bilancio dello scoppio della guerra in Ucraina**

Le tensioni sociopolitiche che sono sfociate in data 24 febbraio 2022 in un conflitto tra Russia e Ucraina, le cui evoluzioni allo stato attuale non sono ancora prevedibili, hanno condotto i paesi occidentali a varare sanzioni economiche verso la Russia. Il mercato interessato dal conflitto non rappresenta un mercato di sbocco o di fornitura per la Società. Il conflitto ha comunque contribuito ad incrementare le dinamiche inflattive nel corso del 2022, con particolare riferimento ai prezzi dell'energia e di alcune materie prime, e ad alimentare le incertezze dei mercati, con un riflesso sull'innalzamento dei tassi di interesse.

Gli effetti del conflitto in corso, non rilevanti per la Società, sono stati considerati nella preparazione del bilancio al 31 dicembre 2022.

In generale, la crisi economico-finanziaria degli ultimi anni, aggravata dall'impatto della pandemia da COVID-19 e delle tensioni geopolitiche tra Repubblica Federale Russa e Ucraina, che sono sfociate in un conflitto ha determinato un peggioramento del quadro macro-economico che si è concretizzato in una generale contrazione dei consumi, un aumento del prezzo del gas naturale, del prezzo dei carburanti e dell'energia elettrica e un generalizzato aumento dell'inflazione a livelli che non si registravano da un ventennio, nonché rigidità nella catena di approvvigionamento di materie prime.

Al riguardo gli Amministratori continueranno a monitorare attentamente l'evoluzione del business e dello scenario geopolitico e legale al fine di garantire la corretta imputazione dei potenziali effetti sui risultati economici e patrimoniali della Società.

#### **ALTRE INFORMAZIONI**

##### **Deroghe ai sensi del 4° comma art. 2423**

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, c. 4° c. c. e all'art. 2423 bis, c. 2° c.c..

##### **Operazioni atipiche e/o inusuali**

La Società nel corso dell'esercizio non ha effettuato operazioni atipiche e/o inusuali.

##### **Altre**

I costi e i ricavi esposti nel conto economico, le attività e le passività esposte nello stato patrimoniale risultano valorizzate esclusivamente in applicazione di criteri civilistici.

In osservanza al principio generale di comparabilità dei dati di bilancio, si è provveduto a riclassificare, ove necessario le poste relative al periodo di riferimento precedente per renderle paragonabili a quelle del corrente esercizio. Le riclassifiche non hanno determinato modifiche al patrimonio netto ed al risultato di periodo comparativo, approvati dagli organi competenti nello scorso periodo di riferimento.

##### **Uso di stime**

La redazione del bilancio richiede, da parte della direzione l'effettuazione di valutazioni discrezionali e stime contabili che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa di bilancio. Le stime e le assunzioni utilizzate sono basate su elementi noti alla data di predisposizione del bilancio, sull'esperienza della Società e su altri elementi eventualmente rilevanti. I risultati a consuntivo potrebbero differire da tali stime. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione ad esse apportate sono riflessi a conto economico nel momento in cui avviene la revisione della stima se la revisione stessa ha effetti solo su tale periodo di riferimento, o anche in quelli successivi se la revisione ha effetti sia sul periodo corrente, sia su quelli futuri.

Le aree principalmente caratterizzate da uso di stime e valutazioni riguardano:

- valutazione delle rimanenze di magazzino
- rischi su crediti;
- fondi per rischi e oneri;
- recuperabilità delle attività per imposte anticipate.

Con riferimento ai rischi su crediti e ai fondi per rischi e oneri, il bilancio d'esercizio riflette la stima delle passività sulla base delle migliori conoscenze dello stato di solvibilità delle controparti e dell'andamento dei contenziosi, in ciò utilizzando le informazioni fornite dai consulenti legali che assistono il Gruppo. La stima dei rischi è soggetta all'alea d'incertezza propria di qualsiasi stima di evento futuro e di esito del procedimento contenzioso e non si può escludere che in esercizi futuri possano rilevarsi oneri ad oggi non stimabili per un peggioramento dello stato dei contenziosi e del livello di solvibilità delle controparti.

## Nota integrativa, attivo

### **Immobilizzazioni**

#### Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono costituite da:

- Programmi Euro 320.078
- Marchi e licenze Euro 68.735
- Cost Pluriennali Euro 558.413

Gli ammortamenti sono calcolati in maniera costante e sistematica utilizzando un'aliquota pari al 20%

#### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

|                                   | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale immobilizzazioni immateriali |
|-----------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b> |                                               |                                    |                                     |
| Costo                             | 349.712                                       | 558.413                            | 908.125                             |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 313.224                                       | 415.145                            | 728.369                             |
| Valore di bilancio                | 36.488                                        | 143.268                            | 179.756                             |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>  |                                               |                                    |                                     |
| Incrementi per acquisizioni       | 39.101                                        | -                                  | 39.101                              |
| Ammortamento dell'esercizio       | 22.151                                        | 72.447                             | 94.598                              |
| Totale variazioni                 | 16.950                                        | (72.447)                           | (55.497)                            |
| <b>Valore di fine esercizio</b>   |                                               |                                    |                                     |
| Costo                             | 388.813                                       | 558.413                            | 947.226                             |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 335.375                                       | 487.592                            | 822.967                             |
| Valore di bilancio                | 53.438                                        | 70.821                             | 124.259                             |

Gli incrementi dell'esercizio sono relativi all'implementazione di un nuovo software.

#### Immobilizzazioni materiali

Gli ammortamenti sono calcolati in maniera costante e sistematica utilizzando le aliquote in precedenza indicate, non modificate rispetto all'esercizio precedente.

Nell'esercizio in cui il cespite viene acquisito l'ammortamento viene ridotto forfetariamente alla metà, nella convinzione che ciò rappresenti una ragionevole approssimazione della distribuzione temporale degli acquisti nel corso dell'esercizio.

I beni di costo unitario sino ad euro 516.46, suscettibili di autonoma utilizzazione, sono stati ammortizzati sulla base della loro residua possibilità di utilizzazione.

Gli ammortamenti rispecchiano l'effettivo deperimento e consumo subiti da detti beni ed il loro possibile utilizzo futuro, visto il tipo di attività esercitata dalla Società.

#### Movimenti delle immobilizzazioni materiali

|                                   | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Totale Immobilizzazioni materiali |
|-----------------------------------|----------------------|------------------------|----------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b> |                      |                        |                                        |                                  |                                   |
| Costo                             | 52.383               | 2.454.032              | 187.240                                | 2.029.365                        | 4.723.020                         |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 20.813               | 2.133.293              | 163.321                                | 1.704.756                        | 4.022.183                         |
| Valore di bilancio                | 31.570               | 320.739                | 23.919                                 | 324.609                          | 700.837                           |

|                                                                   |                |                 |                 |                  |                  |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>                                  |                |                 |                 |                  |                  |
| Incrementi per acquisizioni                                       | -              | 49.637          | -               | 29.873           | 79.510           |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio) | -              | 4.890           | -               | 114.685          | 119.575          |
| Ammortamento dell'esercizio                                       | 5.015          | 99.714          | 10.044          | 122.543          | 237.316          |
| Altre variazioni                                                  | -              | -               | -               | (97.426)         | (97.426)         |
| <b>Totale variazioni</b>                                          | <b>(5.015)</b> | <b>(54.967)</b> | <b>(10.044)</b> | <b>(304.781)</b> | <b>(374.807)</b> |
| <b>Valore di fine esercizio</b>                                   |                |                 |                 |                  |                  |
| Costo                                                             | 52.383         | 2.498.779       | 187.240         | 1.944.553        | 4.682.955        |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento)                                 | 25.828         | 2.233.007       | 173.365         | 1.729.873        | 4.162.073        |
| <b>Valore di bilancio</b>                                         | <b>26.555</b>  | <b>265.772</b>  | <b>13.875</b>   | <b>214.680</b>   | <b>520.882</b>   |

Gli incrementi delle immobilizzazioni materiali sono dovuti:

- Impianti e macchinari per Euro 49.637,00
- Attrezzature per controllo accessi per Euro 29.873

#### Operazione di locazione finanziaria

La società non ha in corso contratti di locazione finanziaria.

### Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie sono così ripartite:

- Depositi Cauzionali Euro 219.059
- Partecipazione nella società Controlalta Emme S.r.l. Euro 490.000
- Partecipazione nella società Controllata G.M.N.Y. INC ( Società di diritto Statunitense) Euro 43.152
- Partecipazione nella società ELLE.A.CI.TI S.r.l. Euro 220.000;
- Crediti immobilizzati verso società controllate pari ad Euro 47.219, relativi ad apporti infruttiferi alla contorllata G.M.N.Y. INC

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                             | 533.152                               | 220.000                         | 753.152               |
| Valore di bilancio                | 533.152                               | 220.000                         | 753.152               |
| <b>Valore di fine esercizio</b>   |                                       |                                 |                       |
| Costo                             | 533.152                               | 220.000                         | 753.152               |
| Valore di bilancio                | 533.152                               | 220.000                         | 753.152               |

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

|                                                 | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|-------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Crediti immobilizzati verso imprese controllate | 132.439                    | (85.220)                  | 47.219                   | 47.219                           | -                                |
| Crediti immobilizzati verso altri               | 100.547                    | 118.512                   | 219.059                  | -                                | 219.059                          |
| <b>Totale crediti immobilizzati</b>             | <b>232.986</b>             | <b>33.292</b>             | <b>266.278</b>           | <b>47.219</b>                    | <b>219.059</b>                   |

#### Dettaglio sulle partecipazioni immobilizzate in imprese Controllate

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

| Denominazione                | Città, se in Italia, o Stato estero | Capitale in euro | Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro | Patrimonio netto in euro | Quota posseduta in % | Valore a bilancio o corrispondente credito |
|------------------------------|-------------------------------------|------------------|------------------------------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------------------------|
| EMME SRL                     | FINO MORNASCO                       | 500.000          | 1.183.052                                | 2.644.094                | 98,00%               | 490.000                                    |
| GENTILI MOSCONI NEW YORK INC | DELAWARE                            | 47.219           | 95.297                                   | 55.437                   | 100,00%              | 43.152                                     |
| <b>Totale</b>                |                                     |                  |                                          |                          |                      | 533.152                                    |

#### **Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate**

La società detiene una partecipazione in imprese controllate e precisamente del 98% nella "EMME S.R.L." con sede in Fino Mornasco (CO) Via Valle Mulini n. 12, capitale sociale Euro 500.000, valore iscritto in bilancio Euro 490.000,00, patrimonio netto al 31/12/2022 Euro 2.644.094, utile d'esercizio 2022 Euro 1.183.052.

La società detiene inoltre il 100% della GENTILI MOSCONI NEW YORK INC., con sede nello Stato del Delaware, capitale sociale 50.000 US \$, patrimonio netto 49.965 US \$, valore iscritto a bilancio Euro 43.152.

#### **Dettagli sulle partecipazioni in altre imprese**

La società detiene una partecipazioe pari al 15%, del capitale sociale, nella società ELLE.A.CI.TI S.r.l., con sede in Milano, valore iscritto in Bilancio Euro 220.000,00, patrimonio netto al 31/12/2021 Euro 812.922 e di un utile di esercizio 52.006

Le partecipazioni iscritte in tale voce non hanno subito svalutazioni per perdite durevoli di valore e non si sono verificati neppure ripristino di valore.

Nessuna partecipazione immobilizzata ha subito cambiamenti di destinazione.

Si precisa che in bilancio non risultano iscritti crediti immobilizzati con obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

## **Attivo circolante**

### **Rimanenze**

I criteri di valutazione adottati sono invariati rispetto all'esercizio precedente.

|                                                        | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>Materie prime, sussidiarie e di consumo</b>         | 1.166.169                  | (412.709)                 | 753.460                  |
| <b>Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati</b> | 4.613.088                  | 311.888                   | 4.924.976                |
| <b>Prodotti finiti e merci</b>                         | 2.751.544                  | 718.455                   | 3.469.999                |
| <b>Totale rimanenze</b>                                | 8.530.801                  | 617.634                   | 9.148.435                |

L'aumento delle rimanenze é imputabile principalmente all'incremento delle quantità giacenti, derivanti dall'aumento dei ricavi dell'esercizio e dai costi di lavorazione, legati all'aumento dei costi dell'energia nell'anno 2022, che segue l'andamento crescente verificatisi già nell'ultimo trimestre 2021.

Si vuole evidenziare che nell'esercizio chiusosi al 31 Dicembre 2022 è stato stanziato un Fondo Obsolescenza Rimanenze pari ad Euro 307.796 concernente le giacenze a lento rigiro e obsolete.

Il valore è stato così suddiviso:

| Accantonamento obsolescenza magazzino | Valore a fine esercizio |
|---------------------------------------|-------------------------|
| Materie Prime                         | 35.024                  |
| Prodotti Semilavorati                 | 238.472                 |
| Prodotti finiti                       | 34.300                  |
| <b>Fondo obsolescenza magazzino</b>   | <b>307.796</b>          |

### **Crediti iscritti nell'attivo circolante**

Nelle tabelle seguenti vengono riportati, distintamente per ciascuna voce, l'ammontare dei crediti con specifica indicazione della natura e con specifica ripartizione secondo le aree geografiche.

Inoltre i Crediti sono suddivisi in base alla relativa scadenza.



## 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 |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante</b>             | 10.601.585                 | 3.344.320                 | 13.945.905               | 13.939.216                       | 6.689                            |
| <b>Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante</b> | 18.300                     | 930                       | 19.230                   | 19.230                           | -                                |
| <b>Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante</b>                 | 1.966.361                  | 427.090                   | 2.393.451                | 2.393.451                        | -                                |
| <b>Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante</b>               | 31.508                     | 15.994                    | 47.502                   | 47.502                           | -                                |
| <b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>                    | 12.617.754                 | 3.788.334                 | 16.406.088               | 16.399.399                       | 6.689                            |

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

| Area geografica                                                  | ITALIA     | UE        | EXTRA UE  | Totale     |
|------------------------------------------------------------------|------------|-----------|-----------|------------|
| <b>Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante</b>     | 7.732.794  | 3.494.110 | 2.719.001 | 13.945.905 |
| <b>Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante</b> | 19.230     | -         | -         | 19.230     |
| <b>Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante</b>         | 2.393.451  | -         | -         | 2.393.451  |
| <b>Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante</b>       | 47.502     | -         | -         | 47.502     |
| <b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>            | 10.192.977 | 3.494.110 | 2.719.001 | 16.406.088 |

I crediti verso clienti UE sono in Euro e sono relativi principalmente a forniture di merci.

I crediti verso clienti Extra-UE sono in Euro e in USD e sono relativi principalmente a forniture di merci.

