

A close-up, side-profile view of a dark grey and orange sneaker. The shoe is positioned diagonally across the frame. It features orange laces, an orange interior lining, and a prominent orange tiger head logo on the side. The background is dark with white, ethereal motion blur lines that suggest speed and movement. A white semi-circular graphic element is at the top, and a white trapezoidal graphic element is at the bottom left, framing the text.

021

**BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO
AL 30 SETTEMBRE**





BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO AL 30 SETTEMBRE 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 30 settembre 2021	8	20. Passività finanziarie	31
Prospetto consolidato dell'utile/(perdita) del periodo intermedio al 30 settembre 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 settembre 2021	12	20.3. Strumenti finanziari derivati	33
Rendiconto finanziario consolidato intermedio al 31 settembre 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

162,9 MLN€

+33,4% VS 3Q 2020

EBITDA

43,1 MLN€

+50,6% VS 3Q 2020

EBITDA MARGIN

26,7%

EBIT

38,2 MLN€

+60,5% VS 3Q 2020

UTILE NETTO

23,0 MLN€

+29,4% VS 3Q 2020

INDEBITAMENTO FINANZIARIO
NETTO

8,1 MLN€

19 MLN EURO AL 31.12.2020





**PROSPETTI
CONSOLIDATI
PATRIMONIALI-
FINANZIARI
ED ECONOMICI**

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA INTERMEDIA AL 30 SETTEMBRE 2021

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

(importi in Euro migliaia)

	NOTE	30.09.2021	31.12.2020
ATTIVITÀ NON CORRENTI			
Attività immateriali	6	3.224	3.930
Immobili, impianti e macchinari	7	33.798	28.065
Diritti d'uso	8	2.327	6.005
Attività per imposte anticipate	9	10.851	13.281
Altre attività non correnti	10	1.371	1.355
Totale attività non correnti		51.571	52.636
ATTIVITÀ CORRENTI			
Rimanenze	11	56.460	51.070
Crediti commerciali	12	49.909	51.510
Crediti verso parti correlate	13	11	12
Crediti per imposte	14	4.642	1.026
Altre attività correnti	15	7.532	4.649
Disponibilità liquide e depositi a breve	16	40.323	37.989
Totale attività correnti		158.877	146.256
TOTALE ATTIVITÀ		210.448	198.892

STATO PATRIMONIALE PASSIVO

(importi in Euro migliaia)

	NOTE	30.09.2021	31.12.2020
PATRIMONIO NETTO	17		
Capitale sociale		10.000	10.000
Altre riserve		4.354	4.188
Riserva versamenti soci in conto capitale		8.600	8.600
Utili a nuovo		38.199	22.359
Utile del periodo		23.030	33.007
Totale patrimonio netto del Gruppo		84.183	78.154
Patrimonio netto di terzi		-	-
Totale patrimonio netto		84.183	78.154
PASSIVITÀ NON CORRENTI			
TFR ed altri fondi relativi al personale	18	1.073	1.014
Fondi per rischi ed oneri	19	5.245	5.052
Passività finanziarie non correnti	20	29.093	35.779
Totale passività non correnti		35.411	41.845
PASSIVITÀ CORRENTI			
Passività finanziarie correnti	20	19.320	21.203
Debiti commerciali	21	37.449	41.815
Debiti verso parti correlate	37	16.865	2.253
Debiti per imposte	22	12.277	8.903
Altre passività correnti	23	4.943	4.719
Totale passività correnti		90.854	78.893
TOTALE PASSIVITÀ		126.265	120.738
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		210.448	198.892

PROSPETTO CONSOLIDATO DELL'UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO INTERMEDIO AL 30 SETTEMBRE 2021

(importi in Euro migliaia)

	NOTE	01.01.21-30.09.21	01.01.20-30.09.20
Ricavi da contratti con i clienti	24	161.219	121.327
Altri ricavi e proventi	25	1.635	784
Totale ricavi e proventi		162.854	122.111
Acquisti di materie prime e variazione delle rimanenze	26	(55.692)	(42.707)
Costi del personale	27	(24.164)	(20.537)
Costi per servizi	28	(38.565)	(29.220)
Altri costi ed oneri	29	(1.366)	(1.035)
		(119.787)	(93.499)
Ammortamenti	30	(4.636)	(4.602)
Svalutazioni	31	(228)	(193)
Risultato operativo		38.203	23.817
Proventi finanziari	32	17	81
Oneri finanziari	33	(579)	(934)
Altri proventi/(oneri) finanziari netti	34	(157)	15
Utile ante imposte		37.484	22.979
Imposte sul reddito	35	(14.454)	(5.191)
Utile del periodo del Gruppo		23.030	17.788
Utile del periodo di terzi		-	-
Totale Utile del periodo		23.030	17.788
N. azioni che compongono il capitale sociale		100.000.000	
Utile base per azione - €		0,23	n.a.

PROSPETTO CONSOLIDATO INTERMEDIO DELLE ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO AL 30 SETTEMBRE 2021

(importi in Euro migliaia)

	NOTE	01.01.21-30.09.21	01.01.20-30.09.20
Utile del periodo	17	23.030	17.788
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	98	9
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte		98	9
<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		1	-
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) del periodo al netto delle imposte		1	-
Totale altre componenti di conto economico al netto delle imposte		99	9
Totale utile/(perdita) complessiva al netto delle imposte di Gruppo		23.129	17.797
Totale utile/(perdita) complessiva al netto delle imposte di terzi		-	-
Totale utile/(perdita) complessiva al netto delle imposte		23.129	17.797

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI INTERMEDIE DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2020, AL 31 DICEMBRE 2020 ED AL 30 SETTEMBRE 2021

(importi in Euro migliaia)

