



021

**BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO
AL 31 MARZO**





BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO AL 31 MARZO 2021

INDICE

| | | | |
|--|-----------|--|-----------|
| Highlights | 5 | 11. Rimanenze | 24 |
| Ricavi totali | 5 | 12. Crediti commerciali | 25 |
| EBITDA | 5 | 13. Crediti verso parti correlate | 26 |
| EBITDA Margin | 5 | 14. Crediti per imposte | 26 |
| EBIT | 5 | 15. Altre attività correnti | 26 |
| Utile netto | 5 | 16. Disponibilità liquide e depositi a breve | 27 |
| Indebitamento finanziario netto | 5 | 17. Patrimonio netto | 28 |
| | | 18. TFR ed altri fondi relativi al personale | 29 |
| Prospetti consolidati patrimoniali- finanziari ed economici | 7 | 19. Fondi per rischi ed oneri | 30 |
| Prospetto della situazione patrimoniale- finanziaria consolidata intermedia al 31 marzo 2021 | 8 | 20. Passività finanziarie | 31 |
| Prospetto consolidato dell'utile/(perdita) del periodo intermedio al 31 marzo 2021 | 10 | 20.1. Debiti verso banche ed obbligazioni | 32 |
| Prospetto consolidato intermedio delle altre componenti di conto economico complessivo al 31 marzo 2021 | 11 | 20.2. Debiti per diritti d'uso | 33 |
| Prospetto delle variazioni intermedie di patrimonio netto consolidato al 31 dicembre 2020 e al 31 marzo 2021 | 12 | 20.3. Strumenti finanziari derivati | 33 |
| Rendiconto finanziario consolidato intermedio al 31 marzo 2021 | 13 | 21. Debiti commerciali | 33 |
| | | 22. Debiti per imposte | 34 |
| | | 23. Altre passività correnti | 34 |
| | | 24. Ricavi da contratti con i clienti | 35 |
| | | 25. Altri ricavi e proventi | 37 |
| | | 26. Acquisti di materie prime e variazione delle rimanenze | 37 |
| | | 27. Costi del personale | 38 |
| | | 28. Costi per servizi | 39 |
| | | 29. Altri costi ed oneri | 40 |
| Note al bilancio consolidato intermedio | 15 | 30. Ammortamenti | 40 |
| 1. Informazioni societarie | 16 | 31. Svalutazioni | 40 |
| 2. Principi di redazione e cambiamenti nei principi contabili del Gruppo | 17 | 32. Proventi finanziari | 41 |
| 2.1. Principi di redazione | 17 | 33. Oneri finanziari | 41 |
| 2.2. Nuovi principi contabili, interpretazioni e modifiche adottati dal Gruppo | 17 | 34. Altri proventi/oneri finanziari netti | 41 |
| 3. Assunzioni e stime contabili significative | 17 | 35. Imposte sul reddito | 42 |
| 4. Stagionalità dell'attività | 17 | 36. Informazioni riguardanti i rischi finanziari cui il gruppo è esposto | 43 |
| 5. Valutazione del fair value | 18 | 37. Informativa sulle parti correlate | 47 |
| 6. Attività immateriali | 19 | 38. Informativa di settore | 47 |
| 7. Immobili impianti e macchinari | 20 | 39. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo | 47 |
| 8. Diritti d'uso | 21 | | |
| 9. Attività per imposte anticipate e Imposte differite passive | 23 | Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato intermedio | 48 |
| 10. Attività finanziarie non correnti | 24 | | |

HIGHLIGHTS

U-POWER GROUP S.P.A.
Società unipersonale

Sede legale in Paruzzaro (NO) - Via Borgomanero 50
Capitale sociale: Euro 10.000.000= interamente versato
Codice Fiscale e Registro Imprese di Novara 08482990150
Camera di Commercio di Novara n. 163970 R.E.A.

RICAVI TOTALI

52,02 MLN€

+21,2% VS 1Q 2020

EBITDA

15,2 MLN€

+55,9% VS 1Q 2020

EBITDA MARGIN

29,6%*

*26,2% on like for like basis, calcolato considerando la quota di competenza del trimestre delle spese per le attività di marketing il cui avvio è stato posticipato al mese di maggio

EBIT

13,64 MLN€

+67,4% VS 1Q 2020

UTILE NETTO

8,76 MLN€

+44,9% VS 1Q 2020

INDEBITAMENTO FINANZIARIO
NETTO

10,6 MLN€

19 MLN EURO AL 31.12.2020





**PROSPETTI
CONSOLIDATI
PATRIMONIALI-
FINANZIARI
ED ECONOMICI**

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA INTERMEDIA AL 31 MARZO 2021

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

(importi in Euro migliaia)

| | NOTE | 31.03.21 | 31.12.20 |
|--|------|----------------|----------------|
| ATTIVITÀ NON CORRENTI | | | |
| Attività immateriali | 6 | 3.710 | 3.930 |
| Immobili, impianti e macchinari | 7 | 27.952 | 28.065 |
| Diritti d'uso | 8 | 5.661 | 6.005 |
| Attività per imposte anticipate | 9 | 12.258 | 13.281 |
| Altre attività non correnti | 10 | 1.365 | 1.355 |
| Totale attività non correnti | | 50.946 | 52.636 |
| ATTIVITÀ CORRENTI | | | |
| Rimanenze | 11 | 50.860 | 51.070 |
| Crediti commerciali | 12 | 46.400 | 51.510 |
| Crediti verso parti correlate | 13 | 23 | 12 |
| Crediti per imposte | 14 | 770 | 1.026 |
| Altre attività correnti | 15 | 5.502 | 4.649 |
| Disponibilità liquide e depositi a breve | 16 | 37.874 | 37.989 |
| Totale attività correnti | | 141.429 | 146.256 |
| TOTALE ATTIVITÀ | | 192.375 | 198.892 |

STATO PATRIMONIALE PASSIVO

(importi in Euro migliaia)

| | NOTE | 31.03.21 | 31.12.20 |
|--|-----------|----------------|----------------|
| PATRIMONIO NETTO | 17 | | |
| Capitale sociale | | 10.000 | 10.000 |
| Altre riserve | | 4.293 | 4.188 |
| Riserva versamenti soci in conto capitale | | 8.600 | 8.600 |
| Utili a nuovo | | 45.299 | 22.359 |
| Utile del periodo | | 8.761 | 33.007 |
| Totale patrimonio netto del Gruppo | | 76.953 | 78.154 |
| Patrimonio netto di terzi | | - | - |
| Totale patrimonio netto | | 76.953 | 78.154 |
| PASSIVITÀ NON CORRENTI | | | |
| TFR ed altri fondi relativi al personale | 18 | 1.072 | 1.014 |
| Fondi per rischi ed oneri | 19 | 5.206 | 5.052 |
| Passività finanziarie non correnti | 20 | 32.432 | 35.779 |
| Totale passività non correnti | | 38.710 | 41.845 |
| PASSIVITÀ CORRENTI | | | |
| Passività finanziarie correnti | 20 | 16.045 | 21.203 |
| Debiti commerciali | 21 | 33.419 | 41.815 |
| Debiti verso parti correlate | 37 | 12.558 | 2.253 |
| Debiti per imposte | 22 | 10.076 | 8.903 |
| Altre passività correnti | 23 | 4.614 | 4.719 |
| Totale passività correnti | | 76.712 | 78.893 |
| TOTALE PASSIVITÀ | | 115.422 | 120.738 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ | | 192.375 | 198.892 |

PROSPETTO CONSOLIDATO DELL'UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO INTERMEDIO AL 31 MARZO 2021

(importi in Euro migliaia)

| | NOTE | 01.01.21 / 31.03.21 | 01.01.20 / 31.03.20 |
|--|------|---------------------|---------------------|
| Ricavi da contratti con i clienti | 24 | 51.428 | 42.741 |
| Altri ricavi e proventi | 25 | 592 | 172 |
| Totale ricavi e proventi | | 52.020 | 42.913 |
| Acquisti di materie prime e variazione delle rimanenze | 26 | (17.597) | (15.431) |
| Costi del personale | 27 | (8.163) | (7.769) |
| Costi per servizi | 28 | (10.552) | (9.717) |
| Altri costi ed oneri | 29 | (513) | (242) |
| Ammortamenti | 30 | (1.529) | (1.544) |
| Svalutazioni | 31 | (27) | (64) |
| Risultato operativo | | 13.639 | 8.146 |
| Proventi finanziari | 32 | 11 | 31 |
| Oneri finanziari | 33 | (222) | (276) |
| Altri proventi/(oneri) finanziari netti | 34 | (158) | 88 |
| Utile ante imposte | | 13.270 | 7.989 |
| Imposte sul reddito | 35 | (4.509) | (1.944) |
| Utile del periodo del Gruppo | | 8.761 | 6.045 |
| Utile del periodo di terzi | | - | - |
| Totale Utile del periodo | | 8.761 | 6.045 |
| N. azioni che compongono il capitale sociale | | 100.000.000 | |
| Utile base per azione - € | | 0,09 | n.a. |

PROSPETTO CONSOLIDATO INTERMEDIO DELLE ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO AL 31 MARZO 2021

(importi in Euro migliaia)

| | NOTE | 01.01.21 / 31.03.21 | 01.01.20 / 31.03.20 |
|--|-----------|---------------------|---------------------|
| Utile del periodo | 17 | 8.761 | 6.045 |
| Altre componenti di conto economico complessivo | | | |
| <i>Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo: (Al netto delle imposte)</i> | | | |
| Variazione fair value strumenti finanziari derivati di copertura cash flow hedge | 20 | 38 | 37 |
| Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte | | 38 | 37 |
| <i>Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) del periodo al netto delle imposte</i> | | | |
| (Perdita)/utile da rivalutazione su piani a benefici definiti | | - | - |
| Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) del periodo al netto delle imposte | | - | - |
| Totale altre componenti di conto economico al netto delle imposte | | 38 | 37 |
| Totale utile/(perdita) complessiva al netto delle imposte di Gruppo | | 8.799 | 6.082 |
| Totale utile/(perdita) complessiva al netto delle imposte di terzi | | - | - |
| Totale utile/(perdita) complessiva al netto delle imposte | | 8.799 | 6.082 |

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI INTERMEDIE DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2020 E AL 31 MARZO 2021

(importi in Euro migliaia)

| NOTE | Capitale Sociale | Altre riserve | Riserva versamenti soci in conto capitale | Utili a nuovo | Utile del periodo | Totale patrimonio Netto di Gruppo | Patrimonio Netto di Terzi | Totale patrimonio Netto |
|-------------------------------------|------------------|---------------|---|---------------|-------------------|-----------------------------------|---------------------------|-------------------------|
| | 17 | 17 | 17 | 17 | 17 | 17 | 17 | 17 |
| Saldo al 1 gennaio 2020 | 10.000 | 3.491 | 8.600 | 16.364 | 18.966 | 57.421 | - | 57.421 |
| Destinazione utile 2019 | - | 721 | - | 18.245 | (18.966) | - | - | - |
| Dividendi 2020 | - | - | - | (12.250) | - | (12.250) | - | (12.250) |
| Utile di esercizio | - | - | - | - | 33.007 | 33.007 | - | 33.007 |
| Altri componenti di conto economico | - | (24) | - | - | - | (24) | - | (24) |
| Saldo al 31 dicembre 2020 | 10.000 | 4.188 | 8.600 | 22.359 | 33.007 | 78.154 | - | 78.154 |
| Destinazione utile 2020 | - | 67 | - | 32.940 | (33.007) | - | - | - |
| Dividendi 2021 | - | - | - | (10.000) | - | (10.000) | - | (10.000) |
| Utile del periodo | - | - | - | - | 8.761 | 8.761 | - | 8.761 |
| Altri componenti di conto economico | - | 38 | - | - | - | 38 | - | 38 |
| Saldo al 31 marzo 2021 | 10.000 | 4.293 | 8.600 | 45.299 | 8.761 | 76.953 | - | 76.953 |