Si precisa che l'importo dei crediti non comprende interessi attivi impliciti trattandosi di somme con scadenza a breve termine ovvero, per i crediti scadenti oltre 12 mesi, con interessi impliciti di ammontare non significativo

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

|                            |         |
|----------------------------|---------|
| F.do Svalutazione iniziale | 62.961  |
| Accantonamento anno        | 70.087  |
| Utilizzo                   | -25.025 |
| F.do Svalutazione Finale   | 108.023 |

### Crediti tributari

Al 31/12/2022 i crediti tributari sono pari ad Euro 2.393.451 e sono principalmente relativi a:

- Erario c/ IVA per Euro 2.039.793
- Crediti imposta Energia e Gas per Euro 6.446
- Crediti imposta investimenti per Euro 9.893
- Credito d'imposta R&S per Euro 333.783
- Crediti tributari diversi per Euro 3.536

### Crediti per imposte anticipate

Al 31/12/2022 i crediti per imposte anticipate sono pari a zero.

### Crediti verso altri

Al 31/12/2022 i crediti verso altri sono pari ad Euro 47.502 e sono relativi principalmente ad anticipi verso fornitori.

### Crediti verso Controllate

Al 31/12/2022 i crediti verso controllate ammontano ad Euro 19.230 e fa riferimenti a servizi amministrativi gestiti dalla società per conto della società controllata.

Crediti iscritti nell'attivo circolante relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

### Crediti con obbligo di retrocessione a termine

Ai sensi dell'art 2427, comma 6 ter si precisa che non figurano in bilancio crediti con l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

### Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

#### Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

.  
Non sono presneti in bilancio attività finanziarie che non costituiscono immobilizzaizoni.

### Disponibilità liquide

La composizione della voce Disponibilità liquide e la variazione rispetto al precedente esercizio è analizzata nel prospetto seguente.

|                                       | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>Depositi bancari e postali</b>     | 2.043.910                  | 751.110                   | 2.795.020                |
| <b>Denaro e altri valori in cassa</b> | 6.047                      | 662                       | 6.709                    |
| <b>Totale disponibilità liquide</b>   | 2.049.957                  | 751.772                   | 2.801.729                |

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide alla data di chiusura dell'esercizio.

Per maggiori dettagli sulla movimentazione delle disponibilità liquide si rimanda al rendiconto finanziario, predisposto con il metodo indiretto secondo la previsione dell'OIC 10.

### **Ratei e risconti attivi**

Di seguito viene esposta la composizione dei Ratei e Risconti attivi.

Alla data di redazione non risultano esserci ratei e risconti di durata superiore a cinque anni.

|                                       | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>Ratei attivi</b>                   | 9.965                      | 11.270                    | 21.235                   |
| <b>Risconti attivi</b>                | 49.099                     | (15.290)                  | 33.809                   |
| <b>Totale ratei e risconti attivi</b> | 59.064                     | (4.020)                   | 55.044                   |

I ratei ed i risconti rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

### Patrimonio netto

#### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Di seguito il prospetto delle variazioni che hanno interessato le voci del Patrimonio netto.

Rispetto all'esercizio precedente il capitale sociale è rimasto invariato ed ammonta ad Euro 150.000.

La riserva legale risulta invariata rispetto all'esercizio precedente ed ammonta ad Euro 30.000.

La riserva di utili portati a nuovo ammonta ad Euro 9.724.315 contro Euro 7.478.631 dell'esercizio precedente. Tale differenza deriva dall'incremento a fronte della destinazione dell'utile dell'esercizio precedente pari ad Euro 2.845.684 e dal decremento derivante dalla distribuzione di dividendi deliberata dall'assemblea in data 14/04/2022 per Euro.600.000.

#### **Analisi delle variazioni nelle voci di patrimonio netto**

|                                 | Valore di inizio esercizio | Altre variazioni |                    | Risultato d'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------|----------------------------|------------------|--------------------|-----------------------|--------------------------|
|                                 |                            | Incrementi       | Decrementi         |                       |                          |
| Capitale                        | 150.000                    | -                | -                  |                       | 150.000                  |
| Riserva legale                  | 30.000                     | -                | -                  |                       | 30.000                   |
| Altre riserve                   |                            |                  |                    |                       |                          |
| Varie altre riserve             | 1                          | -                | (1)                |                       | -                        |
| Totale altre riserve            | 1                          | -                | (1)                |                       | -                        |
| Utili (perdite) portati a nuovo | 7.478.631                  | 2.845.684        | (600.000)          |                       | 9.724.315                |
| Utile (perdita) dell'esercizio  | 2.845.684                  | -                | (2.845.684)        | 5.549.026             | 5.549.026                |
| <b>Totale patrimonio netto</b>  | <b>10.504.316</b>          | <b>2.845.684</b> | <b>(3.445.685)</b> | <b>5.549.026</b>      | <b>15.453.341</b>        |

#### Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

In conformità con quanto disposto dal punto 7bis dell'art 2427 del codice civile, si forniscono di seguito le informazioni in merito all'origine, la disponibilità e la distribuibilità delle poste iscritte nel patrimonio netto, in particolare si osserva che i prosetti che seguono si riferiscono a vincoli imposti dalla legislazione civilistica ( art 2430, art 2431, art 2426 n 5, art 2426 n 8bis, art 2357ter co 3, art 2359 bis co 4) o da espressa previsione statutaria. Esso, pertanto, non tiene conto dei vincoli previsti dalla legislazione tributaria in merito alla tassazione di alcune poste di netto effettuate in sede di distribuzione delle stesse. Inoltre, per una completa comprensione dei prosetti destinati alla rappresentazione delle indicazioni contenute al punto 7bis dell'art.2427 cc, si evidenziano le seguenti caratteristiche:

a) Per semplicità la possibilità di utilizzazione viene indicata nella colonna Possibilità di utilizzazione, servendosi della seguente legenda:

- A = per aumento capitale
- B = per copertura perdite
- C = per distribuzione ai soci
- D = per altri vincoli statuari
- E = per altro

b) le utilizzazioni per copertura di perdite e per altre ragioni si intendono riferite ai tre esercizi precedenti.

Nel prospetto seguente vi viene il dettaglio delle voci che compongono il patrimonio netto

|                | Importo | Origine / natura | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile | Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi |
|----------------|---------|------------------|------------------------------|-------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                |         |                  |                              |                   | per altre ragioni                                                    |
| Capitale       | 150.000 | CAPITALE         |                              | -                 | -                                                                    |
| Riserva legale | 30.000  | UTILI            | A-B                          | 30.000            | -                                                                    |

|                             | Importo   | Origine / natura | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile | Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi |
|-----------------------------|-----------|------------------|------------------------------|-------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                             |           |                  |                              |                   | per altre ragioni                                                    |
| Utili portati a nuovo       | 9.724.315 | UTILI            | A-B-C                        | 9.724.315         | 1.230.000                                                            |
| Totale                      | 9.904.315 |                  |                              | 9.754.315         | 1.230.000                                                            |
| Residua quota distribuibile |           |                  |                              | 9.754.315         |                                                                      |

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

## Fondi per rischi e oneri

Si forniscono, in conformità a quanto disposto dall'art 2427, comma 1 n 4 del cc le informazioni inerenti le variazioni dei fondi per rischi ed oneri.