NOTE	Capitale Sociale	Altre riserve	Riserva versamenti soci in conto capitale	Utili a nuovo	Risultato dell'esercizio	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	-	-	-	(10.000)	-	(10.000)	-	(10.000)
Utile del periodo	-	-	-	-	17.788	17.788	-	17.788
Altri componenti di conto economico	-	9	-	-	-	9	-	9
Saldo al 30 settembre 2020	10.000	4.221	8.600	24.609	17.788	65.218	-	65.218
Dividendi 2020	-	-	-	(2.250)	-	(2.250)	-	(2.250)
Utile del periodo	-	-	-	-	15.219	15.219	-	15.219
Altri componenti di conto economico	-	(33)	-	-	-	(33)	-	(33)
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	-	-	-	(17.100)	-	(17.100)	-	(17.100)
Utile del periodo	-	-	-	-	23.030	23.030	-	23.030
Altri componenti di conto economico	-	99	-	-	-	99	-	99
Saldo al 30 settembre 2021	10.000	4.354	8.600	38.199	23.030	84.183	-	84.183

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO INTERMEDIO AL 30 SETTEMBRE 2021

(importi in Euro migliaia)

	NOTE	01.01.21-30.09.21	01.01.20-30.09.20
Attività Operative:			
UTILE DA ATTIVITÀ OPERATIVE AL NETTO DI IMPOSTE		23.030	17.788
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	781	780
<i>Ammortamenti e perdita durevole di valore di immobili, impianti e macchinari</i>	7-30	3.093	2.949
<i>Ammortamenti e perdita durevole di valore di diritti d'uso</i>	8-30	762	873
<i>Proventi finanziari</i>	32	(17)	(81)
<i>Oneri finanziari</i>	33	579	935
<i>Altri proventi/oneri finanziari netti</i>	34	157	(16)
<i>Imposte sul reddito</i>	35	14.454	5.191
<i>Svalutazione attivo circolante</i>	31	228	193
Subtotale attività operative		43.067	28.612
<i>Variazione netta TFR e fondi pensionistici</i>	18	61	56
<i>Variazione netta fondi rischi e oneri</i>	19	193	206
<i>Interessi pagati</i>		(780)	(663)
<i>Imposte sul reddito pagate</i>		(4.641)	(5.832)
<i>Impatto della variazione dei tassi di cambio</i>	34	(224)	55
Variazioni nel capitale circolante:			
<i>(Aumento)/diminuzione delle rimanenze</i>	11	(5.390)	2.320
<i>(Aumento)/diminuzione dei crediti commerciali</i>	12	1.373	(1.959)
<i>(Aumento)/diminuzione delle altre attività non finanziarie</i>		(3.289)	727
<i>Aumento/(diminuzione) dei debiti commerciali</i>	21	(4.367)	(9.752)
<i>Aumento/(diminuzione) delle altre passività non finanziarie</i>		487	(637)
FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITÀ OPERATIVE		26.490	13.133
Attività d'investimento:			
<i>Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali</i>	6	(75)	(107)
<i>Investimenti netti in immobilizzazioni materiali</i>	7	(8.825)	(3.135)
<i>(Incremento)/decremento Attività finanziarie</i>		16	(296)
FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		(8.884)	(3.538)
Attività di finanziamento:			
<i>Incremento finanziamenti non correnti</i>	20	13.000	40.750
<i>(Rimborso) finanziamenti non correnti</i>	20	(14.187)	(25.053)
<i>(Rimborso)/aumento finanziamenti correnti</i>	20	(4.085)	(3.097)
<i>Dividendi pagati agli azionisti della Capogruppo</i>	17	(10.000)	(8.908)
FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		(15.272)	3.692
VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE		2.334	13.287
<i>Disponibilità liquide nette a inizio periodo</i>	16	37.989	21.372
Disponibilità liquide nette a fine periodo		40.323	34.659



BREATHABLE



**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	
					Set-2021	2020
U-Group 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.

Nel corso del periodo si è finalizzata la fusione della controllata Altek Europe s.r.l. in U Group s.r.l. con effetto retroattivo al 01/01/2021.

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 azioni.

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

2.1. PRINCIPI DI REDAZIONE

Il bilancio consolidato abbreviato per il periodo al 30 settembre 2021 è stato redatto in base allo IAS 34 Bilanci Intermedi. Il bilancio consolidato al 30 settembre abbreviato non espone tutta l'informativa richiesta nella redazione del bilancio consolidato annuale. Per tale motivo è necessario leggere il bilancio consolidato dei nove mesi 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 dei nove mesi 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 al 30 settembre 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 30 settembre 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 nei primi nove mesi 2021 incide per circa il 9% 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:

	30 settembre 2021				
	Valore contabile	Fair Value	Livello 1	Livello 2	Livello 3
Attività finanziarie al fair value rilevato a conto economico					
Titoli Unicredit	1.347	1.347	1.347		
Totale	1.347	1.347	1.347	-	-
Passività finanziarie al costo ammortizzato					
Bond	(22.969)	(22.969)		(22.969)	
Finanziamenti a tasso variabile	(11.367)	(11.367)		(11.367)	
Finanziamenti a tasso fisso	(11.714)	(11.714)		(11.714)	
Totale	(46.050)	(46.050)	-	(46.050)	-
Strumenti finanziari derivati					
Derivati di copertura efficaci	(148)	(148)		(148)	
Derivati non designati come copertura	-	-		-	
Totale	(148)	(148)	-	(148)	-
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 30 settembre 2021 ad Euro 3.224 migliaia.