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO INTERMEDIO AL 31 MARZO 2021

(importi in Euro migliaia)

| | NOTE | 01.01.21 / 31.03.21 | 01.01.20 / 31.03.20 |
|---|------|---------------------|---------------------|
| Attività Operative: | | | |
| UTILE DA ATTIVITÀ OPERATIVE AL NETTO DI IMPOSTE | | 8.761 | 6.045 |
| Aggiustamenti per riconciliare l'utile al lordo delle imposte con i flussi finanziari netti: | | | |
| <i>Ammortamento e perdita durevole valore delle immobilizzazioni immateriali</i> | 6-30 | 260 | 256 |
| <i>Ammortamenti e perdita durevole di valore di immobili, impianti e macchinari</i> | 7-30 | 1.000 | 1.039 |
| <i>Ammortamenti e perdita durevole di valore di diritti d'uso</i> | 8-30 | 268 | 249 |
| <i>Proventi finanziari</i> | 32 | (11) | (31) |
| <i>Oneri finanziari</i> | 33 | 223 | 276 |
| <i>Altri proventi/oneri finanziari netti</i> | 34 | 158 | (88) |
| <i>Imposte sul reddito</i> | 35 | 4.509 | 1.944 |
| <i>Svalutazione attivo circolante</i> | 31 | 27 | 64 |
| Subtotale attività operative | | 15.195 | 9.754 |
| <i>Variazione netta TFR e fondi pensionistici</i> | 18 | 58 | 19 |
| <i>Variazione netta fondi rischi e oneri</i> | 19 | 154 | 74 |
| <i>Interessi pagati</i> | | (438) | (254) |
| <i>Imposte sul reddito pagate</i> | | (2.189) | (99) |
| <i>Impatto della variazione dei tassi di cambio</i> | 34 | (179) | 132 |
| Variazioni nel capitale circolante: | | | |
| <i>(Aumento)/diminuzione delle rimanenze</i> | 11 | 209 | (1.210) |
| <i>(Aumento)/diminuzione dei crediti commerciali</i> | 12 | 5.083 | 2.421 |
| <i>(Aumento)/diminuzione delle altre attività non finanziarie</i> | | (707) | 1.169 |
| <i>Aumento/(diminuzione) dei debiti commerciali</i> | 21 | (8.395) | (7.338) |
| <i>Aumento/(diminuzione) delle altre passività non finanziarie</i> | | 164 | (863) |
| FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITÀ OPERATIVE | | 8.955 | 3.805 |
| Attività d'investimento: | | | |
| <i>Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali</i> | 6 | (40) | (50) |
| <i>Investimenti netti in immobilizzazioni materiali</i> | 7 | (887) | (426) |
| <i>(Incremento)/decremento Attività finanziarie</i> | | 5 | (307) |
| FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO | | (922) | (783) |
| Attività di finanziamento: | | | |
| <i>Incremento finanziamenti non correnti</i> | 20 | 0 | 5.000 |
| <i>(Rimborso) finanziamenti non correnti</i> | 20 | (2.231) | (6.025) |
| <i>(Rimborso)/aumento finanziamenti correnti</i> | 20 | (5.917) | 2.430 |
| <i>Dividendi pagati agli azionisti della Capogruppo</i> | 17 | 0 | (290) |
| FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO | | (8.148) | 1.115 |
| VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE | | (115) | 4.137 |
| <i>Disponibilità liquide nette a inizio periodo</i> | 16 | 37.989 | 21.372 |
| Disponibilità liquide nette a fine periodo | | 37.874 | 25.509 |





**NOTE
AL BILANCIO
CONSOLIDATO
INTERMEDIO**

NOTE AL BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO

1. INFORMAZIONI SOCIETARIE

U-POWER GROUP S.P.A. è una società registrata e domiciliata in Italia.

La sede legale si trova a Paruzzaro (NO), in via Borgomano 50.

Il Gruppo U-POWER è attivo nelle attività di ricerca, sviluppo e progettazione ("R&S"), produzione e commercializzazione di taluni dispositivi di protezione individuale ("DPI"), destinati alla protezione e alla sicurezza individuale negli ambienti di lavoro di operatori appartenenti a diversi settori dell'in-

dustria e del commercio nonché dell'agricoltura, ivi inclusi quelli altamente regolamentati (come industria chimica, edilizia, agricola, delle costruzioni in generale, dei servizi).

Il Gruppo controlla direttamente l'intera catena del valore dalla progettazione, alla prototipazione, alla produzione e alle vendite di calzature antinfortunistiche e abbigliamento tecnico.

Il bilancio consolidato del Gruppo include:

| Nome | Sede | Tipo di controllo | Valuta | Valuta funzionale | % di partecipazione | |
|---------------------|----------|-------------------|--------|-------------------|---------------------|------|
| | | | | | Mar-2021 | 2020 |
| U-Group s.r.l. | Italia | Diretto | EUR | EUR | 100% | 100% |
| Altek Europe s.r.l. | Italia | Diretto | EUR | EUR | 100% | 100% |
| U-Logistics s.r.l. | Italia | Diretto | EUR | EUR | 100% | 100% |
| Lupos G.m.b.H. | Germania | Diretto | EUR | EUR | 100% | 100% |
| Belbis Sarl | Tunisia | Diretto | TND | EUR | 100% | 100% |
| Granbis Sarl | Tunisia | Diretto | TND | EUR | 100% | 100% |
| Martek Sarl | Tunisia | Diretto | TND | EUR | 100% | 100% |
| Jallatte SAS | Francia | Diretto | EUR | EUR | 100% | 100% |

Le società tunisine hanno utilizzato come valuta funzionale l'euro.

Il perimetro di consolidamento rimane invariato rispetto al periodo precedente.

La controllante ultima

La controllante ultima del gruppo U-POWER GROUP S.P.A. è la Fin Reporter S.r.l., anch'essa domiciliata in Italia, che possiede il 100% delle quote.

2. PRINCIPI DI REDAZIONE E CAMBIAMENTI NEI PRINCIPI CONTABILI DEL GRUPPO

2.1. PRINCIPI DI REDAZIONE

Il bilancio consolidato trimestrale abbreviato per il periodo al 31 marzo 2021 è stato redatto in base allo IAS 34 Bilanci Intermedi.

Il bilancio consolidato trimestrale abbreviato non espone tutta l'informativa richiesta nella redazione del bilancio consolidato annuale. Per tale motivo è necessario leggere il bilancio consolidato trimestrale abbreviato unitamente al bilancio consolidato al 31 dicembre 2020.

2.2. NUOVI PRINCIPI CONTABILI, INTERPRETAZIONI E MODIFICHE ADOTTATI DAL GRUPPO

I principi contabili adottati per la redazione del bilancio consolidato trimestrale abbreviato sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2020, fatta eccezione per l'adozione dei nuovi principi e modifiche in vigore dal 1 gennaio 2021. Il Gruppo non ha adottato anticipatamente alcun nuovo principio, interpretazione o modifica emesso ma non ancora in vigore.

A partire dal 1 gennaio 2021 hanno effetto le seguenti modifiche, le quali non hanno avuto un impatto sul bilancio consolidato trimestrale abbreviato del Gruppo:

- Modifiche agli IFRS4, IFRS 7, IFRS 9, IFRS16 e IAS 39: Riforma del benchmark dei tassi di interesse.

3. ASSUNZIONI E STIME CONTABILI SIGNIFICATIVE

Nell'ambito della redazione del bilancio consolidato intermedio, anche alla luce degli impatti Covid-19, la Direzione della Società ha effettuato valutazioni, stime e assunzioni che hanno effetto sui valori dei ricavi, dei costi, delle attività e passività e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di riferimento della stessa. Va rilevato che, trattandosi di stime, esse potranno divergere dai risultati effettivi che si potranno ottenere in futuro. Taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi, quali la determinazione di eventuali perdite di valore di attività immobilizzate e/o la determinazione del calcolo delle imposte, sono effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio consolidato di fine esercizio, quando saranno disponibili tutte le informazioni necessarie. Il calcolo delle imposte al 31 marzo 2021 è stato determinato considerando l'aliquota fiscale puntuale, la società non si è avvalsa della possibilità di utilizzare la media ponderata dell'aliquota fiscale annuale attesa secondo quanto previsto dallo IAS 34 paragrafo 30.

4. STAGIONALITÀ DELL'ATTIVITÀ

Il mercato delle Calzature Protettive, che costituisce il principale mercato in cui opera il Gruppo, non risente particolarmente di fenomeni di stagionalità, infatti le vendite risultano distribuite in maniera sostanzialmente uniforme nell'arco dell'anno; mentre il mercato dell'Abbigliamento Tecnico da Lavoro, che nel primo trimestre 2021 incide per circa il 10% della vendite, è più soggetto a stagionalità, infatti i risultati economici del secondo semestre risultano normalmente superiori a quelli del primo semestre.

Questa informativa è fornita per consentire una migliore comprensione dei risultati, tuttavia il management ha concluso che l'operatività del Gruppo non rappresenta un'"attività altamente stagionale" come previsto dallo IAS 34.

Nell'effettuazione di tali valutazioni, stime e assunzioni, la Direzione della Società ha tenuto in adeguata considerazione gli effetti, anche potenziali, derivanti dalla pandemia Covid-19 che hanno comportato lo svolgimento di specifiche analisi su alcune poste di bilancio.

5. VALUTAZIONE DEL FAIR VALUE

Nella tabella seguente viene presentato il confronto, per singola classe, tra il valore contabile ed il fair value degli strumenti finanziari detenuti dal Gruppo, esclusi quelli il cui valore contabile approssima ragionevolmente il fair value, con indicazione della relativa scala gerarchica prevista dal principio:

| | 31 marzo 2021 | | | | |
|--|------------------|-----------------|--------------|-----------------|-----------|
| | Valore contabile | Fair Value | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| Attività finanziarie al fair value rilevato a conto economico | | | | | |
| Titoli Unicredit | 1.330 | 1.330 | 1.330 | | |
| Totale | 1.330 | 1.330 | 1.330 | - | - |
| Passività finanziarie al costo ammortizzato | | | | | |
| Bond | (24.781) | (24.781) | | (24.781) | |
| Finanziamenti a tasso variabile | (9.586) | (9.586) | | (9.586) | |
| Finanziamenti a tasso fisso | (7.937) | (7.937) | | (7.937) | |
| Totale | (42.304) | (42.304) | - | (42.304) | - |
| Strumenti finanziari derivati | | | | | |
| Derivati di copertura efficaci | (219) | (219) | | (219) | |
| Derivati non designati come copertura | (38) | (38) | | (38) | |
| Totale | (257) | (257) | - | (257) | - |
| 31 dicembre 2020 | | | | | |
| | Valore contabile | Fair Value | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| Attività finanziarie al fair value rilevato a conto economico | | | | | |
| Titoli Unicredit | 1.315 | 1.315 | 1.315 | | |
| Totale | 1.315 | 1.315 | 1.315 | - | - |
| Passività finanziarie al costo ammortizzato | | | | | |
| Bond | (24.751) | (24.751) | | (24.751) | |
| Finanziamenti a tasso variabile | (15.956) | (15.956) | | (15.956) | |
| Finanziamenti a tasso fisso | (9.714) | (9.714) | | (9.714) | |
| Totale | (50.421) | (50.421) | - | (50.421) | - |
| Strumenti finanziari derivati | | | | | |
| Derivati di copertura efficaci | (277) | (277) | | (277) | |
| Derivati non designati come copertura | (35) | (35) | | (35) | |
| Totale | (312) | (312) | - | (312) | - |

Il management ha verificato che il fair value delle disponibilità liquide e depositi a breve, dei crediti e debiti commerciali, degli scoperti bancari e delle altre passività correnti approssima il valore contabile in conseguenza delle scadenze a breve termine di questi strumenti.