|                               | Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili | Fondo per imposte anche differite | Strumenti finanziari derivati passivi | Altri fondi | Totale fondi per rischi e oneri |
|-------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|-------------|---------------------------------|
| Valore di inizio esercizio    | -                                                     | -                                 | -                                     | 100.000     | 100.000                         |
| Variazioni nell'esercizio     |                                                       |                                   |                                       |             |                                 |
| Accantonamento nell'esercizio | 0                                                     | 0                                 | 0                                     | 0           | 0                               |
| Utilizzo nell'esercizio       | 0                                                     | 0                                 | 0                                     | 0           | 0                               |
| Altre variazioni              | 0                                                     | 0                                 | 0                                     | 0           | 0                               |
| Totale variazioni             | 0                                                     | 0                                 | 0                                     | 0           | 0                               |
| Valore di fine esercizio      | -                                                     | -                                 | -                                     | 100.000     | 100.000                         |

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2022 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

Per i contratti di lavoro cessati, con pagamento previsto prima della chiusura dell'esercizio o nell'esercizio successivo, il relativo TFR è stato iscritto nella voce D14 "Altri Debiti" dello stato patrimoniale passivo.

|                               | Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato |
|-------------------------------|----------------------------------------------------|
| Valore di inizio esercizio    | 1.523.564                                          |
| Variazioni nell'esercizio     |                                                    |
| Accantonamento nell'esercizio | 424.306                                            |
| Utilizzo nell'esercizio       | 335.614                                            |
| Totale variazioni             | 88.692                                             |
| Valore di fine esercizio      | 1.612.256                                          |

## Debiti

### Variazioni e scadenza dei debiti

|                                  | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|----------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Debiti verso banche              | 2.158.453                  | (425.169)                 | 1.733.284                | 1.509.907                        | 223.377                          |
| Acconti                          | -                          | 55.852                    | 55.852                   | 55.852                           | -                                |
| Debiti verso fornitori           | 7.290.072                  | (983.705)                 | 6.306.367                | 6.306.367                        | -                                |
| Debiti verso imprese controllate | 1.710.921                  | 987.743                   | 2.698.664                | 2.698.664                        | -                                |

|                                                            | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Debiti tributari                                           | 605.702                    | 632.355                   | 1.238.057                | 1.238.057                        | -                                |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 232.687                    | 8.955                     | 241.642                  | 241.642                          | -                                |
| Altri debiti                                               | 974.190                    | (355.696)                 | 618.494                  | 618.494                          | -                                |
| <b>Totale debiti</b>                                       | <b>12.972.025</b>          | <b>(79.665)</b>           | <b>12.892.360</b>        | <b>12.668.983</b>                | <b>223.377</b>                   |

### Debiti verso fornitori

I debiti verso fornitori pari ad Euro 6.306.367 sono rappresentati da debiti per fornitura di merci e servizi.

### Acconti

Gli anticipi e depositi ricevuti da clienti a fronte di vendite di prodotti e servizi sono rilevati come acconti tra i debiti di stato patrimoniale fino al momento in cui la vendita è contabilizzata.

La voce acconti accoglie gli anticipi ricevuti dai clienti per forniture di beni e servizi non ancora effettuati;

### Debiti Tributari

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 sono iscritte nella voce B. dello Stato patrimoniale del passivo.

I debiti tributari ammontano ad Euro 1.238.057 e sono così composti :

- Esattoria c/Irpef Dipendenti per Euro 175.234
- Esattoria c/rivalutazione Tfr per Euro 14.521
- Esattoria c/Irpef professionisti per Euro 3.672
- Ires/Irap di competenza dell'esercizio Euro 1.044.630

### Debiti verso Banche

Si indicano di seguito i dettagli dei finanziamenti in essere:

|                    | Deutsche Bank               |
|--------------------|-----------------------------|
| Data di Stipula    | 08/08/2019                  |
| Data Scadenza      | 08/05/2024                  |
| Importo Originario | 500.000                     |
| Tasso              | EUR 1M (360) + spread 1,00% |
| Rata               | Trimestrale                 |
| Garanzie           | Chirografo                  |
| Saldo al 31/12     | 249.999,98                  |
| Entro esercizio    | 166.666,68                  |
| Oltre Esercizio    | 83.333,30                   |
|                    | BNL                         |
| Data di Stipula    | 25/11/2021                  |
| Data Scadenza      | 25/05/2023                  |
| Importo Originario | 1.000.000                   |
| Tasso              | 0,050%                      |
| Rata               | Trimestrale                 |
| Garanzie           | Chirografo                  |
| Saldo al 31/12     | 333.333,32                  |
| Entro esercizio    | 333.333,32                  |
| Oltre Esercizio    | 0,00                        |
|                    | Banca intesa San Paolo      |
| Data di Stipula    | 26/04/2018                  |
| Data Scadenza      | 25/06/2023                  |
| Importo Originario | 500.000                     |
| Tasso              | EUR 1M (360) + spread 1,30% |
| Rata               | Mensile                     |
| Garanzie           | Chirografo                  |
|                    |                             |

|                               |                             |
|-------------------------------|-----------------------------|
| Saldo al 31/12                | 83.333,30                   |
| Entro esercizio               | 83.333,30                   |
| Oltre Esercizio               | 0,00                        |
| <b>Banca intesa San Paolo</b> |                             |
| Data di Stipula               | 04/11/2010                  |
| Data Scadenza                 | 05/07/2027                  |
| Importo Originario            | 475.000                     |
| Tasso                         | EUR 6M (360) + spread 1,20% |
| Rata                          | Mensile                     |
| Garanzie                      | Chirografo                  |
| Saldo al 31/12                | 177.015,77                  |
| Entro esercizio               | 36.971,87                   |
| Oltre Esercizio               | 140.043,90                  |
| <b>Banca Intesa San Paolo</b> |                             |
| Data di Stipula               | 28/01/2022                  |
| Data Scadenza                 | 28/07/2023                  |
| Importo Originario            | 1.000.000                   |
| Tasso                         | 0,400%                      |
| Rata                          | Mensile                     |
| Garanzie                      | Chirografo                  |
| Saldo al 31/12                | 389.601,89                  |
| Entro esercizio               | 389.601,89                  |
| Oltre Esercizio               | 0,00                        |

#### Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

Ammontano ad Euro 241.642 e comprende debiti per contributi maturati, contributi dirigenti, previdenza complementare ed inail, più precisamente sono così composti:

- Debito vs INPS per Euro 216.019
- Debito vs INAIL per Euro 676
- Debito Vs fondi previdenza complementari per Euro 24.947

#### Debiti verso imprese controllate

Al 31/12/2022 i debiti verso società controllate ammontano ad Euro 2.698.664 e fanno riferimento ai servizi di stampaggio e fissaggio eseguiti dalla controllata Emme S.r.l.

#### Suddivisione dei debiti per area geografica

| Area geografica                                            | ITALIA     | UE     | EXTRA UE | Totale     |
|------------------------------------------------------------|------------|--------|----------|------------|
| Debiti verso banche                                        | 1.733.284  | -      | -        | 1.733.284  |
| Acconti                                                    | 55.852     | -      | -        | 55.852     |
| Debiti verso fornitori                                     | 6.203.114  | 80.647 | 22.606   | 6.306.367  |
| Debiti verso imprese controllate                           | 2.662.805  | -      | 35.859   | 2.698.664  |
| Debiti tributari                                           | 1.238.057  | -      | -        | 1.238.057  |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 241.642    | -      | -        | 241.642    |
| Altri debiti                                               | 618.494    | -      | -        | 618.494    |
| Debiti                                                     | 12.753.248 | 80.647 | 58.465   | 12.892.360 |

#### Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Non sono presenti debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.

## Debiti relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

### **Debiti con obbligo di retrocessione a termine**

Si precisa che non figurano in bilancio debiti relativi ad operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

## Finanziamenti effettuati da soci della società

Non sono pretesi in bilancio finanziamenti effettuati da soci a favore della società.