	Concessioni, licenze e marchi
Costo storico	
Al 1 gennaio 2021	12.688
Incrementi	84
Dismissioni	(42)
Al 30 settembre 2021	12.731
Fondo ammortamento	
Al 1 gennaio 2021	(8.758)
Ammortamento del periodo	(781)
Incrementi	-
Dismissioni	32
Al 30 settembre 2021	(9.507)
Valore netto contabile	
Al 1 gennaio 2021	3.930
Al 30 settembre 2021	3.224

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 1.171 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 765 migliaia e 1.097 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 30 settembre 2021 ad Euro 33.798 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	5.809	2.628	514	8.951
Dismissioni	-	(45)	(214)	(259)
Al 30 settembre 2021	22.229	40.762	2.749	65.740
Fondo ammortamento				
Al 1 gennaio 2021	(4.523)	(22.661)	(1.800)	(28.984)
Ammortamento del periodo	(539)	(2.366)	(188)	(3.093)
Dismissioni	-	2	133	135
Al 30 settembre 2021	(5.062)	(25.025)	(1.855)	(31.942)
Valore netto contabile				
Al 1 gennaio 2021	11.897	15.519	650	28.065
Al 30 settembre 2021	17.167	15.737	895	33.798

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" si è incrementata di circa Euro 5.3 milioni, principalmente in seguito all'acquisto effettuato dalla controllata U-Logistics degli immobili adibiti a magazzino, per un totale di Euro 5.8 milioni, che precedentemente venivano locati; la restante parte è costituita principalmente da fabbricati siti in Tunisia il cui valore al 30 settembre 2021 è pari ad Euro 11.276 migliaia, ed ai fabbricati di Jallatte.

La gran parte degli Impianti, macchinari ed attrezzature sono dislocati negli stabilimenti produttivi tunisini per un valore di Euro 13.811 migliaia, in parte nello stabilimento logistico della controllata U-Logistics per Euro 601 migliaia, in parte per la modelleria situata in Italia per Euro 649 mi-

gliaia e solo in parte marginale nello stabilimento produttivo della controllata francese Jallatte per Euro 258 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 2.327 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	84	377	349	810
Dismissioni	(4.559)	(126)	(250)	(4.935)
Al 30 settembre 2021	1.515	2.937	834	5.286
Fondo ammortamento				
Al 1 gennaio 2021	(1.036)	(1.841)	(529)	(3.406)
Ammortamento del periodo	(426)	(239)	(97)	(762)
Dismissioni	954	81	174	1.209
Al 30 settembre 2021	(508)	(1.999)	(452)	(2.959)
Valore netto contabile				
Al 1 gennaio 2021	4.954	846	207	6.005
Al 30 settembre 2021	1.007	938	382	2.327

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 riduzione della voce relativa al diritto d'uso per immobili è diretta conseguenza all'acquisto dell'immobile descritto nella nota 7; la restante parte si riferisce 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:

	30.09.2021			31.12.2020		
	Ammontare delle differenze temporanee	Aliquota	Effetto fiscale	Ammontare delle differenze temporanee	Aliquota	Effetto fiscale
Derivati	156	24,00%	37	312	24,00%	75
Svalutazioni magazzino	2.540	24,00%	610	2.825	24,00%	678
Accantonamento perdite su crediti	147	24,00%	35	147	24,00%	35
Perdite fiscali Jallatte	23.081	25,00%	5.770	25.830	25,00%	6.458
Differenze temporanee prestazioni servizi	73	24,00%	18	412	24,00%	99
Perdite su cambi da conversione	81	24,00%	19	70	24,00%	17
Adeguamento ifrs TFR	196	24,00%	47	198	24,00%	47
FISC	457	27,90%	128	457	27,90%	128
Rivalutazione marchio e brevetto	25.371	27,90%	7.079	27.998	27,90%	7.811
Scritture consolidamento	1.491	27,90%	416	3.113	27,90%	868
Subtotale imposte anticipate			14.159			16.216
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	1.862	27,90%	519	2.635	27,90%	735
Utili da conversione	74	24,00%	18	52	24,00%	12
Leasing	2	27,90%	1	7	27,90%	2
Tassazione riserve di utili da distribuire società controllate	8.888	17,00%	1.511	12.052	17,00%	2.049
Dividendi deliberati dalle controllate e non incassati	5.246	12,00%/24,00%	1.259	1.137	12,00%	136
Subtotale imposte differite			3.308			2.935
Totale imposte anticipate nette			10.851			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 presenti 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 dal-

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 1.371 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 1.347 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	30 settembre 2021	31 dicembre 2020	Variazione
Materie prime, sussidiarie e di consumo	19.130	14.654	4.476
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	9.282	8.500	782
Prodotti finiti e merci	28.048	27.916	132
Totale	56.460	51.070	5.390

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	(725)
Al 30 settembre 2021	9.601

L'incremento del valore delle rimanenze al 30 settembre 2021 è strettamente correlato all'incremento delle vendite: il gruppo ha reagito incrementando i livelli di materie prime e semilavorati al fine di aumentare la produzione.

12. CREDITI COMMERCIALI

I crediti verso clienti al 30 settembre 2021 sono pari ad Euro 49.909 migliaia, al netto del relativo fondo svalutazione pari a Euro 1.169 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:

	30 settembre 2021	31 dicembre 2020
Clients Italia	35.095	38.702
Clients U.E.	14.107	12.039
Clients extra-U.E.	707	769
Totale	49.909	51.510

Nella tabella di seguito è riportato il dettaglio della concentrazione dei crediti commerciali al 30 settembre 2021 e 31 dicembre 2020:

	30 settembre 2021	inc. %	31 dicembre 2020	inc. %
Primo cliente	1.471	2,9%	1.096	2,1%
Primi cinque clienti	5.257	10,5%	3.310	6,4%
Primi dieci clienti	7.391	14,8%	5.343	10,4%
Totale crediti commerciali	49.909	100,0%	51.510	100,0%

Si riporta di seguito la composizione della voce crediti commerciali del Gruppo al 30 settembre 2021 e 31 dicembre 2020 per scadenza:

	30 settembre 2021	inc %	31 dicembre 2020	inc %
A scadere	46.650	93,5%	49.959	97,0%
Scaduto entro 30 giorni	1.637	3,3%	731	1,4%
Scaduto entro 30 giorni ed entro 60 giorni	997	2,0%	579	1,1%
Scaduto entro 60 giorni ed entro 90 giorni	419	0,8%	149	0,3%
Scaduto oltre 90 giorni	1.375	2,8%	1.034	2,0%
Fondo svalutazione crediti	(1.169)	-2,34%	(941)	-1,8%
Totale crediti commerciali	49.909		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	(19)
Accantonamento periodo 2021	247
Al 30 settembre 2021	1.169

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.