6. ATTIVITÀ IMMATERIALI

Le attività immateriali, come dettagliato nella sottostante tabella, ammontano al 31 marzo 2021 ad Euro 3.710 migliaia.

| | Concessioni, licenze e marchi |
|-------------------------------|-------------------------------|
| Costo storico | |
| Al 1 gennaio 2021 | 12.688 |
| Incrementi | 41 |
| Dismissioni | - |
| Al 31 marzo 2021 | 12.729 |
| Fondo ammortamento | |
| Al 1 gennaio 2021 | (8.758) |
| Ammortamento del periodo | (261) |
| Incrementi | - |
| Dismissioni | - |
| Al 31 marzo 2021 | (9.019) |
| Valore netto contabile | |
| Al 1 gennaio 2021 | 3.930 |
| Al 31 marzo 2021 | 3.710 |

Di seguito la tabella comparativa relativa al 2020:

| | Concessioni, licenze e marchi |
|-------------------------------|-------------------------------|
| Costo storico | |
| Al 1 gennaio 2020 | 12.529 |
| Incrementi | 162 |
| Dismissioni | (3) |
| Al 31 dicembre 2020 | 12.688 |
| Fondo ammortamento | |
| Al 1 gennaio 2020 | (7.721) |
| Ammortamento dell'anno | (1.033) |
| Incrementi | (7) |
| Dismissioni | 3 |
| Al 31 dicembre 2020 | (8.758) |
| Valore netto contabile | |
| Al 1 gennaio 2020 | 4.808 |
| Al 31 dicembre 2020 | 3.930 |

La voce "Concessioni, licenze, marchi e diritti simili" fa riferimento principalmente al valore dei marchi U Power, Jallatte, Aimont, e Lupos, relativi ai prodotti commercializzati dal Gruppo nel settore delle calzature e dell'abbigliamento antinfortunistico.

Il valore dei marchi Aimont, Lupos ed altri minori, complessivamente pari ad Euro 1.272 migliaia corrisponde al valore di acquisto al netto degli ammortamenti già sostenuti.

Il valore riportato a bilancio dei marchi U-Power e Jallatte è rispettivamente pari ad Euro 934 migliaia e 1.341 migliaia al netto degli ammortamenti del periodo.

Per quanto concerne i marchi, considerati dal management come attività a vita utile definita ed ammortizzati in 10 anni, non sono emersi nel corso del periodo, sulla base dei piani futuri, indicatori di impairment od indicatori che porterebbero ad individuare una vita utile differente da quella attuale.

7. IMMOBILI IMPIANTI E MACCHINARI

Gli Immobili, impianti e macchinari, come dettagliato nella sottostante tabella, ammontano al 31 marzo 2021 ad Euro 27.952 migliaia.

| | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinari & Attrezzature industriali e commerciali | Altri beni | Totale |
|-------------------------------|----------------------|--|------------|----------|
| Costo storico | | | | |
| Al 1 gennaio 2021 | 16.419 | 38.180 | 2.449 | 57.049 |
| Incrementi | 7 | 831 | 49 | 887 |
| Riclassifiche | - | - | - | - |
| Al 31 marzo 2021 | 16.426 | 39.011 | 2.499 | 57.936 |
| Fondo ammortamento | | | | |
| Al 1 gennaio 2021 | (4.523) | (22.661) | (1.800) | (28.984) |
| Ammortamento del periodo | (168) | (767) | (65) | (1.000) |
| Al 31 marzo 2021 | (4.691) | (23.428) | (1.865) | (29.984) |
| Valore netto contabile | | | | |
| Al 1 gennaio 2021 | 11.897 | 15.519 | 650 | 28.065 |
| Al 31 marzo 2021 | 11.735 | 15.583 | 634 | 27.952 |

Di seguito la tabella comparativa relativa al 2020:

| | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinari & Attrezzature industriali e commerciali | Altri beni | Totale |
|-------------------------------|----------------------|--|------------|----------|
| Costo storico | | | | |
| Al 1 gennaio 2020 | 16.348 | 33.614 | 2.188 | 52.150 |
| Incrementi | 71 | 4.407 | 421 | 4.899 |
| Riclassifiche | - | 159 | (159) | - |
| Al 31 dicembre 2020 | 16.419 | 38.180 | 2.449 | 57.049 |
| Fondo ammortamento | | | | |
| Al 1 gennaio 2020 | (3.854) | (19.423) | (1.573) | (24.850) |
| Ammortamento dell'anno | (669) | (3.239) | (226) | (4.134) |
| Al 31 dicembre 2020 | (4.523) | (22.661) | (1.800) | (28.984) |
| Valore netto contabile | | | | |
| Al 1 gennaio 2020 | 12.494 | 14.191 | 614 | 27.300 |
| Al 31 dicembre 2020 | 11.897 | 15.519 | 650 | 28.065 |

La voce "Terreni e fabbricati" è costituita principalmente da fabbricati siti in Tunisia il cui valore al 31 marzo 2021 è pari ad Euro 11.584 migliaia, la restante parte è relativa a fabbricati di Jallatte.

La gran parte degli Impianti, macchinari ed attrezzature sono dislocati negli stabilimenti produttivi tunisini per un valore di euro 13.935 migliaia, in parte nello stabilimento logistico della controllata U-Logistics per euro 652 migliaia, in parte per la modelleria situata in Italia per euro 734 e solo in parte marginale nello stabilimento produttivo della controllata francese Jallatte per euro 251 migliaia. Gli incrementi

del periodo sono dovuti principalmente alle acquisizioni di impianti e macchinari per gli stabilimenti siti in Tunisia. Le attrezzature industriali e commerciali sono per lo più costituite da stampi ed attrezzature produttive siti nelle controllate tunisine.

La voce "Altri beni" comprende principalmente materiale informatico, mobili d'ufficio e mezzi di trasporto.

Non sono emersi nel corso del periodo, sulla base dei piani futuri, indicatori di impairment od indicatori che porterebbero ad individuare una vita utile differente da quella attuale.

8. DIRITTI D'USO

L'applicazione del principio IFRS16 concernente i diritti d'uso ed i contratti di leasing, esprime in bilancio un valore pari a euro 5.661 migliaia ed è al netto degli ammortamenti calcolati nel periodo.

Il dettaglio nella tabella sottostante:

| | Diritto d'uso - Immobili | Diritto d'uso - Attrezzature industriali e commerciali | Diritto d'uso - Auto | Totale |
|-------------------------------|-----------------------------|--|-------------------------|---------|
| Costo storico | | | | |
| Al 1 gennaio 2021 | 5.990 | 2.686 | 735 | 9.411 |
| Incrementi | | | | |
| Dismissioni | - | (19) | (250) | (269) |
| Al 31 marzo 2021 | 5.990 | 2.667 | 485 | 9.142 |
| Fondo ammortamento | | | | |
| Al 1 gennaio 2021 | (1.036) | (1.841) | (529) | (3.406) |
| Ammortamento del periodo | (164) | (80) | (24) | (268) |
| Dismissioni | - | 19 | 174 | 193 |
| Al 31 marzo 2021 | (1.200) | (1.902) | (379) | (3.481) |
| Valore netto contabile | | | | |
| Al 1 gennaio 2021 | 4.954 | 846 | 207 | 6.005 |
| Al 31 marzo 2021 | 4.790 | 765 | 106 | 5.661 |

Di seguito la tabella comparativa relativa al 2020:

| | Diritto d'uso - Immobili | Diritto d'uso - Attrezzature industriali e commerciali | Diritto d'uso - Auto | Totale |
|-------------------------------|-----------------------------|--|-------------------------|---------|
| Costo storico | | | | |
| Al 1 gennaio 2020 | 6.199 | 2.632 | 937 | 9.768 |
| Incrementi | 3.829 | 58 | 49 | 3.936 |
| Dismissioni | (4.037) | (5) | (251) | (4.293) |
| Al 31 Dicembre 2020 | 5.990 | 2.686 | 735 | 9.411 |
| Fondo ammortamento | | | | |
| Al 1 gennaio 2020 | (1.231) | (1.504) | (563) | (3.299) |
| Ammortamento dell'anno | (645) | (341) | (202) | (1.188) |
| Dismissioni | 840 | 5 | 237 | 1.081 |
| Al 31 dicembre 2020 | (1.036) | (1.840) | (528) | (3.406) |
| Valore netto contabile | | | | |
| Al 1 gennaio 2020 | 4.967 | 1.128 | 374 | 6.469 |
| Al 31 dicembre 2020 | 4.954 | 846 | 207 | 6.005 |

La voce relativa al diritto d'uso per immobili si riferisce principalmente allo stabilimento logistico della controllata U-Logistics ed agli uffici utilizzati dalle altre società europee.

9. ATTIVITÀ PER IMPOSTE ANTICIPATE E IMPOSTE DIFFERITE PASSIVE

Si fornisce il dettaglio delle attività per imposte anticipate e delle imposte differite passive:

| | 31.03.2021 | | | 31.12.2020 | | |
|--|---------------------------------------|-------------------|-----------------|---------------------------------------|----------|-----------------|
| | Ammontare delle differenze temporanee | Aliquota | Effetto fiscale | Ammontare delle differenze temporanee | Aliquota | Effetto fiscale |
| Derivati | 257 | 24,00% | 62 | 312 | 24,00% | 75 |
| Svalutazioni magazzino | 2.342 | 24,00% | 562 | 2.825 | 24,00% | 678 |
| Accantonamento perdite su crediti | 147 | 24,00% | 35 | 147 | 24,00% | 35 |
| Perdite fiscali Jallatte | 24.403 | 25,00% | 6.101 | 25.830 | 25,00% | 6.458 |
| Differenze temporanee prestazioni servizi | 412 | 24,00% | 99 | 412 | 24,00% | 99 |
| Perdite su cambi da conversione | 55 | 24,00% | 13 | 70 | 24,00% | 17 |
| Adeguamento ifrs TFR | 198 | 24,00% | 47 | 198 | 24,00% | 47 |
| FISC | 457 | 27,90% | 128 | 457 | 27,90% | 128 |
| Rivalutazione marchio e brevetto | 27.123 | 27,90% | 7.567 | 27.998 | 27,90% | 7.811 |
| Scritture consolidamento | 2.901 | 27,90% | 810 | 3.113 | 27,90% | 868 |
| Subtotale imposte anticipate | | | 15.424 | | | 16.216 |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali | 2.275 | 27,90% | 635 | 2.635 | 27,90% | 735 |
| Utili da conversione | 33 | 24,00% | 8 | 52 | 24,00% | 12 |
| Leasing | 217 | 27,90% | 61 | 7 | 27,90% | 2 |
| Tassazione riserve di utili da distribuire società controllate | 12.949 | 17,00% | 2.201 | 12.052 | 17,00% | 2.049 |
| Dividendi deliberati dalle controllate e non incassati | 1.657 | 12,00%- 24,00% | 261 | 1.137 | 12,00% | 136 |
| Subtotale imposte differite | | | 3.166 | | | 2.935 |
| Totale imposte anticipate nette | | | 12.258 | | | 13.281 |

L'importo principale delle attività per imposte anticipate si riferisce alla rilevanza fiscale della rivalutazione del brevetto avente ad oggetto "Scarpa di sicurezza energizzante" e del marchio U-Power effettuata dalla capogruppo nel proprio bilancio d'esercizio redatto in accordo ai principi contabili OIC ai sensi della Legge 126/20 e che ha comportato la rilevazione di imposte anticipate a livello consolidato e che vengono ridotte dal beneficio fiscale ottenuto.

La voce Perdite fiscali Jallatte è diminuita a causa dell'utilizzo delle stesse in considerazione degli utili di Jallatte. L'importo relativo alle scritture di consolidamento si riferisce principalmente all'eliminazione degli utili infragruppo presente nelle rimanenze a fine periodo. Il subtotale per imposte differite è costituito principalmente dagli accantonamenti per ritenute alla fonte delle società tunisine e imposte sui dividendi che saranno distribuiti del-

le stesse, oltre che da imposte differite generatesi a seguito dell'allocazione a marchi delle differenze generatesi in fase di primo consolidamento sulle filiali francese (Jallatte) ed italiane (U Group e U-Logistics), e dalle scritture leasing. Il Management ha valutato positivamente, in base ai business plan redatti, la recuperabilità delle imposte anticipate, considerando tutte le evidenze possibili, sia negative che positive, in base alla tempistica e all'ammontare dei redditi imponibili futuri, alle future strategie di pianificazione fiscale nonché alle aliquote fiscali vigenti al momento del loro riversamento. Gli importi relativi alle imposte anticipate sono esposti al netto delle differite passive, in quanto si riferiscono a imposte sul reddito applicate dalla medesima giurisdizione fiscale e l'orizzonte temporale di assorbimento delle differenze temporanee tra anticipate e differite risulta omogeneo.

10. ATTIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI

Le Attività Finanziarie non correnti ammontano ad Euro 1.365 migliaia. Le partecipazioni in altre imprese, non significative, non sono consolidate e sono valorizzate al costo ritenuto assimilabile al fair value. La voce comprende Titoli emessi da Unicredit Spa per l'importo complessivo di Euro 1.330 migliaia, oltre ai consueti depositi cauzionali e da partecipazioni minori. Per ogni informativa sul fair value si rimanda alla nota 5. I titoli sono oggetto di pegno a favore di Unicredit nell'ambito del Mini-Bond emesso dalla società nel corso dell'esercizio 2020.

11. RIMANENZE

Si riporta di seguito la composizione delle rimanenze alla data di chiusura del periodo.

| Magazzino | 31 marzo 2021 | 31 dicembre 2020 |
|---|---------------|------------------|
| Materie prime, sussidiarie e di consumo | 15.505 | 14.654 |
| Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | 8.059 | 8.500 |
| Prodotti finiti e merci | 27.296 | 27.916 |
| Totale | 50.860 | 51.070 |

Il valore delle rimanenze è esposto al netto di un fondo obsolescenza il cui importo è evidenziato nella tabella seguente:

| | Fondo svalutazione rimanenze |
|-------------------|------------------------------|
| Al 1 gennaio 2021 | 10.326 |
| Riduzione | (577) |
| Al 31 marzo 2021 | 9.749 |

Il valore delle rimanenze al 31 marzo 2021 non subisce particolari variazioni rispetto alla chiusura dell'esercizio precedente.

12. CREDITI COMMERCIALI

I crediti verso clienti al 31 marzo 2021 sono pari ad Euro 46.400 migliaia, al netto del relativo fondo svalutazione pari a Euro 968 migliaia. Tale voce risulta essere costituita integralmente da crediti esigibili entro i 12 mesi successivi.

Si fornisce, nel prospetto che segue, la ripartizione per area geografica dei crediti verso clienti:

| | 31 marzo 2021 | 31 dicembre 2020 |
|--------------------|---------------|------------------|
| Clients Italia | 32.140 | 38.702 |
| Clients U.E. | 13.495 | 12.039 |
| Clients extra-U.E. | 765 | 769 |
| Totale | 46.400 | 51.510 |

Nella tabella di seguito è riportato il dettaglio della concentrazione dei crediti commerciali al 31 marzo 2021 e 31 dicembre 2020:

| | 31 marzo 2021 | inc. % | 31 dicembre 2020 | inc. % |
|-----------------------------------|---------------|---------------|------------------|---------------|
| Primo cliente | 1.885 | 4,1% | 1.096 | 2,1% |
| Primi cinque clienti | 4.392 | 9,5% | 3.310 | 6,4% |
| Primi dieci clienti | 6.000 | 12,9% | 5.343 | 10,4% |
| Totale crediti commerciali | 46.400 | 100,0% | 51.510 | 100,0% |

Si riporta di seguito la composizione della voce crediti commerciali del Gruppo al 31 marzo 2021 e 31 dicembre 2020 per scadenza:

| | 31 marzo 2021 | inc % | 31 dicembre 2020 | inc % |
|--|---------------|-------|------------------|-------|
| A scadere | 45.060 | 97,1% | 49.959 | 97,0% |
| Scaduto entro 30 giorni | 1.031 | 2,2% | 731 | 1,4% |
| Scaduto entro 30 giorni ed entro 60 giorni | 517 | 1,1% | 579 | 1,1% |
| Scaduto entro 60 giorni ed entro 90 giorni | 101 | 0,2% | 149 | 0,3% |
| Scaduto oltre 90 giorni | 659 | 1,4% | 1.034 | 2,0% |
| Fondo svalutazione crediti | (968) | -2,1% | (941) | -1,8% |
| Totale crediti commerciali | 46.400 | | 51.510 | |

Di seguito si riporta la movimentazione del fondo svalutazione crediti:

| | Fondo svalutazione crediti |
|-----------------------------|----------------------------|
| Al 1 gennaio 2020 | 836 |
| Utilizzo anno 2020 | (199) |
| Accantonamento anno 2020 | 303 |
| Al 1 gennaio 2021 | 941 |
| Utilizzo periodo 2021 | (13) |
| Accantonamento periodo 2021 | 40 |
| Al 31 marzo 2021 | 968 |

13. CREDITI VERSO PARTI CORRELATE

Si rimanda al punto 37 della presente nota per i dettagli relativi ai crediti in oggetto.

14. CREDITI PER IMPOSTE

Si riporta di seguito la composizione della voce alla data di chiusura del periodo.

| | 31 marzo 2021 | 31 dicembre 2020 |
|-------------------------|---------------|------------------|
| Crediti IVA | 339 | 493 |
| Altri crediti tributari | 431 | 533 |
| Totale | 770 | 1.026 |

15. ALTRE ATTIVITÀ CORRENTI

| | 31 marzo 2021 | 31 dicembre 2020 |
|----------------------|---------------|------------------|
| Depositi cauzionali | 59 | 59 |
| Anticipi a fornitori | 3.375 | 2.554 |
| Crediti diversi | 2.068 | 2.036 |
| Totale | 5.502 | 4.649 |

La voce 'Crediti Diversi' si riferisce principalmente a crediti vantati verso la Cassa Nazionale della Sicurezza Sociale tunisina.

16. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E DEPOSITI A BREVE

Si riporta di seguito la composizione della voce alla data di chiusura del periodo e la composizione delle disponibilità liquide, in base alla valuta in cui questa è denominata.

| | 31 marzo 2021 | 31 dicembre 2020 |
|------------------|---------------|------------------|
| Depositi bancari | 37.868 | 37.981 |
| Cassa | 6 | 8 |
| Totale | 37.874 | 37.989 |

| | 31 marzo 2021 | Incidenza % | 31 dicembre 2020 | Incidenza % |
|-------------------------------------|---------------|-------------|------------------|-------------|
| EUR | 36.795 | 97,1% | 37.778 | 99,4% |
| TND | 1.009 | 2,7% | 35 | 0,1% |
| GBP | 69 | 0,2% | 175 | 0,5% |
| USD | 1 | 0,0% | 1 | 0,0% |
| Totale disponibilità liquide | 37.874 | | 37.989 | |

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori pienamente disponibili alla data di chiusura dell'esercizio. Non sono presenti restrizioni o vincoli all'utilizzo delle disponibilità liquide ad eccezione di un conto corrente oggetto di pegno di Euro 3.951 a favore di Unicredit nell'ambito del Mini-Bond emesso dalla società nel corso dell'esercizio 2020.

La variazione rispetto alla chiusura al 31/12/2020 non è significativa.

Si rimanda al rendiconto finanziario per il dettaglio dei movimenti intercorsi.

17. PATRIMONIO NETTO

Alla data di chiusura del bilancio il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, ammonta a Euro 10.000 migliaia.

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione del patrimonio netto al 31 marzo 2021 e 31 dicembre 2020:

(Valori in migliaia di Euro)

| | Variazione | | | |
|---|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | 31.03.2021 | 31.12.2020 | 2021 vs 2020 | 2021 vs 2020 % |
| Capitale sociale | 10.000 | 10.000 | 0 | 0,0% |
| Altre riserve | 4.293 | 4.188 | 105 | 2,5% |
| Riserva versamenti soci in conto capitale | 8.600 | 8.600 | 0 | 0,0% |
| Utili a nuovo | 45.299 | 22.359 | 22.940 | 102,6% |
| Utile del periodo | 8.761 | 33.007 | (24.246) | -73,5% |
| Patrimonio netto di Gruppo | 76.953 | 78.154 | (1.201) | -1,5% |
| Patrimonio netto di Terzi | - | - | - | - |
| Totale patrimonio netto | 76.953 | 78.154 | (1.201) | -1,5% |

Il patrimonio netto di Gruppo al 31 marzo 2021 ammonta a Euro 76.953 migliaia (Euro 78.154 migliaia al 31 dicembre 2020), evidenziando un decremento di Euro 1.201 migliaia che è imputabile all'effetto combinato (i) dell'utile del primo trimestre 2021 pari a Euro 8.761 migliaia, (ii) dalla distribuzione di dividendi per Euro 10.000 migliaia, (iii) dalla variazione delle riserve per operazioni di copertura dei flussi

finanziari per Euro 38 migliaia relativa ai contratti derivati di copertura sottoscritti dal Gruppo.

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce Altre riserve al 31 marzo 2021 e 31 dicembre 2020, con le relative variazioni occorse durante il periodo:

(Valori in migliaia di Euro)

| | Variazione | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|----------------|
| | 31.03.2021 | 31.12.2020 | 2021 vs 2020 | 2021 vs 2020 % |
| Riserva legale | 2.000 | 1.933 | 67 | 3,5% |
| Riserva sovrapprezzo | 3.517 | 3.517 | - | 0,0% |
| Riserve utili e perdite attuariali | (100) | (100) | - | 0,0% |
| Riserva FTA | (951) | (951) | - | 0,0% |
| Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari | (173) | (211) | 38 | -18,0% |
| Totale altre riserve | 4.293 | 4.188 | 105 | |

La voce altre riserve, per i periodi chiusi al 31 marzo 2021 e 31 dicembre 2020, rileva un saldo pari rispettivamente a Euro 4.293 migliaia ed Euro 4.188 migliaia.

Ai fini della gestione del capitale del Gruppo, si è definito che questo comprende il capitale sociale emesso, la riserva sovrapprezzo azioni e tutte le altre riserve di capitale attribuibili agli azionisti della capogruppo. L'obiettivo principale della gestione del capitale è massimizzare il valore per gli azionisti. Il Gruppo gestisce la struttura patrimoniale ed effettua aggiustamenti in base alle condizioni economiche ed ai re-

quisiti dei covenants finanziari. Allo scopo di mantenere o rettificare la struttura patrimoniale, il Gruppo potrebbe intervenire sui dividendi pagati, rimborsare il capitale. Il Gruppo controlla il patrimonio utilizzando un gearing ratio, costituito dal rapporto tra l'indebitamento finanziario netto ed il patrimonio netto. La politica del Gruppo consiste nel mantenere questo rapporto inferiore ad 0,7.

| Gestione del capitale | 31.03.2021 | 31.12.2020 |
|--|---------------|---------------|
| Passività finanziarie non correnti | 32.432 | 35.779 |
| Passività finanziarie correnti | 16.045 | 21.203 |
| (Disponibilità liquide e depositi a breve) | (37.874) | (37.989) |
| Indebitamento finanziario Netto (A) | 10.603 | 18.993 |
| Patrimonio netto (B) | 76.953 | 78.154 |
| Gearing ratio (A/B) | 0,14 | 0,24 |

Allo scopo di conseguire questo obiettivo, la gestione del capitale del Gruppo mira, tra le altre cose, ad assicurare che siano rispettati i covenants, legati ai finanziamenti fruttiferi ed ai prestiti, che definiscono i requisiti di struttura patrimoniale. Violazioni nei covenants consentirebbero alle banche di chiedere il rimborso immediato di prestiti e finanziamenti.

Non si sono verificate violazioni nei covenants legati ai finanziamenti fruttiferi ed ai prestiti.

Nei periodi chiusi al 31 marzo 2021 e 31 dicembre 2020 non sono stati apportati cambiamenti agli obiettivi, politiche e procedure per la gestione del capitale.