## **Ratei e risconti passivi**

Di seguito viene esposta la composizione dei Ratei e Risconti e passivi.

|                                        | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|----------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>Ratei passivi</b>                   | 17.803                     | (5.302)                   | 12.501                   |
| <b>Risconti passivi</b>                | 6.599                      | (1.190)                   | 5.409                    |
| <b>Totale ratei e risconti passivi</b> | 24.402                     | (6.492)                   | 17.910                   |

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate con il criterio della competenza temporale.

## Nota integrativa, conto economico

### Valore della produzione

#### Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

##### **Ripartizione dei ricavi**

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

I ricavi derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

| <b>A) Valore della produzione</b>                                                     |                           |                             |                   |                     |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------|---------------------|
| <b>Descrizione</b>                                                                    | <b>Esercizio Corrente</b> | <b>Esercizio precedente</b> | <b>Variazione</b> | <b>Variazione %</b> |
| <b>1) Ricavi dalle vendite e delle prestazioni</b>                                    | 52.462.886                | 39.734.656                  | 12.728.230        | 32,03%              |
| <b>2) Var. delle rim.ze di prodotti in corso di lavorazione semilavorati e finiti</b> | 1.303.115                 | 1.838.457                   | -535.342          | -29,12%             |
| <b>3) Var.ni dei lavori in corso su ordinazione</b>                                   | 0                         | 0                           | 0                 | 0,00%               |
| <b>4) incrementi delle immobilizzazioni per lavori interni</b>                        | 0                         | 0                           | 0                 | 0,00%               |
| <b>5a) contributi in conto esercizio</b>                                              | 0                         | 0                           | 0                 | 0,00%               |
| <b>5b) altri ricavi e proventi</b>                                                    | 1.173.934                 | 728.935                     | 444.999           | 61,05%              |
| <b>Totale</b>                                                                         | <b>54.939.935</b>         | <b>42.302.048</b>           | <b>12.637.887</b> | <b>29,88%</b>       |

Nella voce ricavi dalle vendite e dalle prestazioni si evidenzia un incremento di Euro 12.728.230 del fatturato riconducibile ad un incremento in tutte le categorie di attività nelle quali opera la Società, in particolare si ha un significativo incremento per quanto riguarda la vendita degli accessori moda, gli accessori home e il servizio di stampa tessuti verso terzi.

Tra gli altri ricavi e proventi figurano crediti di imposta pari ad Euro 957.626 così ripartiti:

|                                |         |
|--------------------------------|---------|
| Credito d'imposta investimenti | 4.484   |
| Credito imposta tessile moda   | 776.644 |
| Credito imposta gas            | 1.128   |
| Credito imposta energia        | 9.631   |
| Credito imposta R&S 2022       | 165.739 |

#### Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Si forniscono, in conformità a quanto disposto dall'art 2427, comma 1 n 10 cc le informazioni inerenti la ripartizione dei ricavi per area geografica:

| <b>Dettaglio sui ricavi delle vendite e delle prestazioni suddivise per area geografica</b> |                             |                               |                   |                     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------|---------------------|
| <b>Area Geografica</b>                                                                      | <b>Ricavi anno Corrente</b> | <b>Ricavi anno Precedente</b> | <b>Variazione</b> | <b>Variazione %</b> |
| <b>ITALIA</b>                                                                               | 18.830.218                  | 16.186.692                    | 2.643.526         | 16,33%              |
| <b>EU</b>                                                                                   | 20.227.139                  | 11.900.716                    | 8.326.423         | 69,97%              |



|          |            |            |            |        |
|----------|------------|------------|------------|--------|
| EXTRA EU | 13.405.529 | 11.647.248 | 1.758.281  | 15,10% |
| TOTALE   | 52.462.886 | 39.734.656 | 12.728.230 | 32,03% |

## Costi della produzione

Variazioni intervenute nei costi della produzione:

| B) Costi della produzione                                                  |                    |                      |            |              |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|------------|--------------|
| Descrizione                                                                | Esercizio Corrente | Esercizio precedente | Variazione | Variazione % |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci                      | 18.305.770         | 15.753.735           | 2.552.035  | 16,20%       |
| 7) per servizi                                                             | 21.386.386         | 16.376.900           | 5.009.486  | 30,59%       |
| 8) per godimento beni di terzi                                             | 439.890            | 426.221              | 13.669     | 3,21%        |
| 9a) salari e stipendi                                                      | 4.261.420          | 4.195.809            | 65.611     | 1,56%        |
| 9b) oneri sociali                                                          | 1.254.844          | 1.038.047            | 216.797    | 20,89%       |
| 9c) trattamento fine rapporto                                              | 424.306            | 334.291              | 90.015     | 26,93%       |
| 9d) trattamento di quiescenza e simili                                     | 0                  | 0                    | 0          | 0,00%        |
| 9e) altri costi                                                            | 0                  | 0                    | 0          | 0,00%        |
| 10a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali                       | 94.597             | 146.820              | -52.223    | -35,57%      |
| 10b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali                         | 237.317            | 308.639              | -71.322    | -23,11%      |
| 10c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni                             | 0                  | 0                    | 0          | 0,00%        |
| 10d) svalutazione dei crediti compresi nell.att.circ.e delle sisp. liquide | 70.087             | 53.437               | 16.650     | 31,16%       |
| 11) variazione delle rim.ze di materie prime, succ.rie, di consumo e merci | 377.685            | -65.875              | 443.560    | -673,34%     |
| 12) accantonamento per rischi                                              | 0                  | 0                    | 0          | 0,00%        |
| 13) altri accantonamenti                                                   | 307.796            | 0                    | 307.796    | 0,00%        |
| 14) oneri diversi di gestione                                              | 322.230            | 70.750               | 251.480    | 355,45%      |
| Totale                                                                     | 47.482.328         | 38.638.774           | 8.843.555  | 22,89%       |

L'incremento del costo delle materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci rispetto allo stesso periodo del 2021 pari ad Euro 2.552.035 é direttamente connesso all'incremento dei ricavi. L'incremento dei costi per servizi pari ad Euro 5.009.486 risente anche dell'incremento dei prezzi delle utenze causato principalmente dal conflitto in corso.

I costi per godimento di beni di terzi, pari ad Euro 439.890 al 31/12/2022, sono relativi principalmente ad affitti passivi e noleggi auto, tali costi risultano sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente

Il Costo del personale risulta incrementato, rispetto allo stesso periodo del 2021, per Euro 372.423 ed é riconducibile principalmente alle maggiori ore lavorate ed all'aumento dell'organico.

Per maggiori informazioni sui movimenti del periodo per quanto concerne gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali si rimanda a quanto descritto rispettivamente nelle note delle "Immobilizzazioni immateriali" e "Immobilizzazioni materiali".

Per maggiori informazioni sui movimenti del periodo per quanto concerne la voce "Svalutazioni dei crediti compresi nel attivo circolante e delle disponibilità liquide" si rimanda a quanto descritto nella nota dei "Crediti iscritti nel attivo circolante".

L'incremento degli oneri diversi di gestione, pari ad Euro 251.480, rispetto allo stesso periodo del 2021 è riconducibile ad una riclassificazione in tale voce dei seguenti costi:

- Beni inferiori ad Euro 516,46 pari ad Euro 32.464;
- Materiale di consumo pari ad Euro 31.658;
- Cancelleria pari ad Euro 76.796
- arrotondamenti passivi per Euro 4.105
- libri, riviste e giornali per Euro 5.067.