	30 settembre 2021	31 dicembre 2020
Crediti IVA	433	493
Altri crediti tributari	4.209	533
Totale	4.642	1.026

La voce Altri crediti tributari si riferisce principalmente ad anticipi IRES e IRAP versati dalle società con sede in Italia.

15. ALTRE ATTIVITÀ CORRENTI

	30 settembre 2021	31 dicembre 2020
Depositi cauzionali	131	59
Anticipi a fornitori	4.726	2.554
Crediti diversi	2.675	2.036
Totale	7.532	4.649

La voce 'Anticipi a fornitori' è composta principalmente da anticipi per l'acquisto di abbigliamento dai fornitori asiatici.

La voce 'Crediti Diversi' si riferisce principalmente a crediti vantati verso la Cassa Nazionale della Sicurezza Sociale tunisina, l'incremento del periodo è dovuto soprattutto ad anticipi erogati ai dipendenti della controllata 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.

	30 settembre 2021	31 dicembre 2020
Depositi bancari	40.305	37.981
Cassa	18	8
Totale	40.323	37.989

	30 settembre 2021	Incidenza %	31 dicembre 2020	Incidenza %
EUR	39.943	99,1%	37.778	99,4%
TND	136	0,3%	35	0,1%
GBP	238	0,6%	175	0,5%
USD	6	0,0%	1	0,0%
Totale disponibilità liquide	40.323		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 migliaia a favore di Unicredit nell'ambito del Mini-Bond emesso dalla società nel corso dell'esercizio 2020.

L'incremento rispetto alla chiusura al 31/12/2020 è conseguenza dell'effetto netto di:

- aperture di nuovi finanziamenti per Euro 13 milioni
- pagamento dell'immobile logistico acquisito da U-Logistics come descritto in nota 7,
- rimborsi di debiti finanziari
- pagamenti di dividendi alla controllante.

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 30 settembre 2021 e 31 dicembre 2020:

(Valori in migliaia di Euro)

	Variazione			
	30.09.2021	31.12.2020	2021 vs 2020	2021 vs 2020 %
Capitale sociale	10.000	10.000	0	0,0%
Altre riserve	4.354	4.188	166	4,0%
Riserva versamenti soci in conto capitale	8.600	8.600	0	0,0%
Utili a nuovo	38.199	22.359	15.840	70,8%
Utile del periodo	23.030	33.007	(9.977)	-30,2%
Patrimonio netto di Gruppo	84.183	78.154	6.029	7,7%
Patrimonio netto di Terzi	-	-	-	-
Totale patrimonio netto	84.183	78.154	6.029	7,7%

Il patrimonio netto di Gruppo al 30 settembre 2021 ammonta a Euro 84.183 migliaia (Euro 78.154 migliaia al 31 dicembre 2020), evidenziando un incremento di Euro 6.029 migliaia che è imputabile all'effetto combinato (i) dell'utile dei nove mesi 2021 pari a Euro 23.030 migliaia, (ii) dalla distribuzione di dividendi per Euro 17.100 migliaia, (iii) dalla variazione delle riserve per operazioni di copertura dei flussi finanziari

per Euro 99 migliaia relativa ai contratti derivati di copertura sottoscritti dal Gruppo.

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce Altre riserve al 30 settembre 2021 e 31 dicembre 2020, con le relative variazioni occorse durante il periodo:

(Valori in migliaia di Euro)

	Variazione			
	30.09.2021	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	(99)	(100)	1	-1,0%
Riserva FTA	(951)	(951)	-	0,0%
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari	(113)	(211)	98	-46%
Totale altre riserve	4.354	4.188	166	4,0%

La voce altre riserve, per i periodi chiusi al 30 settembre 2021 e 31 dicembre 2020, rileva un saldo pari rispettivamente a Euro 4.354 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 requisiti dei covenants finanziari. Allo scopo di mantenere o rettificare la struttura patrimoniale, il Gruppo potrebbe intervenire sui dividendi pagati. 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	30.09.2021	31.12.2020
Passività finanziarie non correnti	29.093	35.779
Passività finanziarie correnti	19.320	21.203
(Disponibilità liquide e depositi a breve)	(40.323)	(37.989)
Indebitamento finanziario Netto (A)	8.090	18.993
Patrimonio netto (B)	84.183	78.154
Gearing ratio (A/B)	0,10	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 30 settembre 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

Il fondo si riferisce ad indennità di fine rapporto delle società italiane del gruppo e la movimentazione 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	109
Utilizzi	(50)
Al 30 settembre 2021	1.073

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:

	30 settembre 2021	31 dicembre 2020
Fondo per trattamento di quiescenza ed obblighi simili	2.836	2.274
Altri fondi rischi	2.409	2.778
Totale fondi rischi e oneri non correnti	5.245	5.052

Il fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili si riferisce principalmente all'indennità per risoluzione rapporto agenti per Euro 2.266 migliaia della controllata U Group, al TFM della capogruppo per Euro 101 migliaia e al fondo pensione e indennità verso dipendenti della filiale francese per circa Euro 469 migliaia.

La voce altri fondi si riferisce per lo più a rischi su contributi dipendenti della filiale tunisina per circa Euro 2,3 milioni; si segnala che è stato stornato l'accantonamento per la causa pendente presso la società francese Jallatte, che si è conclusa favorevolmente per la società.