18. TFR ED ALTRI FONDI RELATIVI AL PERSONALE

La movimentazione del fondo nel corso del periodo è stata la seguente:

| | |
|----------------------------|-------|
| Al 1 gennaio 2020 | 923 |
| Accantonamenti | 160 |
| Utilizzi | (89) |
| Interessi | 7 |
| Utili e perdite attuariali | 13 |
| Al 31 dicembre 2020 | 1.014 |
| Accantonamenti | 69 |
| Utilizzi | (11) |
| Al 31 marzo 2021 | 1.072 |

La valutazione del TFR ai fini IAS segue il metodo della proiezione del valore attuale dell'obbligazione a benefici definiti con la stima dei benefici maturati dai dipendenti.

In seguito alle modifiche introdotte dalla Legge 27 dicembre 2006 n. 296 ("Legge Finanziaria 2007") e dai successivi Decreti e Regolamenti attuativi, le quote di TFR maturate fino al 31 dicembre 2006 continueranno a rimanere in azienda configurando un piano a benefici definiti (obbligazione per i

benefici maturati soggetta a valutazione attuariale), mentre le quote maturande a partire dal 1° gennaio 2007, per effetto delle scelte operate dai dipendenti nel corso dell'anno, saranno destinate a forme di previdenza complementare o trasferite dall'azienda al fondo di tesoreria gestito dall'INPS, configurandosi a partire dal momento in cui la scelta è formalizzata dal dipendente, come piani a contribuzione definita (non più soggetti a valutazione attuariale).

19. FONDI PER RISCHI ED ONERI

La voce fondi per rischi ed oneri è di seguito dettagliata:

| | 31 marzo 2021 | 31 dicembre 2020 |
|--|---------------|------------------|
| Fondo per trattamento di quiescenza ed obblighi simili | 2.393 | 2.274 |
| Altri fondi rischi | 2.813 | 2.778 |
| Totale fondi rischi e oneri non correnti | 5.206 | 5.052 |

Il fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili si riferisce a fondo pensione e indennità verso dipendenti della filiale francese per circa Euro 469 migliaia e all'indennità per risoluzione rapporto agenti per Euro 1.924 migliaia della controllata U Group.

La voce altri fondi si riferisce per lo più a rischi su contributi dipendenti della filiale tunisina per circa Euro 2,3 milioni, oltre a cause pendenti presso la società francese Jallatte, il cui rischio di soccombenza è stato stimato come probabile.

La movimentazione dei fondi nel corso del periodo è stata la seguente:

| | Fondo per trattamento di quiescenza ed obblighi simili | Altri fondi rischi | Totale |
|-----------------------------|--|--------------------|--------------|
| Al 1 gennaio 2020 | 1.718 | 2.919 | 4.637 |
| Utilizzo anno 2020 | (65) | - | (65) |
| Accantonamento anno 2020 | 621 | - | 621 |
| Effetto cambio | - | (141) | (141) |
| Al 1 gennaio 2021 | 2.274 | 2.778 | 5.052 |
| Utilizzo anno 2021 | - | - | - |
| Accantonamento periodo 2021 | 119 | - | 119 |
| Effetto cambio | - | 35 | 35 |
| Al 31 marzo 2021 | 2.393 | 2.813 | 5.206 |

20. PASSIVITÀ FINANZIARIE

Le passività finanziarie risultano essere di seguito dettagliate:

| | 31 marzo 2021 | 31 dicembre 2020 |
|--|---------------|------------------|
| Obbligazioni verso banche | 5.505 | 3.627 |
| Debiti verso banche | 9.505 | 16.432 |
| Debiti per diritti d'uso | 1.035 | 1.144 |
| Totale passività finanziarie correnti | 16.045 | 21.203 |
| Obbligazioni verso banche | 19.276 | 21.125 |
| Debiti verso banche | 8.018 | 9.237 |
| Debiti per diritti d'uso | 4.881 | 5.105 |
| Strumenti finanziari derivati | 257 | 312 |
| Totale passività finanziarie non correnti | 32.432 | 35.779 |
| <i>Totale passività finanziarie</i> | <i>48.477</i> | <i>56.982</i> |

| | Debiti verso banche ed obbligazioni | Debiti per Diritti d'uso | Strumenti finanziari derivati |
|---------------------------|--|-----------------------------|----------------------------------|
| Al 1 gennaio 2021 | 50.421 | 6.249 | 312 |
| Flussi di cassa | (8.117) | (333) | |
| Variazione dei fair value | | | (55) |
| Al 31 marzo 2021 | 42.304 | 5.916 | 257 |
| di cui correnti | 15.010 | 1.035 | - |
| di cui non correnti | 27.294 | 4.881 | 257 |

20.1. DEBITI VERSO BANCHE ED OBBLIGAZIONI

Di seguito il dettaglio dei debiti bancari ripartiti per natura:

| Società | Istituto | Descrizione | Valuta | Data accensione | Data scadenza | Finanziamento iniziale in Euro | Residuo da rimborsare in Euro | Tasso interesse Fisso/variabile | Scadenza rate |
|---|------------------|-----------------------------------|--------|-----------------|---------------|--------------------------------|-------------------------------|---|---------------|
| U-POWER GROUP S.P.A. | UBI | Finanziamento Chirografario | Euro | 18/02/2020 | 18/02/2023 | 5.000 | 4.039 | 1% - fisso | Mensile |
| U-POWER GROUP S.P.A. | Banca Sella | Mutuo Chirografario | Euro | 20/11/2019 | 20/11/2021 | 1.500 | 502 | 0,5% - fisso | Mensile |
| U-POWER GROUP S.P.A. | IBM | Finanziamento Chirografario | Euro | 01/03/2020 | 28/02/2022 | 52 | 23 | n.a. | Trimestrale |
| U-Group S.r.l. | Banco Desio | Mutuo Chirografario | Euro | 25/07/2019 | 10/08/2023 | 1.000 | 733 | 0,95% - fisso | Mensile |
| U-Group S.r.l. | Banco BPM | Finanziamento Chirografario | Euro | 22/10/2019 | 30/12/2022 | 1.000 | 587 | 0,9% - fisso | Trimestrale |
| U-Group S.r.l. | Bnl | Minimutuo ciclo produttivo | Euro | 16/05/2019 | 17/05/2021 | 3.000 | 1.333 | 0,85% - fisso | Mensile |
| U-Group S.r.l. | Banca Sella | Mutuo Chirografario | Euro | 17/04/2020 | 17/09/2021 | 250 | 125 | 0,35% - fisso | Mensile |
| U-Group S.r.l. | Intesa San Paolo | Finanziamento Chirografario | Euro | 05/06/2020 | 05/12/2021 | 3.500 | 2.627 | 0,75% - fisso | Mensile |
| U-Group S.r.l. | BNL Mediocredito | Finanziamento Medio-Lungo Termine | Euro | 12/09/2020 | 09/09/2026 | 5.000 | 5.000 | Euribor 3M + 90 bps - variabile - derivato di copertura | Trimestrale |
| U-Group S.r.l. | Banco BPM | Finanziamento Chirografario | Euro | 22/04/2020 | 30/06/2022 | 2.000 | 2.000 | 1,05% - fisso | Trimestrale |
| Finanziamento bancario medio-lungo | | | | | | | 16.969 | | |
| U-Group S.r.l. | Banco Desio | Anticipi SBF | Euro | 27/09/2018 | A revoca | 1.200 | 524 | n.a. | n.a. |
| U-Group S.r.l. | Credem | Anticipi SBF | Euro | 24/10/2019 | A revoca | 2.500 | - | n.a. | n.a. |
| Diversi | Diversi | Linee Anticipi | Euro | | | | 30 | n.a. | n.a. |
| Finanziamento bancario corrente | | | | | | | 554 | | |
| Finanziamento bancario | | | | | | | 17.523 | | |

Il saldo dei debiti verso banche e per obbligazioni al 31 marzo 2021 è pari a complessivi Euro 42.304 migliaia, in riduzione di Euro 8.117 migliaia rispetto alla chiusura al 31 dicembre 2020 ed esprime l'effettivo debito per capitale, interessi ed oneri accessori maturati ed esigibili verso istituti di credito.

Si precisa che i titoli di debito sono garantiti da un contratto di pegno su attività finanziarie (titoli e somme depositate su conto corrente) di titolarità della Società complessivamente di valore pari ad almeno Euro 5.000 migliaia. In particolare:

- Pegno su titoli iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie per Euro 1.330 migliaia.
- Pegno su somme depositate su conto corrente presso Unicredit Spa con saldo al 31.03.2021 di Euro 3.951 migliaia. Il titolo di Debito è stato iscritto nella voce "Obbligazioni – con scadenza entro e oltre i 12 mesi".

Il valore di iscrizione è stato determinato in base al criterio del costo ammortizzato.

Si precisa altresì che i citati contratti prevedono di sottostare a determinati parametri economico/finanziari; la verifica della tenuta dei covenant finanziari avviene ogni anno dopo

l'approvazione del bilancio dell'esercizio e non si sono verificate violazioni di tali covenants.

Si segnala che esistono linee di credito non utilizzate per circa Euro 27 milioni.

20.2. DEBITI PER DIRITTI D'USO

La voce si riferisce ai debiti relativi ai diritti d'uso e leasing registrati nel bilancio come previsto dall'IFRS 16.

20.3. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A copertura dei finanziamenti in essere, la società ha stipulato dei contratti derivati di copertura nella forma di Interest Rate Swap. Tali operazioni si configurano come copertura di flussi finanziari dei finanziamenti in essere, ricadendo nell'ambito della cosiddetta hedge accounting.

Per maggiori dettagli in merito agli strumenti finanziari derivati si rimanda alla nota 5.

21. DEBITI COMMERCIALI

I 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, nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte.

Tale voce risulta essere costituita integralmente da debiti in scadenza entro i 12 mesi successivi.

| | 31 marzo 2021 | 31 dicembre 2020 |
|----------------------|---------------|------------------|
| Fornitori Italia | 23.155 | 30.552 |
| Fornitori U.E. | 3.560 | 3.415 |
| Fornitori extra-U.E. | 6.704 | 7.848 |
| Totale | 33.419 | 41.815 |

Si riporta di seguito la composizione della voce debiti commerciali del Gruppo al 31 marzo 2021 e 31 dicembre 2020 per scadenza:

| | 31 marzo 2021 | inc % | 31 dicembre 2020 | inc % |
|----------------------------------|---------------|--------|------------------|-------|
| A scadere | 30.755 | 92,03% | 38.581 | 92,3% |
| Scaduto da 0 a 3 mesi | 1.659 | 4,96% | 1.570 | 3,8% |
| Scaduto da 3 a 9 mesi | 28 | 0,09% | 60 | 0,1% |
| Scaduto da 9 a 12 mesi | 13 | 0,04% | 562 | 1,3% |
| Scaduto oltre 12 mesi | 964 | 2,88% | 1.042 | 2,5% |
| Totale debiti commerciali | 33.419 | | 41.815 | |

22. DEBITI PER IMPOSTE

Si riporta di seguito la composizione della voce alla data di chiusura del periodo.

| | 31 marzo 2021 | 31 dicembre 2020 |
|------------------|---------------|------------------|
| IVA | 706 | 312 |
| Imposte e tasse | 6.965 | 5.931 |
| Ritenute fiscali | 2.405 | 2.660 |
| Totale | 10.076 | 8.903 |

L'incremento della voce Imposte e tasse è per lo più riferito alla rilevazione dei debiti per imposte del periodo e all'adeguamento dell'accantonamento per contenziosi fiscali delle controllate tunisine, trattato in conformità alle disposizioni dell'IFRIC 23.

23. ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI

Si riporta di seguito la composizione della voce alla data di chiusura del periodo.

| | 31 marzo 2021 | 31 dicembre 2020 |
|--|---------------|------------------|
| Debito verso enti previdenziali ed assistenziali | 1.749 | 2.087 |
| Debiti verso dipendenti | 2.785 | 2.537 |
| Debiti diversi | 80 | 95 |
| Totale | 4.614 | 4.719 |

24. RICAVI DA CONTRATTI CON I CLIENTI

La voce si riferisce ai ricavi tipici del Gruppo, integralmente riferibili alla vendita di Calzature Antinfortunistiche e Abbigliamento Tecnico e risulta essere come di seguito dettagliata:

| | 1° trimestre 2021 | Incidenza % | 1° trimestre 2020 | Incidenza % | 2021 vs 2020 | 2021 vs 2020 % |
|---|----------------------|---------------|----------------------|---------------|-----------------|-------------------|
| <i>Calzature Antinfortunistiche</i> | 45.858 | 89,2% | 41.021 | 96,0% | 4.837 | 11,8% |
| di cui marchio U-Power | 33.365 | 64,9% | 26.999 | 63,2% | 6.366 | 23,6% |
| di cui marchio Jallatte | 6.439 | 12,5% | 6.764 | 15,8% | -325 | -4,8% |
| di cui marchio Aimont | 2.429 | 4,7% | 2.452 | 5,7% | -23 | -0,9% |
| di cui <i>private label</i> | 3.188 | 6,2% | 4.219 | 9,9% | -1.031 | -24,4% |
| di cui altre vendite/altri marchi | 437 | 0,9% | 587 | 1,4% | -150 | -25,5% |
| <i>Abbigliamento Tecnico</i> | 5.570 | 10,8% | 1.720 | 4,0% | 3.850 | 223,9% |
| di cui marchio U-Power | 5.570 | 10,8% | 1.720 | 4,0% | 3.850 | 223,9% |
| Totale ricavi da contratti con i clienti | 51.428 | 100,0% | 42.741 | 100,0% | 8.687 | 20,3% |
| Totale marchio U-Power | 38.934 | 75,7% | 28.718 | 67,2% | 10.216 | 35,6% |
| Totale marchio Jallatte | 6.439 | 12,5% | 6.764 | 15,8% | -325 | -4,8% |
| Totale marchio Aimont | 2.429 | 4,7% | 2.452 | 5,7% | -23 | -0,9% |
| Totale <i>private label</i> | 3.188 | 6,2% | 4.219 | 9,9% | -1.031 | -24,4% |
| Totale altre vendite/altri marchi | 437 | 0,9% | 587 | 1,4% | -150 | -25,5% |
| Totale ricavi da contratti con i clienti | 51.428 | 100,0% | 42.741 | 100,0% | 8.687 | 20,3% |

I ricavi Calzature Antinfortunistiche del primo trimestre passano da Euro 41.021 migliaia al 31 marzo 2020 ad Euro 45.858 migliaia al 31 marzo 2021, evidenziando un incremento pari ad Euro 4.838 migliaia (+11,8%), dovuto all'incremento delle vendite di prodotti con tecnologie all'avanguardia adottate dal Gruppo, come l'inserito Infinergy ad altissimo ritorno di energia utilizzato ad esempio nella linea Red Lion. Nel dettaglio:

- I ricavi del marchio U-Power, per la categoria di prodotto Calzature Antinfortunistiche, risultano pari ad Euro 33.365 migliaia per il periodo chiuso al 31 marzo 2021, rispetto a Euro 26.999 migliaia del periodo chiuso al 31 marzo 2020, evidenziando un incremento pari a Euro 6.366 migliaia (+23,6%), prevalentemente per effetto del continuo e costante spostamento delle vendite verso modelli e collezioni di fascia medio alta, dal design contemporaneo e dotati di sistemi tecnici altamente innovativi e performanti;
- I ricavi del marchio Jallatte, per la categoria di prodotto Calzature Antinfortunistiche, risultano pari ad Euro 6.439 migliaia per il periodo chiuso al 31 marzo 2021, rispetto a Euro 6.764 migliaia del periodo chiuso al 31 marzo 2020, evidenziando un decremento pari a Euro 325 migliaia

(-4,8%), prevalentemente per effetto da un lato della riduzione delle vendite a marchi *private label* e dall'altro dello slittamento di circa una settimana dovuta ad aggiornamenti informatici sul magazzino di Jallatte, che sono stati ampiamente recuperati nel mese di aprile;

- I ricavi del marchio Aimont, per la categoria di prodotto Calzature Antinfortunistiche, risultano pari ad Euro 2.429 migliaia per il periodo chiuso al 31 marzo 2021, rispetto a Euro 2.452 migliaia del periodo chiuso al 31 marzo 2020, evidenziando una sostanziale stabilità con il periodo precedente;
- I ricavi dei *private label*, per la categoria di prodotto Calzature Antinfortunistiche, risultano pari ad Euro 3.188 migliaia per il periodo chiuso al 31 marzo 2021, rispetto a Euro 4.219 migliaia del periodo chiuso al 31 marzo 2020, evidenziando un decremento pari a Euro 1.031 migliaia (-24,4%), per effetto della sostituzione dei prodotti *private label* in favore dei prodotti a marchio del Gruppo, più redditizi;
- I ricavi per altre vendite e ad altri marchi, per la categoria di prodotto Calzature Antinfortunistiche, comprendono principalmente i ricavi relativi ai marchi minoritari, tra cui Auda

e Lupos e risultano pari ad Euro 437 migliaia per il periodo chiuso al 31 marzo 2021, rispetto a Euro 587 migliaia del periodo chiuso al 31 marzo 2020, evidenziando un decremento pari a Euro 150 migliaia.

I ricavi del marchio U-Power, per la categoria di prodotto Abbigliamento Tecnico, risultano pari ad Euro 5.570 migliaia

per il periodo chiuso al 31 marzo 2021, rispetto a Euro 1.720 migliaia del periodo chiuso al 31 marzo 2020, evidenziando un incremento pari a Euro 3.850 migliaia (+223.9%), confermando, anzi migliorando, il trend di crescita evidenziato nello scorso esercizio, prevalentemente per l'effetto combinato dell'introduzione di nuovi articoli dal design accattivante e dal potenziamento del marchio come sopra descritto.

Di seguito viene riportata la ripartizione delle vendite, in migliaia di Euro, per area geografica:

| | 1° trimestre 2021 | Incidenza % | 1° trimestre 2020 | Incidenza % | 2021 vs 2020 | 2021 vs 2020 % |
|---|----------------------|---------------|----------------------|---------------|-----------------|-------------------|
| Italia | 26.141 | 50,8% | 17.175 | 40,2% | 8.967 | 52,2% |
| Francia | 17.002 | 33,1% | 16.934 | 39,6% | 68 | 0,4% |
| Germania | 3.005 | 5,8% | 3.289 | 7,7% | -284 | -8,6% |
| Spagna | 2.991 | 5,8% | 1.940 | 4,5% | 1.051 | 54,2% |
| Regno Unito | 792 | 1,5% | 1.081 | 2,5% | -288 | -26,7% |
| Resto del mondo | 1.497 | 2,9% | 2.322 | 5,4% | -825 | -35,5% |
| Totale ricavi da contratti con i clienti | 51.428 | 100,0% | 42.741 | 100,0% | 8.688 | 20,3% |

Per quanto riguarda l'analisi dei ricavi da contratti con i clienti per area geografica:

- l'Italia continua a rappresentare il primo mercato del Gruppo, registrando ricavi per Euro 26.141 migliaia nel periodo chiuso al 31 marzo 2021 (50.8% del totale) rispetto ad Euro 17.175 migliaia nel periodo chiuso al 31 marzo 2020 (40,2% del totale) con un incremento di Euro 8.967 migliaia (+52.2%), per l'effetto dell'aumento delle vendite a marchio U-Power che, come descritto in precedenza, è il risultato del consolidamento delle vendite dei modelli e collezioni, di fascia medio alta e del potenziamento strategico del marchio ottenuto per il tramite degli investimenti pubblicitari e sponsorizzazioni;
- la Francia rappresenta stabilmente il secondo mercato del Gruppo, registrando ricavi per Euro 17.002 migliaia nel periodo chiuso al 31 marzo 2021 (33.1% del totale) ed è quindi sostanzialmente in linea rispetto ad Euro 16.934 migliaia ottenuti nel periodo chiuso al 31 marzo 2020.
- la Germania rappresenta il terzo mercato del Gruppo, registrando ricavi per Euro 3.005 migliaia nel periodo

chiuso al 31 marzo 2021 (5,8% del totale) rispetto ad Euro 3.289 migliaia nel periodo chiuso al 31 marzo 2020 (7,7% del totale) con un decremento di Euro 284 migliaia (-8.6%), dovuti anche all'effetto dei lockdown del primo trimestre; sono comunque in programma interventi mirati come quelli effettuati in Italia ed in Spagna al fine di invertire il trend già dal secondo semestre dell'esercizio in corso.

- la Spagna rappresenta il quarto mercato del Gruppo, registrando ricavi per Euro 2.991 migliaia nel periodo chiuso al 31 marzo 2021 (5,8% del totale) rispetto ad Euro 1.940 migliaia nel periodo chiuso al 31 marzo 2020 (4,5% del totale) con un incremento di Euro 1.051 migliaia (+54.2%), a dimostrazione che la strategia del Gruppo dà importanti risultati e, come per l'Italia, il potenziamento delle vendite a marchio U-Power, attraverso modelli e collezioni di fascia medio alta e per il tramite di investimenti pubblicitari, consente incrementi molto significativi.

25. ALTRI RICAVI E PROVENTI

Gli altri ricavi sono pari ad Euro 1.282 migliaia, di seguito ne viene rappresentata la ripartizione.

| | 1° trimestre 2021 | 1° trimestre 2020 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Rimborsi su trasporti | 95 | 83 |
| Altri ricavi | 497 | 89 |
| Totale | 592 | 172 |

Gli altri ricavi e proventi sono pari a Euro 592 migliaia per il periodo chiuso al 31 marzo 2021, rispetto a Euro 172 migliaia del periodo chiuso al 31 marzo 2020. La voce altri ricavi comprende prevalentemente un indennizzo pari a euro 350 migliaia ricevuto per il trasferimento del portafoglio clienti ad un nuovo agente commerciale, plusvalenze da alienazioni, locazioni attive e sopravvenienze attive dovute allo storno di passività relative ad esercizi precedenti.

26. ACQUISTI DI MATERIE PRIME E VARIAZIONE DELLE RIMANENZE

La voce costi per acquisti di materie prime e variazione delle rimanenze è di seguito dettagliata:

| | 1° trimestre 2021 | 1° trimestre 2020 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Acquisto materie prime | 14.340 | 13.428 |
| Acquisto prodotti finiti | 2.062 | 2.456 |
| Altri acquisti | 985 | 757 |
| Variazione magazzino materie prime | (851) | (2.540) |
| Variazione magazzino prodotti finiti | 1.061 | 1.330 |
| Totale | 17.597 | 15.431 |

L'incremento degli acquisti è direttamente correlato alla crescita delle vendite. Per un commento sulla variazione delle rimanenze si rimanda alla nota 11.

La tabella di seguito riportata evidenzia gli acquisti e la variazione delle rimanenze distinti per valuta di riferimento, rispetto per i periodi chiusi al 31 marzo 2021 e 2020.

| | 1° trimestre 2021 | % su totale | 1° trimestre 2020 | % su totale |
|--|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| EUR | 15.217 | 86,5% | 12.714 | 82,4% |
| TND | 474 | 2,7% | 510 | 3,3% |
| USD | 1.905 | 10,8% | 2.207 | 14,3% |
| GBP | 1 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Totale acquisti di materie prime e variazione delle rimanenze | 17.597 | 100,00% | 15.431 | 100,00% |

Essendo l'incidenza dei costi di acquisto, espressi in valuta diversa dall'euro, sul totale dei costi di acquisto di circa il 25%, i costi del Gruppo non sono stati influenzati in modo significativo dall'andamento dei cambi.