## Proventi e oneri finanziari

| C) Proventi e oneri finanziari             |                    |                      |            |              |
|--------------------------------------------|--------------------|----------------------|------------|--------------|
| Descrizione                                | Esercizio Corrente | Esercizio precedente | Variazione | Variazione % |
| <b>Proventi da partecipazioni - altri</b>  | 12.000             | 3.000                | 9.000      | 300,00%      |
| <b>proventi diversi</b>                    | 6.442              | 5.946                | 496        | 8,34%        |
| <b>interessi ed oneri fin.ri - v/altri</b> | -15.999            | -27.728              | 11.729     | -42,30%      |
| <b>utili/perdite su cambi</b>              | 65.414             | 136.480              | -71.066    | -52,07%      |
| <b>Totale</b>                              | 67.857             | 117.698              | -49.841    | -42,35%      |

### Composizione dei proventi da partecipazione

I proventi da partecipazione sono i dividendi distribuiti dalla società Laboratorio Analisi Chimico Tessile srl

### Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Di seguito, la composizione degli interessi ed altri oneri finanziari, di cui all'art 2427, co 1 n 12 del c.c.  
Debito Vs Banche Euro 15.999,00

## Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

Le Imposte sul reddito ( Ires / Irap) sono state accantonate secondo il principio di competenza.

In applicazione del postulato della prudenza non sono state contabilizzate **imposte anticipate**, ossia imposte che pur essendo inerenti ad esercizi futuri, sono esigibili nell'esercizio in corso, nonché **imposte differite** ossia quelle che pur essendo di competenza dell'esercizio, si renderanno esigibili solo nel corso degli esercizi successivi.

La loro contabilizzazione deriva dall'esistenza di **differenze temporanee** tra il valore attribuito ad una posta di bilancio secondo la normativa civilistica rispetto a quello attribuito in base alla normativa fiscale.

Di seguito viene illustrata e commentata la composizione delle imposte correnti:

| Imposte correnti |                    |                      |            |              |
|------------------|--------------------|----------------------|------------|--------------|
| Descrizione      | Esercizio Corrente | Esercizio precedente | Variazione | Variazione % |
| <b>IRES</b>      | 1.666.685          | 805.733              | 860.952    | 106,85%      |
| <b>IRAP</b>      | 309.753            | 129.555              | 180.198    | 139,09%      |
| <b>Totale</b>    | 1.976.438          | 935.288              | 1.041.150  | 111,32%      |

Nel seguente prospetto si evidenzia il raccordo tra onere fiscale teorico ed onere fiscale effettivo sia ai fini Ires che ai fini Irap. In particolare, in ossequio a quanto richiesto dai principi contabili e dai documenti dell'OIC, si procede alla determinazione del reddito imponibile fiscale secondo le regole dettate dalla normativa tributaria vigente:.

| IRES                   |  |           |
|------------------------|--|-----------|
| Risultato ante imposte |  | 7.525.464 |
| Onere fiscale teorico  |  | 1.806.111 |
|                        |  |           |

|                                                       |           |            |
|-------------------------------------------------------|-----------|------------|
| Differezne che non si riversano in esercizi successvi | 580.944   |            |
| Totale imponibile                                     |           | 6.944.520  |
| Ires corrente di esercizio                            |           | 1.666.685  |
| <b>IRAP</b>                                           |           |            |
| Differenza tra valori e costi della produzione        |           | 7.457.607  |
| costi non rilevanti ai fini irap                      |           | 6.318.453  |
| Totale imponibile                                     |           | 13.776.060 |
| Onere fiscale teorico ( 3,90%)                        |           | 537.266    |
| Variaizoni in aumento                                 | 965.093   |            |
| deduzioni                                             | 6.798.765 |            |
| Totale imponibile                                     |           | 7.942.388  |
| Irap corrente dell'esercizio                          |           | 309.753    |

## **Nota integrativa, altre informazioni**

### **Dati sull'occupazione**

Nel prospetto che segue viene indicato il numero medio di dipendenti ripartiti per categoria.

|                          | Numero medio |
|--------------------------|--------------|
| Dirigenti                | 1            |
| Quadri                   | 4            |
| Impiegati                | 70           |
| Operai                   | 28           |
| <b>Totale Dipendenti</b> | <b>103</b>   |

La media è stata calcolata considerando le giornate complessivamente lavorate da ciascun dipendente nel corso dell'anno.

### **Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto**

|          | Amministratori | Sindaci |
|----------|----------------|---------|
| Compensi | 668.000        | 9.100   |

### **Compensi al revisore legale o società di revisione**

La revisione legale dei conti annuali è affidata alla Società di revisione **Deloitte & Touche S.p.A.**

|                                                                                      | Valore        |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Revisione legale dei conti annuali                                                   | 47.000        |
| Altri servizi di verifica svolti                                                     | 29.880        |
| <b>Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione</b> | <b>76.880</b> |

### **Titoli emessi dalla società**

La società non ha emesso né prestiti obbligazionari convertibili in azioni, né azioni di godimento, né titoli simili,

### **Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale**

#### ***Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale***

La società ha garantito a UBI Leasing per l'eventuale subentro nei contratti di leasing stipulati dalla controllata EMME Srl. Il valore della garanzia è pari ad Euro 1.138.173,26, importo garantito al 31/12/2022. Euro 39.707.

### **Informazioni sulle operazioni con parti correlate**

La società non ha effettuato operazioni con parti correlate non concluse a normali condizioni di mercato.

### **Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale**

Non esistono accordi fuori bilancio.

## Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

In data 7 febbraio 2023 la Gentili Mosconi S.p.A. ha completato il processo di quotazione sul mercato regolamentato Euronext Growth Milan di Borsa di Italiana.

Nel primo giorno di negoziazione le azioni della Società hanno chiuso la seduta in rialzo, registrando un prezzo di chiusura pari a 3,77 Euro, +0,6% rispetto al prezzo di collocamento di 3,75 Euro, raggiungendo una capitalizzazione a fine giornata di circa 72 milioni di Euro. Sempre nella prima giornata sono state complessivamente scambiate sul mercato n. 350.380 azioni, pari ad un controvalore di oltre 1,3 milioni di Euro.

La quotazione rappresenta un importante traguardo per Gentili Mosconi, non solo il risultato di un duro lavoro iniziato 35 anni fa, ma principalmente l'inizio di un nuovo percorso che darà energia, sostegno e forza per realizzare e implementare al meglio il piano industriale e per fare di Gentili Mosconi un'eccellenza italiana. Qualità, creatività e innovazione sono i valori che hanno guidato fino a qui il Gruppo e con questi stessi valori Gentili Mosconi inizia un nuovo percorso di crescita con rinnovato entusiasmo e determinazione.

L'ammissione alla quotazione è avvenuta a seguito del collocamento di 6,1 milioni di azioni al prezzo di Euro 3,75 per azione. Il flottante è pari al 21,1% del totale del capitale ordinario di Gentili Mosconi S.p.A., escluse le Azioni in Over-Allotment.

I proventi netti derivanti dall'offerta saranno utilizzati dal Gruppo per finanziare la crescita per linee esterne e consolidare il proprio posizionamento competitivo sul mercato affermandosi come operatore di riferimento nella produzione e creazione di tessuti e accessori "Made in Italy" del settore moda di lusso. La strategia di crescita del Gruppo è volta, in particolar modo a sviluppare una piattaforma integrata, efficiente e sostenibile

## Imprese che redigono il bilancio dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto controllata

### Appartenenza ad un gruppo

La società controlla direttamente le seguenti società:

Emme srl, con una partecipazione pari al 98% del capitale sociale;

G.M.N.Y. INC, con una partecipazione del 100% del capitale sociale.

## Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile

La società non ha emesso altri strumenti finanziari.

## Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124

La società nel corso dell'esercizio 2022 ha svolto attività che si configurano tra quelle riconducibili ai criteri ammissibilità prevista dalla Legge 160/2019 e s.m.i., ed in tal senso ha dedicato un significativo impegno delle proprie risorse alla realizzazione dei progetti sotto evidenziati, svolti nello stabilimento di VIA TEVERE 7/9 CASNATE CON BERNATE (CO):

### **Progetto 1 - Attività di studio, disegno e sviluppo sperimentali dei nuovi campionari relativi alle collezioni aziendali.**

Per lo sviluppo di questi progetti la società ha sostenuto, nel corso del passato esercizio, costi relativi ad attività Innovazione Design o Ideazione Estetica per Euro **1.707.808**.

Si confida che l'esito positivo di tali innovazioni possa generare buoni risultati in termini di fatturato con ricadute favorevoli sull'economia dell'azienda.

Per le attività di Innovazione Design o Ideazione Estetica la società intende avvalersi del credito di imposta previsto dalla Legge 160/2019 art. 1 comma 198/209 come modificato dalla Legge 178/2020 art. 1 comma 1064 e s.m.i.

Il costo sostenuto per le spese di ricerca e sviluppo di cui sopra, visto l'art. 2426 punto 5 del c.c., il principio contabile nazionale n° 24 del CNDC e CNR revisionato dall'OIC ed in conformità all'art. 108 del D.P.R. 917/86 (TUIR) successive modificazioni, è stato considerato quale costo di esercizio ed imputato interamente a conto economico.

Pur ammettendo una piena discrezionalità normativa nel scegliere l'opportunità di spendere tali costi nell'esercizio attraverso un piano di ammortamento, comunque di durata non superiore a cinque anni, non si è ritenuto opportuno capitalizzare tali costi nell'attivo patrimoniale, in quanto pur trattandosi di ricerca applicata e sviluppo precompetitivi finalizzata al realizzo di un migliore e nuovo prodotto o processo produttivo, si ritiene che debba prevalere l'amp postulato civilistico della prudenza, anche in considerazione del fatto che la recuperabilità degli oneri in oggetto tramite ricavi futuri (requisito essenziale per la capitalizzazione dei costi di R&S) sia una valutazione di carattere altamente soggettivo e aleatorio.

La legge 4 agosto 2017, n. 124 ha introdotto a partire dai bilanci dell'esercizio 2018, alcuni obblighi di trasparenza capo ai soggetti che ricevono "sovvenzioni, contributi, incarichi retributivi e comunque vantaggi economici qualunque genere" dalle pubbliche amministrazioni e da una serie di soggetti a queste assimilati con cui intrattengono rapporti economici.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2022 la Società ha ricevuto sovvenzioni, contributi, incarichi retributivi e comunque vantaggi economici di cui alla L.124/2017, art 1, comma 125 e 125bis pari ad Euro **1.374.771,70**.

I dati inerenti a soggetti eroganti, ammontare o valore dei benefici ricevuti a breve, data del contributo e breve descrizione delle motivazioni annesse al beneficio sono riportate nella seguente tabella:

| <b>Sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e vantaggi economici ( L.124/2017, art 1 co 125 e 125bis)</b> |                            |                        |                                                                                                                                                                                                 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Soggetto erogante</b>                                                                                       | <b>Contributo ricevuto</b> | <b>Data Contributo</b> | <b>Causale</b>                                                                                                                                                                                  |
| <b>Agenzia Entrate</b>                                                                                         | 5.441,48                   | 26/02/2021             | Esonero dal versamento dei contributi previdenziali per i datori di lavoro per nuove assunzioni/trasformazioni a tempo indeterminato nel biennio 2021 - 2022 (art. 1 commi 10 - 15 L. 178/2020) |
| <b>Banca del Mezzogiorno MCC</b>                                                                               | 276.982,65                 | 02/01/2022             | Garanzia Del Fondo Su Sezione Speciale Articolo 56 Dl 17 Marzo 2020 N.18                                                                                                                        |
| <b>Banca del Mezzogiorno MCC</b>                                                                               | 139.206,26                 | 02/01/2022             | Garanzia Del Fondo Su Sezione Speciale Articolo 56 Dl 17 Marzo 2020 N.18                                                                                                                        |
| <b>Agenzia Entrate</b>                                                                                         | 165.738,62                 |                        | Credito imposta ricerca e sviluppo 2022                                                                                                                                                         |
| <b>Agenzia Entrate</b>                                                                                         | 776.644,00                 |                        | Credito imposta Tessile Moda                                                                                                                                                                    |
| <b>Agenzia Entrate</b>                                                                                         | 1.127,85                   |                        | Credito imposta GAS                                                                                                                                                                             |
| <b>Agenzia Entrate</b>                                                                                         | 9.630,84                   |                        | Credito imposta Energia                                                                                                                                                                         |
| <b>Totale</b>                                                                                                  | <b>1.374.771,70</b>        |                        |                                                                                                                                                                                                 |

## **Nota integrativa, parte finale**

Con le premesse di cui sopra e precisando che il presente bilancio è stato redatto con la massima chiarezza possibile per poter rappresentare in maniera veritiera e corretta, giusto il disposto dell'articolo 2423 del Codice Civile, la situazione patrimoniale e finanziaria della Vostra Società, nonché il risultato economico dell'esercizio, Si propone di approvare il Bilancio di esercizio, così come composto.

Specificatamente per quanto attiene la destinazione dell'utile di esercizio di Euro 5.549.026, si suggerisce di imputarlo integralmente a "Utili portati a nuovo", avendo la "Riserva LEgale" raggiunto il limite previsto dalla legge.

Il sottoscritto Francesco Gentili, in qualità di Legale Rappresentante della società dichiara di aver redatto il presente bilancio.

in fede

## **Dichiarazione di conformità del bilancio**

Il/la sottoscritto/a (*nome e cognome*), consapevole delle responsabilità penali previste ex art. 76 del DPR 445/2000 in caso di falsa o mendace dichiarazione resa ai sensi dell'art. 47 del medesimo decreto, che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società.



# GENTILI MOSCONI SPA

Sede Legale: VIA TEVERE 7/9 - CASNATE CON BERNATE (CO)

Iscritta al Registro Imprese della CCIAA DI COMO LECCO

C.F. e numero iscrizione: 01768380139

Iscritta al R.E.A. n. CO 214593

Capitale Sociale sottoscritto €: 150.000,00 Interamente versato

Partita IVA: 01768380139

## Relazione dell'Organo di controllo

### *Bilancio Ordinario al 31/12/2022*

Signori Azionisti, premesso che, a norma dello Statuto sociale vigente, nella Vostra società è stata attribuita all'Organo di controllo esclusivamente l'attività di vigilanza amministrativa, mentre la funzione di revisione legale dei conti è stata attribuita alla società "DELOITTE & TOUCHE S.P.A.", con la presente relazione si rende conto dell'operato per quanto riguarda la funzione di controllo legale.

### **Relazione all'assemblea degli azionisti ai sensi dell'art. 2429, comma 2 c.c. - Attività di vigilanza amministrativa**

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31/12/2022 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, nel rispetto delle quali abbiamo effettuato l'autovalutazione, con esito positivo, per ogni componente il Collegio Sindacale.