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	563	(400)	163
Effetto cambio	-	30	30
Al 30 settembre 2021	2.836	2.408	5.245

20. PASSIVITÀ FINANZIARIE

Le passività finanziarie risultano essere di seguito dettagliate:

	30 settembre 2021	31 dicembre 2020
Obbligazioni verso banche	7.490	3.627
Debiti verso banche	10.962	16.432
Debiti per diritti d'uso	868	1.144
Totale passività finanziarie correnti	19.320	21.203
Obbligazioni verso banche	15.479	21.125
Debiti verso banche	12.118	9.237
Debiti per diritti d'uso	1.348	5.105
Strumenti finanziari derivati	148	312
Totale passività finanziarie non correnti	29.093	35.779
<i>Totale passività finanziarie</i>	<i>48.413</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	(4.372)	(4.313)	
Variazione dei fair value			(164)
Nuovi contratti diritti d'uso		280	
Al 30 settembre 2021	46.049	2.216	148
di cui correnti	18.452	868	-
di cui non correnti	27.597	1.348	148

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.	Banca Sella	Mutuo Chirografario	Euro	20.11.2019	20.11.2021	1.500	126	0,5% fisso	Mensile
U-POWER GROUP S.P.A.	IBM	Finanziamento Chirografario	Euro	01.03.2020	28.02.2022	52	7	n.a.	Trimestrale
U-POWER GROUP S.P.A.	BPER	Finanziamento Chirografario	Euro	28.09.2021	28.09.2024	4.000	4.000	Variabile Euribor 3M	Mensile
U-Group S.r.l.	Banco Desio	Mutuo Chirografario	Euro	25.07.2019	10.08.2023	1.000	609	0,95% fisso	Mensile
U-Group S.r.l.	Banco BPM	Finanziamento Chirografario	Euro	22.10.2019	30.12.2022	1.000	420	0,9% fisso	Trimestrale
U-Group S.r.l.	Bnl	Minimutuo ciclo produttivo	Euro	16.05.2019	17.05.2021	3.000	333	0,85% 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 copertura	Trimestrale
U-Group S.r.l.	Banco BPM	Finanziamento Chirografario	Euro	22.04.2020	30.06.2022	2.000	1.203	1,05% fisso	Trimestrale
U-Group S.r.l.	Intesa San Paolo	Finanziamento Chirografario	Euro	27.09.2021	27.03.2023	6.000	6.000	0,52% fisso	Mensile
U-Group S.r.l.	BNL	Minimutuo ciclo produttivo	Euro	29.09.2021	29.09.2023	3.000	3.000	0,4% fisso	Trimestrale
Finanziamento bancario medio-lungo							20.698		
U-Group S.r.l.	Banco Desio	Anticipi SBF	Euro	27.09.2018	A revoca	1.200	581	n.a.	n.a.
U-Group S.r.l.	Intesa San Paolo	Anticipi SBF	Euro			779	779	n.a.	n.a.
U-Group S.r.l.	Credem	Anticipi SBF	Euro	24.10.2019	A revoca	2.500	998	n.a.	n.a.
Diversi	Diversi	Linee Anticipi	Euro				24	n.a.	n.a.
Finanziamento bancario corrente							2.382		
Finanziamento bancario							23.080		
Obbligazioni							22.969		
Finanziamento bancario ed Obbligazioni							46.049		

Il saldo dei debiti verso banche e per obbligazioni al 30 settembre 2021 è pari a complessivi Euro 46.049 migliaia, in riduzione di Euro 4.371 migliaia rispetto alla chiusura al 31 dicembre 2020, anche grazie ad estinzione anticipata di mutui, 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 1.343 migliaia.
- Pegno su somme depositate su conto corrente presso Unicredit Spa con saldo al 30.09.2021 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 ve-

rifica della tenuta dei covenant finanziari avviene ogni anno dopo l'approvazione del bilancio dell'esercizio e si conferma che non si sono verificate violazioni di tali covenant.

Si segnala che esistono linee di credito non utilizzate per circa Euro 32 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.

Si fornisce, nel prospetto che segue, la ripartizione per area geografica:

	30 settembre 2021	31 dicembre 2020
Fornitori Italia	23.318	30.552
Fornitori U.E.	3.041	3.415
Fornitori extra-U.E.	11.090	7.848
Totale	37.449	41.815

Si riporta di seguito la composizione della voce debiti commerciali del Gruppo al 30 settembre 2021 e 31 dicembre 2020 per scadenza:

	30 settembre 2021	inc %	31 dicembre 2020	inc %
A scadere	34.869	93,1%	38.581	92,3%
Scaduto da 0 a 3 mesi	517	1,4%	1.570	3,8%
Scaduto da 3 a 9 mesi	116	0,3%	60	0,1%
Scaduto da 9 a 12 mesi	560	1,5%	562	1,3%
Scaduto oltre 12 mesi	1.387	3,70%	1.042	2,5%
Totale debiti commerciali	37.449		41.815	

22. DEBITI PER IMPOSTE

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

	30 settembre 2021	31 dicembre 2020
IVA	1.413	312
Imposte e tasse	9.250	5.931
Ritenute fiscali	1.614	2.660
Totale	12.277	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.