27. COSTI DEL PERSONALE

La voce costi per il personale risulta essere di seguito dettagliata:

| | 1° trimestre 2021 | 1° trimestre 2020 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Salari e stipendi | 6.818 | 6.488 |
| Oneri sociali | 1.310 | 1.248 |
| Trattamento di fine rapporto | 35 | 33 |
| Totale | 8.163 | 7.769 |

La tabella seguente riporta gli importi del costo del personale distinti per valuta di riferimento, rispetto all'importo complessivo di tali costi per i periodi chiusi al 31 marzo 2021 e 2020

| | 1° trimestre 2021 | % su totale costi personale | 1° trimestre 2020 | % su totale costi personale |
|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|-----------------------------|
| EUR | 3.080 | 37,7% | 2.721 | 35,0% |
| TND | 5.021 | 61,5% | 4.986 | 64,2% |
| GBP | 62 | 0,8% | 62 | 0,8% |
| Totale costi del personale | 8.163 | 100,0% | 7.769 | 100,0% |

Il costo del personale è correlato principalmente ai costi delle consociate produttive in Tunisia.

Si segnalano nuove assunzioni di personale nel corso del periodo che, congiuntamente agli aumenti contrattuali dei dipendenti degli stabilimenti tunisini, hanno determinato l'aumento dei relativi costi.

Nel seguente prospetto è indicato il numero dei dipendenti ripartito per categoria alla fine del periodo:

| | 31.03.2021 | 31.12.2020 |
|--------------------|--------------|--------------|
| Dirigenti | 17 | 15 |
| Impiegati e Quadri | 148 | 128 |
| Operai | 4.180 | 4.208 |
| Totale | 4.345 | 4.351 |

28. COSTI PER SERVIZI

I costi per servizi sono di seguito dettagliati:

| | 1° trimestre 2021 | 1° trimestre 2020 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Marketing | 1.902 | 2.530 |
| Commissioni agenti | 2.560 | 2.046 |
| Trasporti | 2.287 | 1.920 |
| Altre spese | 828 | 478 |
| Logistica | 827 | 733 |
| Utenze | 606 | 634 |
| Consulenze | 673 | 468 |
| Consulenze tecniche | 428 | 395 |
| Spese bancarie | 138 | 163 |
| Spese viaggi e trasferte | 92 | 95 |
| Manutenzioni | 90 | 151 |
| Assicurazioni | 121 | 104 |
| Totale | 10.552 | 9.717 |

I costi per servizi sono aumentati rispetto allo stesso periodo dello scorso anno per circa euro 835 migliaia.

Gli aumenti più significativi si riscontrano nelle commissioni agenti, nella logistica e trasporti e sono direttamente correlati all'aumento delle vendite a clienti.

Le commissioni agenti sono aumentate sia per effetto dell'aumento del fatturato sia per effetto dello spostamento delle vendite su prodotti di fascia più alta che comportano quindi commissioni più elevate.

L'andamento delle vendite e il miglioramento del servizio offerto alla clientela, anche con spedizioni più parcellizza-

te, hanno influito anche sull'andamento dei costi logistici e dei trasporti.

La riduzione della voce marketing rispetto al budget e rispetto al periodo di confronto è imputabile allo slittamento delle campagne pubblicitarie, che sono previste più avanti nel corso dell'anno; si ritiene che il budget pubblicitario previsto per l'esercizio sarà completamente sostenuto nel corso del 2021 (se i costi di marketing fossero stati ripartiti in modo costante durante l'anno, sul primo trimestre vi sarebbero ulteriori costi per circa euro 1.7 milioni).

29. ALTRI COSTI ED ONERI

Gli altri costi ed oneri sono di seguito dettagliati:

| | 1° trimestre 2021 | 1° trimestre 2020 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Altre spese | 205 | 41 |
| Tasse e imposte indirette | 162 | 107 |
| Perdite su crediti | 13 | - |
| Costo per utilizzo beni di terzi | 133 | 94 |
| Totale | 513 | 242 |

30. AMMORTAMENTI

La tabella che segue presenta il dettaglio degli ammortamenti e svalutazioni del Gruppo nei periodi chiusi al 31 marzo 2021 e 31 marzo 2020.

| | 1° trimestre 2021 | % totale Ricavi da contratti con i clienti | 1° trimestre 2020 | % totale Ricavi da contratti con i clienti | 2021 vs 2020 | 2021 vs 2020 % |
|-----------------------------------|-------------------|--|-------------------|--|--------------|----------------|
| Ammortamenti attività materiali | 1.000 | 1,9% | 996 | 2,3% | 4 | 0,4% |
| Ammortamenti attività immateriali | 261 | 0,5% | 256 | 0,6% | 4 | 1,7% |
| Ammortamento diritto d'uso | 268 | 0,5% | 292 | 0,7% | -24 | -8,1% |
| Totale ammortamenti | 1.529 | 3,0% | 1.544 | 3,8% | -15 | -1,0% |

L'importo degli ammortamenti è in linea con il periodo precedente.

31. SVALUTAZIONI

| | 1° trimestre 2021 | % totale Ricavi da contratti con i clienti | 1° trimestre 2020 | % totale Ricavi da contratti con i clienti | 2021 vs 2020 | 2021 vs 2020 % |
|-----------------------------|-------------------|--|-------------------|--|--------------|----------------|
| Svalutazioni altre attività | 27 | 0,1% | 64 | 0,1% | -37 | -57,8% |
| Totale svalutazioni | 27 | 0,1% | 64 | 0,1% | -37 | -57,8% |

32. PROVENTI FINANZIARI

I proventi finanziari del periodo ammontano ad Euro 11 e si riferiscono principalmente ad interessi attivi.

33. ONERI FINANZIARI

Gli oneri finanziari sono di seguito dettagliati:

| | 1° trimestre 2021 | 1° trimestre 2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| Interessi e altri oneri finanziari da altre imprese: interessi passivi | 171 | 210 |
| Interessi sul leasing | 51 | 66 |
| Totale | 222 | 276 |

La riorganizzazione dell'indebitamento attuata nella seconda metà dell'esercizio 2020 ha determinato un abbassamento degli interessi passivi bancari.

34. ALTRI PROVENTI/ONERI FINANZIARI NETTI

Gli Altri proventi/oneri netti sono di seguito dettagliati:

| | 1° trimestre 2021 | 1° trimestre 2020 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Utili/perdite netti su cambi | 179 | (131) |
| Rivalutazione di attività finanziarie | (21) | - |
| Svalutazione di attività finanziarie | - | 43 |
| Totale | 158 | (88) |

Le differenze cambio sono relative sia ad utili/perdite effettivi realizzati nel corso del trimestre sia relative a utili/perdite rilevati al tasso di cambio della data di chiusura del bilancio non ancora realizzati.

Le attività e passività in valuta riguardano principalmente le consociate tunisine, oltre alle operazioni in sterline relative al mercato inglese ed alle operazioni in usd relative all'importazione dai mercati orientali di calzature di sicurezza basiche e di abbigliamento da lavoro.

Nella voce sono comprese anche svalutazioni e rivalutazioni di attività finanziarie relativi agli strumenti derivati non rilevati in regime di hedge accounting.

35. IMPOSTE SUL REDDITO

| | 1° trimestre 2021 | 1° trimestre 2020 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Imposte correnti | 3.498 | 1.929 |
| Imposte differite e anticipate | 1.011 | 15 |
| Totale | 4.509 | 1.944 |

L'incremento delle imposte correnti è legato al miglioramento dell'utile di gruppo e all'incremento dell'aliquota fiscale prevista per le consociate tunisine.

La tabella che segue presenta la riconciliazione del carico fiscale effettivo del Gruppo nei periodi chiusi al 31 marzo 2021 e 2020.

| | 1° trimestre 2021 | | 1° trimestre 2020 | |
|--|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| Risultato ante imposte | 13.269 | | 7.989 | |
| Carico fiscale teorico | 3.213 | 24,21% | 1.671 | 20,91% |
| Perdite controllate francesi (netto DTA) | - | - | (379) | -4,74% |
| Dividendi e utili non distribuibili | 279 | 2,10% | 369 | 4,63% |
| Rivalutazione marchio | 244 | 1,84% | - | - |
| Rischi fiscali | 411 | 3,10% | 42 | 0,53% |
| Altre differenze permanenti | (35) | -0,26% | (31) | -0,39% |
| IRAP | 397 | 2,99% | 272 | 3,40% |
| Carico fiscale effettivo | 4.509 | 33,98% | 1.944 | 24,34% |

36. INFORMAZIONI RIGUARDANTI I RISCHI FINANZIARI CUI IL GRUPPO È ESPOSTO

Per migliorare la comprensibilità dell'impatto degli strumenti finanziari sulla situazione patrimoniale e finanziaria, sul risultato economico e sui flussi finanziari del Gruppo, sono fornite di seguito alcune informazioni qualitative volte ad agevolare la comprensione dell'esposizione del Gruppo alle varie tipologie di rischi sugli strumenti finanziari in essere e delle correlate politiche di gestione.

Le attività sono esposte a diverse tipologie di rischio inclusi i rischi di credito e i rischi di liquidità, i rischi di cambio e di tasso d'interesse.

RISCHIO CREDITO

Il rischio di credito è inteso quale rischio di potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte da controparti sia commerciali sia finanziarie. Tale rischio può essere associato a situazioni di default della controparte originate sia da fattori di carattere tecnico-commerciale (es. contestazioni sulla natura/qualità del prodotto, sulle interpretazioni di clausole contrattuali, ecc.) sia dalla circostanza che una delle parti causi una perdita finanziaria all'altra parte non adempiendo all'obbligazione. Tale rischio si rileva con riferimento ai crediti commerciali, alle disponibilità liquide, agli strumenti finanziari, ai depositi presso banche e altre istituzioni finanziarie.

La tipologia di clientela alla quale sono rivolti i prodotti del Gruppo consente allo stesso di valutare come medio il rischio di credito.

In termini procedurali le posizioni creditorie vantate dal Gruppo vengono periodicamente monitorate per verificare il rispetto dei termini contrattuali previsti per il pagamento. Il Gruppo ha in essere procedure volte ad assicurare che le vendite di prodotti vengano effettuate a clienti con un'elevata affidabilità e caratterizzati da un'elevata solidità economico-finanziaria, tenendo conto della loro posizione finanziaria, dell'esperienza passata e di altri fattori.

RISCHIO LIQUIDITÀ

Il rischio di liquidità è inteso quale rischio che un'entità abbia difficoltà ad adempiere alle obbligazioni associate a passività finanziarie e commerciali nei termini e scadenze pre-stabiliti.

La gestione prudente del rischio di liquidità originato dalla normale operatività del Gruppo che consente il mantenimento di un adeguato livello di disponibilità liquide consente allo stesso di valutare come basso il rischio di liquidità.

Per quanto riguarda la riconciliazione tra le passività esposte nella situazione patrimoniale finanziaria ed i flussi finanziari, nonché le date di scadenza dell'indebitamento finanziario si rimanda alle tabelle della Nota 20.

Si ricorda inoltre, come segnalato nella nota 20.1, che esistono linee di credito non utilizzate.

RISCHIO TASSO D'INTERESSE

Il Gruppo è esposto ai rischi connessi all'andamento dei tassi di interesse legati all'indebitamento finanziario al quale ricorre, in particolare, mediante contratti di finanziamento a medio-lungo termine caratterizzati da tassi di interesse variabili.

Nel periodo in esame, il Gruppo ha sottoscritto ed attivato contratti di copertura dal rischio di oscillazione del tasso d'interesse sui contratti di finanziamento a medio/lungo termine.

Il Gruppo monitora l'esposizione al rischio di tasso e propone le strategie di copertura opportune per contenere l'esposizione nei limiti definiti dalla Direzione Finanza, Amministrazione e Controllo di Gruppo, ricorrendo alla stipula dei contratti derivati di cui sopra, se necessario.