#### **Attività di vigilanza ai sensi degli artt. 2403 e ss. c.c.**

Il progetto di Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2022, che l'Organo Amministrativo ci ha fatto pervenire ai sensi dell'art. 2429 del codice civile per il dovuto esame, è stato redatto secondo le disposizioni del D.L. n. 127/91 e si compone di:

- stato patrimoniale
- conto economico
- rendiconto finanziario
- nota integrativa

Il risultato d'esercizio evidenzia un utile di € 5.549.026, il quale trova riscontro nei seguenti dati sintetici

#### **Stato Patrimoniale**

| Descrizione       | Esercizio 2021 | Esercizio 2022 |
|-------------------|----------------|----------------|
| IMMOBILIZZAZIONI  | 1.866.731      | 1.664.571      |
| ATTIVO CIRCOLANTE | 23.198.512     | 28.356.252     |

| Descrizione      | Esercizio 2021 | Esercizio 2022 |
|------------------|----------------|----------------|
| RATEI E RISCONTI | 59.064         | 55.044         |
| Totale attivo    | 25.124.307     | 30.075.867     |

| Descrizione                                        | Esercizio 2021 | Esercizio 2022 |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| PATRIMONIO NETTO                                   | 10.504.316     | 15.453.341     |
| FONDI PER RISCHI E ONERI                           | 100.000        | 100.000        |
| TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | 1.523.564      | 1.612.256      |
| DEBITI                                             | 12.972.025     | 12.892.360     |
| RATEI E RISCONTI                                   | 24.402         | 17.910         |
| Totale passivo                                     | 25.124.307     | 30.075.867     |

### Conto Economico

| Descrizione                                                          | Esercizio 2021 | Esercizio 2022 |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| VALORE DELLA PRODUZIONE                                              | 42.302.048     | 54.939.935     |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni                             | 39.734.656     | 52.462.886     |
| COSTI DELLA PRODUZIONE                                               | 38.638.774     | 47.482.328     |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)               | 3.663.274      | 7.457.607      |
| Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)                            | 3.780.972      | 7.525.464      |
| Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | 935.288        | 1.976.438      |
| Utile (perdita) dell'esercizio                                       | 2.845.684      | 5.549.026      |

Nel corso dell'esercizio in esame si è vigilato sull'osservanza della legge e dello Statuto sociale e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Nello specifico dell'operato si riferisce quanto segue:

- il soggetto incaricato alla revisione legale dei conti "DELOITTE & TOUCHE SPA" ci ha consegnato la propria relazione data 05 aprile 2023 contenente un giudizio senza modifica.
- abbiamo partecipato alle riunioni dell'Organo amministrativo, durante le quali abbiamo ottenuto informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire. Si può ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate e poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;

- 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;
- abbiamo incontrato il soggetto incaricato della revisione legale dei conti e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione;
- non si è rilevata l'esistenza di operazioni atipiche o inusuali, anche con riferimento a quelle svolte con società del gruppo o comunque con parti correlate;
- non sono pervenute denunce ex art. 2408 del codice civile né esposti da parte di terzi;
- nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale pareri previsti dalla legge;
- si è partecipato alle assemblee degli azionisti ed alle riunioni dell'Organo Amministrativo, tutte svoltesi nel rispetto delle norme statutarie e legislative che ne disciplinano il funzionamento e per le quali si può ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo Statuto sociale, e non sono tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- nel corso dell'attività di vigilanza svolta, e sulla base delle informazioni ottenute, non sono state rilevate altre omissioni, fatti censurabili, irregolarità o comunque fatti significativi tali da richiederne la denuncia o la sola menzione nella presente relazione;
- per quanto sopra evidenziato l'Organo di Controllo ritiene che l'esercizio sociale presenti nel complesso risultati in linea con le previsioni e con le valutazioni prospettiche esposte dall'Organo Amministrativo;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società e non abbiamo osservazioni da riferire.
- Con assemblea del 11 novembre 2022, repertorio n. 75050/15621 Notaio Filippo Zabban la società ha approvato il progetto di ammissione alle negoziazioni delle azioni della "Gentili Mosconi Spa" su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale organizzato e gestito da Borsa Italiana Spa.

## Osservazioni in ordine al bilancio

---

Approfondendo l'esame del bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2022, si riferisce quanto segue:

- ai sensi dell'art. 2426 n. 5 del codice civile, l'Organo di Controllo attesta che non sono stati iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale costi di impianto e ampliamento.
- ai sensi dell'art. 2426 n. 5 del codice civile, l'Organo di Controllo attesta che non sono stati iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale costi di sviluppo.

- ai sensi dell'art. 2426 n. 6 del codice civile, l'Organo di Controllo attesta che non sono stati iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale costi di avviamento.
- si è vigilato sulla conformità dello stesso alla legge, sia per quanto riguarda la sua struttura sia in riferimento ai contenuti non esclusivamente formali.
- si è verificata altresì l'osservanza della legge in relazione alla predisposizione delle relazione sulla gestione.
- nel procedimento di stesura del bilancio l'Organo Amministrativo non si è avvalso della disposizione di cui all'art. 2423, comma 4 e 5 del codice civile per quanto riguarda le deroghe concesse nella redazione dello stesso.
- il bilancio è conforme ai fatti aziendali ed alle informazioni di cui si è venuti a conoscenza nello svolgimento delle nostre funzioni.
- Si attesta peraltro di aver adempiuto alla verifica dei criteri di valutazione previsti di cui all'art. 2426 del codice civile e di aver sempre indirizzato la propria opera di vigilanza nell'ottica della conservazione dell'integrità del patrimonio sociale.
- La società ha predisposto il bilancio consolidato al 31/12/2022 sottoposto a revisione legale da parte della società "DELOITTE & TOUCHE S.P.A.", che ha emesso la propria relazione sullo stesso senza eccezioni in data 05 aprile 2023.

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

---

In data 07 febbraio 2023 la società Gentili Mosconi Spa ha completato il processo di quotazione sul mercato regolamentato Euronext Growth Milan di Borsa di Italiana Spa, dando così atto alle deliberazioni assunte in data 11 novembre 2022.

### **Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio**

---

In considerazione di quanto evidenziato e tenendo conto delle informazioni ricevute dalla società, nulla osta all'approvazione da parte dell'assemblea del Bilancio chiuso al 31/12/2022, così come formulato dall'Organo Amministrativo.

Non sussistono peraltro osservazioni in merito alla proposta dell'Organo Amministrativo circa la destinazione del risultato d'esercizio.

Casinate con Bernate, 5 aprile 2023

#### **Il Collegio Sindacale**

Luigi Caccia, Presidente

Luca Castoldi, Sindaco effettivo

Antonia Maria Fiorella Turba, Sindaco effettivo

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D. LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39

Agli Azionisti della  
Gentili Mosconi S.p.A.

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Gentili Mosconi S.p.A. (la "Società") costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2022, dal conto economico, 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 Società al 31 dicembre 2022, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Altri aspetti

Il bilancio d'esercizio della Gentili Mosconi S.p.A. per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2021 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di un altro revisore che, il 13 aprile 2022, ha espresso un giudizio senza modifica su tale bilancio.

## **Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale 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 ad 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 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 prese dagli utilizzatori 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 ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno.
- Abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno 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 ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che 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 ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori della Gentili Mosconi S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Gentili Mosconi S.p.A. al 31 dicembre 2022, 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) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Gentili Mosconi S.p.A. al 31 dicembre 2022 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 Gentili Mosconi S.p.A. al 31 dicembre 2022 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Lorenzo Rossi**  
Socio

Milano, 5 aprile 2023