	30 settembre 2021	31 dicembre 2020
Debito verso enti previdenziali ed assistenziali	1.744	2.087
Debiti verso dipendenti	3.072	2.537
Debiti diversi	127	95
Totale	4.943	4.719

24. RICAVI DA CONTRATTI CON I CLIENTI

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

	9 mesi 2021	Incidenza %	9 mesi 2020	Incidenza %	2021 vs 2020	2021 vs 2020 %
<i>Calzature Antinfortunistiche</i>	147.043	91,2%	114.763	94,6%	32.280	28,1%
di cui marchio U-Power	108.841	67,5%	80.755	66,6%	28.086	34,8%
di cui marchio Jallatte	18.296	11,3%	17.104	14,1%	1.192	7,0%
di cui marchio Aimont	7.455	4,6%	6.190	5,1%	1.265	20,4%
di cui <i>private label</i>	10.719	6,6%	9.403	7,7%	1.316	14,0%
di cui altre vendite/altri marchi	1.732	1,1%	1.311	1,1%	421	32,1%
<i>Abbigliamento Tecnico</i>	14.176	8,8%	6.563	5,4%	7.613	116,0%
di cui marchio U-Power	14.176	8,8%	6.563	5,4%	7.613	116,0%
Totale ricavi da contratti con i clienti	161.219	100,0%	121.327	100,0%	39.893	32,9%
Totale marchio U-Power	123.017	76,3%	87.319	72,0%	35.699	40,9%
Totale marchio Jallatte	18.296	11,3%	17.104	14,1%	1.192	7,0%
Totale marchio Aimont	7.455	4,6%	6.190	5,1%	1.265	20,4%
Totale <i>private label</i>	10.719	6,6%	9.403	7,7%	1.316	14,0%
Totale altre vendite/altri marchi	1.732	1,1%	1.311	1,1%	421	32,1%
Totale ricavi da contratti con i clienti	161.219	100,0%	121.327	100,0%	39.893	32,9%

I ricavi relativi a Calzature Antinfortunistiche dei primi nove mesi passano da Euro 114.763 migliaia al 30 settembre 2020 ad Euro 147.043 migliaia al 30 settembre 2021, evidenziando un incremento pari ad Euro 32.280 migliaia (+28,1%); si ricorda che il primo semestre 2020 è stato impattato fortemente dai lockdown dovuti alla pandemia da Covid-19, nonostante ciò riteniamo che i miglioramenti siano anche dovuti all'incremento delle vendite di prodotti con tecnologie all'avanguardia adottate dal Gruppo, come l'inserimento 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 108.841 migliaia per il periodo chiuso al 30 settembre 2021, rispetto a Euro 80.755 migliaia del periodo chiuso al 30 settembre 2020, evidenziando un incremento pari a Euro 28.086 migliaia (+34,8%), 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 18.296 migliaia per il periodo chiuso al 30 settembre 2021, rispetto a Euro 17.104 migliaia del periodo chiuso al 30 settembre 2020, evidenziando un incremento pari a Euro 1.192 migliaia (+7%);
- I ricavi del marchio Aimont, per la categoria di prodotto Calzature Antinfortunistiche, risultano pari ad Euro 7.455 migliaia per il periodo chiuso al 30 settembre 2021, rispetto a Euro 6.190 migliaia del periodo chiuso al 30 settembre 2020, evidenziando un miglioramento di 1.265 migliaia (+20,4%) rispetto al periodo precedente;
- I ricavi dei *private label*, per la categoria di prodotto Calzature Antinfortunistiche, risultano pari ad Euro 10.719 migliaia per il periodo chiuso al 30 settembre 2021, rispetto a Euro 9.403 migliaia del periodo chiuso al 30 settembre 2020, evidenziando un incremento pari a Euro 1.316 migliaia (+14%);
- I ricavi per altre vendite e ad altri marchi, comprendono principalmente i ricavi relativi ai marchi minoritari, tra cui Auda e Lupos e risultano pari ad Euro 1.732 migliaia per il periodo chiuso al 30 settembre 2021, rispetto a Euro 1.311 migliaia del periodo chiuso al 30 settembre 2020, evidenziando un miglioramento pari a Euro 421 migliaia.

I ricavi del marchio U-Power, per la categoria di prodotto Abbigliamento Tecnico, risultano pari ad Euro 14.176 migliaia per il periodo chiuso al 30 settembre 2021, rispetto a Euro 6.563 migliaia del periodo chiuso al 30 settembre 2020, evidenziando un incremento pari a Euro 7.613 mi-

gliaia (+116%), confermando 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:

	9 mesi 2021	Incidenza %	9 mesi 2020	Incidenza %	2021 vs 2020	2021 vs 2020 %
Italia	82.884	51,4%	57.127	47,1%	25.757	45,1%
Francia	51.301	31,8%	42.042	34,7%	9.259	22,0%
Germania	8.779	5,4%	7.543	6,2%	1.236	16,4%
Spagna	10.132	6,3%	6.353	5,2%	3.779	59,5%
Regno Unito	2.873	1,8%	2.683	2,2%	190	7,1%
Resto del mondo	5.250	3,3%	5.579	4,6%	-328	-5,9%
Totale ricavi da contratti con i clienti	161.219	100,0%	121.327	100,0%	39.893	32,9%

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 82.884 migliaia nel periodo chiuso al 30 settembre 2021 (51,4% del totale) rispetto ad Euro 57.127 migliaia nel periodo chiuso al 30 settembre 2020 (47,1% del totale) con un incremento di Euro 25.757 migliaia (+45,1%), per l'effetto certo della ripresa post covid, ma anche 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 51.301 migliaia nel periodo chiuso al 30 settembre 2021 (31,8% del totale), rispetto ad Euro 42.042 migliaia ottenuti nel periodo chiuso al 30 settembre 2020 con un incremento di Euro 9.259 migliaia (+22%).

- Il mercato tedesco registra ricavi per Euro 8.779 migliaia nel periodo chiuso al 30 settembre 2021 (5,4% del totale) rispetto ad Euro 7.543 migliaia nel periodo chiuso al 30 settembre 2020 con un miglioramento di Euro 1.236 migliaia (+16,4%), dovuti anche all'effetto dei lockdown del primo semestre 2020; sono comunque in atto interventi mirati come quelli già effettuati in Italia, Francia ed in Spagna al fine di migliorare il trend dall'esercizio in corso.
- la Spagna è molto migliorata e rappresenta ora il terzo mercato del Gruppo, registrando ricavi per Euro 10.132 migliaia nel periodo chiuso al 30 settembre 2021 (6,3% del totale) rispetto ad Euro 6.353 migliaia nel periodo chiuso al 30 settembre 2020 (5,2% del totale) con un incremento di Euro 3.779 migliaia (+59,5%), a dimostrazione che la strategia del Gruppo già sperimentata in Italia ed incentrata sul 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 dei risultati.