Si riporta qui di seguito un'analisi di sensitività nella quale sono rappresentati gli effetti sul risultato netto consolidato derivanti da un incremento/decremento nei tassi d'interesse pari a 50 punti base rispetto ai tassi d'interesse puntuali al

31 marzo 2021, e 31 dicembre 2020 e di una situazione di costanza di altre variabili, escludendo gli effetti degli strumenti derivati di copertura:

| Variazione | 31/03/2021 | | 31/12/2020 | |
|----------------|------------|------------|------------|------------|
| | -0,50% | 0,50% | -0,50% | 0,50% |
| Euro (Euribor) | 0 | 152 | 0 | 181 |
| Totale | 0 | 152 | 0 | 181 |

Si riporta di seguito la *sensitivity analysis* al 31 marzo 2021 e 31 dicembre 2020 per l'indebitamento finanziario di U-POWER GROUP S.P.A., che mostra i potenziali effetti derivanti al variare del tasso di interesse su base annua includendo gli effetti degli strumenti derivati di copertura:

| Variazione | 31/03/2021 | | 31/12/2020 | |
|----------------|------------|----------|------------|-----------|
| | -0,50% | 0,50% | -0,50% | 0,50% |
| Euro (Euribor) | 0 | 3 | 0 | 33 |
| Totale | 0 | 3 | 0 | 33 |

I potenziali impatti sopra riportati sono calcolati prendendo a riferimento le passività che rappresentano la parte più significativa del debito alla data di riferimento e calcolando, su tale ammontare, il potenziale effetto derivante dalla variazione dei tassi di interesse su base annua.

Le passività oggetto di tale analisi includono i debiti finanziari a tasso variabile e gli strumenti finanziari derivati il cui valore è influenzato dalle variazioni nei tassi.

RISCHIO DI CAMBIO

Il Gruppo è presente a livello internazionale ed è pertanto esposto al rischio di cambio generato dalle variazioni del controvalore dei flussi commerciali e finanziari in valuta diversa dalle valute di conto delle singole società.

La tabella seguente riporta gli importi e le incidenze percentuali dei ricavi in valuta, distinti per valuta di riferimento, rispetto all'importo complessivo dei ricavi per i periodi chiusi al 31 marzo 2021 e 2020.

| | 1° trimestre 2021 | inc % | 1° trimestre 2020 | inc % |
|---------------------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
| EUR | 51.359 | 98,7% | 42.066 | 98,0% |
| GBP | 655 | 1,3% | 845 | 2,0% |
| TND | - | - | - | - |
| USD | 6 | 0,0% | 3 | 0,0% |
| Totale Ricavi e proventi | 52.020 | 100% | 42.913 | 100% |

Essendo l'incidenza dei ricavi, espressi in valuta diversa dall'euro, sul totale ricavi e proventi non significativa, i ricavi del Gruppo non sono stati influenzati in modo significativo dall'andamento dei cambi.

La tabella seguente riporta gli importi del totale acquisti di materie prime e variazione delle rimanenze distinti per valuta di riferimento, rispetto all'importo complessivo di tali costi per i periodi chiusi al 31 marzo 2021 e 2020.

| | 1° trimestre 2021 | % su Ricavi da contratti con i clienti | 1° trimestre 2020 | % su Ricavi da contratti con i clienti |
|--|----------------------|--|----------------------|--|
| EUR | 15.217 | 29,6% | 12.714 | 29,7% |
| TND | 474 | 0,9% | 510 | 1,2% |
| USD | 1.905 | 3,7% | 2.207 | 5,2% |
| GBP | 1 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Totale acquisti di materie prime e variazione delle rimanenze | 17.597 | 34,2% | 15.431 | 36,1% |

Essendo l'incidenza dei costi di acquisto, espressi in valuta diversa dall'euro, sul totale dei costi di acquisto non significativa, i costi del Gruppo non sono stati influenzati in modo significativo dall'andamento dei cambi.

La tabella seguente riporta gli importi del costo del personale distinti per valuta di riferimento, rispetto all'importo complessivo di tali costi per i periodi chiusi al 31 marzo 2021 e 2020.

| | 1° trimestre 2021 | % su Ricavi da contratti con i clienti | 1° trimestre 2020 | % su Ricavi da contratti con i clienti |
|-----------------------------------|----------------------|--|----------------------|--|
| EUR | (3.080) | 6,0% | (2.721) | 6,4% |
| TND | (5.021) | 9,8% | (4.986) | 11,7% |
| GBP | (62) | 0,1% | (62) | 0,1% |
| Totale costi del personale | (8.163) | 15,9% | (7.769) | 18,2% |

Il Gruppo ritiene pertanto che la bilancia valutaria appaia equilibrata, e conseguentemente nel corso del periodo oggetto di analisi non ha sottoscritto strumenti finanziari di copertura del rischio di variazione dei tassi di cambio con riferimento alle operazioni di natura commerciale.

In dettaglio i principali rapporti di cambio che interessano il Gruppo riguardano:

- Euro/Sterlina inglese: in relazione a transazioni commerciali effettuate da società operanti nell'Area Euro sul mercato inglese e viceversa;

- Euro/Dinaro Tunisino: in relazione a transazioni commerciali effettuate da società operanti nell'Area Euro sul mercato tunisino e viceversa;
- Euro/Dollaro statunitense: in relazione a transazioni commerciali effettuate da società operanti nell'Area Euro sul mercato asiatico e viceversa;

La tabella seguente riporta, con riferimento alle principali attività e passività monetarie, gli importi, al 31 marzo 2021 e al 31 dicembre 2020, delle esposizioni in valute diverse dalla

valuta di conto di ciascuna delle società del Gruppo, con l'incidenza delle stesse sul totale delle rispettive voci:

Valori in migliaia di Euro

| Al 31 marzo 2021 | | | | | | | | | |
|---------------------|--------|-----------------------------|-------|-----------------------------|-----|-----------------------------|-----|-----------------------------|--------|
| | EUR | % incidenza su totale | TND | % incidenza su totale | USD | % incidenza su totale | GBP | % incidenza su totale | Totale |
| Crediti commerciali | 45.891 | 98,9% | (53) | -0,1% | 6 | 0,00% | 556 | 1,2% | 46.400 |
| Debiti commerciali | 30.511 | 91,3% | 2.035 | 6,1% | 835 | 2,5% | 38 | 0,1% | 33.419 |

Valori in migliaia di Euro

| Al 31 dicembre 2020 | | | | | | | | | |
|---------------------|--------|-----------------------------|-------|-----------------------------|-------|-----------------------------|-----|-----------------------------|--------|
| | EUR | % incidenza su totale | TND | % incidenza su totale | USD | % incidenza su totale | GBP | % incidenza su totale | Totale |
| Crediti commerciali | 51.097 | 99,2% | (52) | -0,1% | - | 0,0% | 464 | 0,9% | 51.510 |
| Debiti commerciali | 38.072 | 91,0% | 1.676 | 4,0% | 2.028 | 4,8% | 38 | 0,1% | 41.815 |

Si riporta qui di seguito un'analisi di sensitività nella quale sono rappresentati gli effetti sul risultato netto, e di conseguenza anche sul patrimonio netto consolidato, derivanti da un incremento/decremento nei tassi di cambio delle valute estere rispetto ai tassi di cambio effettivi al 31 marzo 2021 e al 31 dicembre 2020.

Nell'ambito delle analisi di sensitività di seguito illustrate, l'effetto è stato determinato senza prendere in considerazione l'effetto fiscale.

Valori in migliaia di Euro

| Al 31 marzo 2021 | | | | | | |
|------------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| | -5,00% | 5,00% | -10,00% | 10,00% | -15,00% | 15,00% |
| TND | 605 | (547) | 1.276 | (1.044) | 2.027 | (1.498) |
| USD | (26) | 24 | (55) | 46 | (88) | 65 |
| GBP | (29) | 26 | (61) | 50 | (97) | 72 |
| CNY | (44) | 40 | (94) | 77 | (149) | 110 |
| Totale | 505 | (457) | 1.066 | (872) | 1.694 | (1.251) |

Valori in migliaia di Euro

| Al 31 dicembre 2020 | | | | | | |
|---------------------|------------|--------------|--------------|----------------|--------------|----------------|
| | -5,00% | 5,00% | -10,00% | 10,00% | -15,00% | 15,00% |
| TND | 645 | (583) | 1.361 | (1.114) | 2.162 | (1.598) |
| USD | 21 | (19) | 45 | (37) | 72 | (53) |
| GBP | (29) | 27 | (62) | 51 | (99) | 73 |
| Totale | 637 | (576) | 1.344 | (1.100) | 2.135 | (1.578) |

Impegni per investimenti

Non vi sono impegni per investimenti.

Garanzie

Non sussistono garanzie non già rappresentate in bilancio.

Passività potenziali

Non vi sono passività potenziali diverse da quelle risultanti dal bilancio.

37. INFORMATIVA SULLE PARTI CORRELATE

Nella Nota 1 sono riportate le informazioni relative alla struttura del Gruppo, incluso i dettagli relativi alle controllate e alla controllante. Tutte le operazioni sono regolate a normali condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei

beni e dei servizi prestati. La tabella seguente fornisce l'ammontare totale delle transazioni intercorse con parti correlate nel periodo:

Valori in migliaia di Euro

| | Crediti | Debiti | Ricavi | Costi |
|------------------------------------|-----------|---------------|----------|-----------|
| Fin Reporter S.r.l. (controllante) | 18 | 12.558 | 0 | 44 |
| PFU S.r.l. (società correlata) | 5 | - | 1 | - |
| Totale | 23 | 12.558 | 1 | 44 |

I debiti verso la controllante Fin Reporter si riferiscono principalmente a dividendi per euro 10.000 migliaia ed ai rapporti relativi al consolidato fiscale.

La società non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di altri soggetti.

38. INFORMATIVA DI SETTORE

Il principio IFRS 8 – Settori operativi richiede che i settori operativi siano identificati sulla base del sistema di reportistica interno che il vertice aziendale utilizza per allocare le risorse e per valutare le performance. I prodotti distribuiti dalla Società non presentano, relativamente alle loro caratteristiche economiche e finanziarie, elementi significativamente diffe-

renti tra di loro in termini di natura del prodotto, natura del processo produttivo, canali di distribuzione, distribuzione geografica, tipologia di clientela. Quindi la suddivisione richiesta dal principio contabile risulta, alla luce dei requisiti richiesti dal paragrafo 12 del principio, non necessaria perché ritenuta di scarsa informativa per il lettore del bilancio.

39. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

Non si segnalano fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del periodo che possano impattare sul presente bilancio.

Il Gruppo continua a monitorare con molta attenzione gli sviluppi della diffusione del Coronavirus ed adotta tutte le misure organizzative, di controllo e prevenzione necessarie.

* * * * *

Paruzzaro, 7 maggio 2021

*Il Presidente del Consiglio
di Amministrazione
(Pier Franco Uzzeni)*



U-Power Group S.p.A.

Bilancio consolidato intermedio al 31 marzo 2021

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio
consolidato intermedio

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato intermedio

All'Azionista Unico della
U-Power Group S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato intermedio, costituito dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata intermedia, dal prospetto consolidato dell'utile/(perdita) del periodo intermedio, dal prospetto consolidato intermedio delle altre componenti di conto economico, dal prospetto delle variazioni intermedie di patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato per il periodo di tre mesi chiuso al 31 marzo 2021 e dalle relative note esplicative del Gruppo U-Power Group. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato intermedio in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato intermedio sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

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

Conclusioni


Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che l'allegato bilancio consolidato intermedio del Gruppo U-Power Group, per il periodo di tre mesi chiuso al 31 marzo 2021, non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Altri aspetti

Il bilancio consolidato intermedio del gruppo U-Power Group per il periodo chiuso al 31 marzo 2020 non è stato sottoposto a revisione contabile, né completa né limitata.

Milano, 14 maggio 2021

EY S.p.A.



Gabriele Grignaffini
(Revisore Legale)

Tutte le foto utilizzate sono di proprietà di U-Power
www.u-power.it

Concept creativo,
design e impaginazione



MERCURIO_{GP}
www.mercuriogp.eu





U. Power