25. ALTRI RICAVI E PROVENTI

Gli altri ricavi sono pari ad Euro 1.635 migliaia, di seguito ne viene rappresentata la ripartizione.

	9 mesi 2021	9 mesi 2020
Rimborsi su trasporti	274	202
Altri ricavi	1.361	582
Totale	1.635	784

Gli altri ricavi e proventi sono pari a Euro 1.635 migliaia per il periodo chiuso al 30 settembre 2021, rispetto a Euro 784 migliaia del periodo chiuso al 30 settembre 2020. La voce altri ricavi comprende prevalentemente lo storno di un fondo rischi della controllata Jallatte, come descritto in nota 19, pari ad Euro 400 migliaia, 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:

	9 mesi 2021	9 mesi 2020
Acquisto materie prime	43.669	31.632
Acquisto prodotti finiti	14.270	6.715
Altri acquisti	3.143	2.040
Variazione magazzino materie prime	(4.476)	(378)
Variazione magazzino prodotti finiti	(914)	2.698
Totale	55.692	42.707

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 30 settembre 2021 e 2020.

	9 mesi 2021	% su totale	9 mesi 2020	% su totale
EUR	40.957	73,5%	35.041	82,0%
TND	1.548	2,8%	1.204	2,8%
USD	10.519	18,9%	6.462	15,1%
CNY	2.587	4,6%	0	0,0%
GBP	82	0,1%	1	0,0%
Totale acquisti di materie prime e variazione delle rimanenze	55.692	100,00%	42.707	100,00%

Essendo l'incidenza dei costi di acquisto, espressi in valuta diversa dall'Euro, sul totale dei costi di acquisto inferiore al 30%, 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:

	9 mesi 2021	9 mesi 2020
Salari e stipendi	19.940	16.965
Oneri sociali	4.113	3.474
Trattamento di fine rapporto	111	98
Totale	24.164	20.537

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 30 settembre 2021 e 2020.

	9 mesi 2021	% su totale costi personale	9 mesi 2020	% su totale costi personale
EUR	9.194	38,0%	7.585	36,9%
TND	14.655	60,6%	12.773	62,2%
GBP	314	1,3%	179	0,9%
Totale costi del personale	24.164	100,0%	20.537	100,0%

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

Sia in Tunisia sia nelle società Europee 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:

	30.09.2021	31.12.2020
Dirigenti	18	15
Impiegati e Quadri	159	128
Operai	4.814	4.208
Totale	4.991	4.351

28. COSTI PER SERVIZI

I costi per servizi sono di seguito dettagliati:

	9 mesi 2021	9 mesi 2020
Marketing	8.408	9.150
Commissioni agenti	8.314	5.927
Trasporti	8.159	5.156
Altre spese	2.314	1.565
Logistica	2.615	1.966
Utenze	1.668	1.631
Consulenze	4.356	1.235
Consulenze tecniche	1.119	1.192
Spese bancarie	435	420
Spese viaggi e trasferte	353	241
Manutenzioni	460	415
Assicurazioni	364	322
Totale	38.565	29.220

I costi per servizi sono aumentati rispetto allo stesso periodo dello scorso anno per circa Euro 9.345 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 della diversa politica sui bonus, che nel corso del 2021 sono stati riconosciuti anche su obiettivi semestrali.

L'andamento delle vendite e il miglioramento del servizio offerto alla clientela, anche con spedizioni più parcellizzate, hanno influito anche sull'andamento dei costi logistici e dei trasporti; quest'ultimi hanno subito anche incrementi di prezzo nel corso del 2021.

La voce marketing si è ridotta, ma è ancora inferiore rispetto al budget; 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, sui primi nove mesi vi sarebbero ulteriori costi per circa Euro 2.8 milioni).

Si segnala che l'incremento dei costi di consulenza è principalmente dovuto alle spese sostenute per il processo di quotazione che si è intrapreso nel corso dell'esercizio; essendosi per il momento fermato tale processo, i relativi costi sono stati completamente spesi nel periodo. Tali costi eccezionali e non ricorrenti ammontano a circa Euro 2.1 milioni.

29. ALTRI COSTI ED ONERI

Gli altri costi ed oneri sono di seguito dettagliati:

	9 mesi 2021	9 mesi 2020
Altre spese	364	256
Tasse e imposte indirette	450	541
Perdite su crediti	19	-
Costo per utilizzo beni di terzi	533	238
Totale	1.366	1.035

La voce altre spese è composta principalmente da sopravvenienze passive e costi per Omaggi e campionature.

30. AMMORTAMENTI

La tabella che segue presenta il dettaglio degli ammortamenti e svalutazioni del Gruppo nei periodi chiusi al 30 settembre 2021 e 30 settembre 2020.

	9 mesi 2021	9 mesi 2020
Ammortamenti attività materiali	3.093	2.948
Ammortamenti attività immateriali	781	780
Ammortamento diritto d'uso	763	873
Totale ammortamenti	4.636	4.602

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

31. SVALUTAZIONI

	9 mesi 2021	9 mesi 2020
Svalutazione crediti	228	193
Totale svalutazioni	228	193

32. PROVENTI FINANZIARI

I proventi finanziari del periodo ammontano ad Euro 17 migliaia e si riferiscono principalmente ad interessi attivi.

33. ONERI FINANZIARI

Gli oneri finanziari sono di seguito dettagliati:

	9 mesi 2021	9 mesi 2020
Interessi e altri oneri finanziari da altre imprese: interessi passivi	450	745
Interessi sul leasing	129	189
Totale	579	934

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:

	9 mesi 2021	9 mesi 2020
Utili/perdite netti su cambi	224	(55)
Rivalutazione di attività finanziarie	(67)	(4)
Svalutazione di attività finanziarie	-	44
Totale	157	(15)

Le differenze cambio sono relative sia ad utili/perdite effettivi realizzati nel corso dei nove mesi 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 e cny 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

	9 mesi 2021	9 mesi 2020
Imposte correnti	12.055	4.096
Imposte differite e anticipate	2.399	1.095
Totale	14.454	5.191

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 30 settembre 2021 e 2020.

	9 mesi 2021		9 mesi 2020	
Risultato ante imposte	37.484		22.979	
Carico fiscale teorico	8.704	23,22%	4.533	19,73%
Perdite controllate francesi (netto DTA)	-792	-2,11%	-851	-3,70%
Dividendi e utili non distribuibili	1.243	3,32%	1029	4,48%
Rivalutazione marchio	733	1,96%	-	-
Rischi fiscali	405	1,08%	0	0,00%
Altre differenze permanenti	3.020	8,06%	-112	-0,49%
IRAP	1.141	3,04%	592	2,58%
Carico fiscale effettivo	14.454	38,56%	5.191	22,59%

Il carico fiscale comprende, tra l'altro, l'imposta sostitutiva sull'affrancamento della riserva di rivalutazione ex legge 126/20 pari al 10 % della riserva stessa; gli amministratori hanno infatti ritenuto di imputare a conto economico il relativo onere. Il carico fiscale, al netto della suddetta imposta si attesterebbe al 31%.

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

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

Variazione	30.09.2021		31.12.2020	
	-0,50%	0,50%	-0,50%	0,50%
Euro (Euribor)	0	172	0	181
Totale	0	172	0	181

Si riporta di seguito la *sensitivity analysis* al 30 settembre 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	30.09.2021		31.12.2020	
	-0,50%	0,50%	-0,50%	0,50%
Euro (Euribor)	0	12	0	33
Totale	0	12	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 30 settembre 2021 e 2020.

	9 mesi 2021	inc %	9 mesi 2020	inc %
EUR	160.516	98,6%	119.946	98,2%
GBP	2.329	1,4%	2.165	1,8%
USD	9	0,0%	0	0,0%
Totale Ricavi e proventi	162.854	100%	122.111	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 dei ricavi da contratti con clienti per i periodi chiusi al 30 settembre 2021 e 2020.

	9 mesi 2021	% su Ricavi da contratti con i clienti	9 mesi 2020	% su Ricavi da contratti con i clienti
EUR	40.957	25,1%	35.041	28,7%
TND	1.548	1,0%	1.204	1,0%
USD	10.519	6,5%	6.462	5,3%
CNY	2.587	1,6%		
GBP	82	0,1%	1	0,0%
Totale acquisti di materie prime e variazione delle rimanenze	55.692	34,2%	42.707	35,0%

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 dei ricavi da contratti con clienti per i periodi chiusi al 30 settembre 2021 e 2020.

	9 mesi 2021	% su Ricavi da contratti con i clienti	9 mesi 2020	% su Ricavi da contratti con i clienti
EUR	9.194	5,7%	7.585	6,3%
TND	14.655	9,1%	12.773	10,5%
GBP	314	0,2%	179	0,1%
Totale costi del personale	24.164	15,0%	20.537	16,9%

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 30 settembre 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 30 settembre 2021											
	EUR	% incidenza su totale	TND	% incidenza su totale	USD	% incidenza su totale	GBP	% incidenza su totale	CNY	% incidenza su totale	Totale
Crediti commerciali	49.365	98,9%	0	0,0%	0	0,00%	0	0,0%	545	1,1%	49.909
Debiti commerciali	30.775	82,2%	2.048	5,5%	3.660	9,8%	59	0,2%	908	2,4%	37.449

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	CNY	% incidenza su totale	Totale
Crediti commerciali	51.097	99,2%	(52)	-0,1%	-	0,0%	464	0,9%	545	1,1%	51.510
Debiti commerciali	38.072	91,0%	1.676	4,0%	2.028	4,8%	38	0,1%	908	2,4%	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 30 settembre 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 30 settembre 2021						
	-5,00%	5,00%	-10,00%	10,00%	-15,00%	15,00%
TND	564	(511)	1.191	(975)	1.892	(1.399)
USD	33	(30)	69	(57)	110	(82)
GBP	(29)	27	(62)	51	(99)	73
CNY	(6)	5	(12)	10	(19)	14
Totale	577	(508)	1.186	(971)	1.884	(1.393)

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)	4	16.865		132
PFU S.r.l. (società correlata)	7		3	
Totale	11	16.865	3	132

I debiti verso la controllante Fin Reporter si riferiscono principalmente ai rapporti relativi al consolidato fiscale e ai debiti per dividendi.

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, 23 novembre 2021

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



U-Power Group S.p.A.

Bilancio consolidato intermedio al 30 settembre 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 nove mesi chiuso al 30 settembre 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. È 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 nove mesi chiuso al 30 settembre 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 30 settembre 2020 non è stato sottoposto a revisione contabile, né completa né limitata.

Milano, 24 novembre 2021

EY S.p.A.



Gabriele Orignaffini
(Revisore Legale)

EY S.p.A.
Sede Legale: Via Lombardia, 31 - 00187 Roma
Capitale Sociale Euro 2.525.000,00 i.v.
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la C.C.I.A.A. di Roma
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584 - numero R.E.A. 250904
P.IVA 00891231003
Iscritta al Registro Revisori Legali al n. 70945 Pubblicato sulla G.U. Suppl. 13 - IV Serie Speciale del 17/2/1998
Iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione
Consob al progressivo n. 2 delibera n.10831 del 16/7/1997

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