



United Brands Company S.p.A.

Sede sociale: Quinto Vicentino (VI) - Via Postumia, 9

Capitale sociale: Euro 1.500.000, interamente versato

Iscritta al Registro delle Imprese di Vicenza al n. 03541050245

Iscritta al R.E.A. di VI al n. 333819

Codice Fiscale e P. IVA: 03541050245

Società per Azioni

BILANCIO ORDINARIO

AL 31.01.2021

ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO

La United Brands Company S.p.A. ha optato per un sistema di amministrazione e controllo di tipo “tradizionale” con consiglio di amministrazione nominato in data 19/01/2021 con durata in carica fino all’approvazione del bilancio per l’esercizio chiuso al 31 gennaio 2023.

Presidente del consiglio di Amministrazione:

Paolo Tessarin

Amministratore delegato:

Francesco Manzari

Consigliere:

Pier Luigi Sterzi

Collegio Sindacale di United Brands Company S.p.A., nominato in data 08/05/2020, in carica fino all’approvazione del bilancio per l’esercizio chiuso al 31 gennaio 2023.

Presidente:

Maurizio Campana

Sindaci Effettivi:

Giuseppe Zucchini

Alberto Matteazzi

Sindaci Supplenti:

Domenico Ruzzene

Manuela Maracapillo

Società di Revisione

La Società di revisione incaricata della revisione legale del bilancio d’esercizio di UBC S.p.A. e della revisione volontaria del bilancio consolidato redatto dalla stessa, è EY S.p.A.; in carica per il triennio 2018 – 2020 (fino all’approvazione del bilancio per l’esercizio chiuso al 31 gennaio 2021).

PROSPETTI DI BILANCIO D'ESERCIZIO

Situazione	Patrimoniale	–	Finanziaria
Stato patrimoniale		31/01/2021	31/12/2019
Attivo			
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti			
Parte richiamata			
Parte da richiamare			
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)			
B) Immobilizzazioni			
I - Immobilizzazioni immateriali			
1) costi di impianto e di ampliamento		1.055	1.653
2) costi di sviluppo			
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno		10.459	12.485
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili		132.345	245.350
5) avviamento			
6) immobilizzazioni in corso e acconti			17.357
7) altre		574.447	620.932
Totale immobilizzazioni immateriali		718.306	897.777
II - Immobilizzazioni materiali			
1) terreni e fabbricati		7.574.670	3.679.496
2) impianti e macchinario		2.739	73.270
3) attrezzature industriali e commerciali		4.662.535	3.159.513
4) altri beni		240.588	342.084
5) immobilizzazioni in corso e acconti		1.159.799	105.000
Totale immobilizzazioni materiali		13.640.331	7.359.363
III - Immobilizzazioni finanziarie			
1) partecipazioni in			
a) imprese controllate		534.267	534.267
b) imprese collegate			
c) imprese controllanti			
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
d-bis) altre imprese		2.056	2.056
Totale partecipazioni		536.323	536.323
2) crediti			
a) verso imprese controllate			
esigibili entro l'esercizio successivo		200.000	
esigibili oltre l'esercizio successivo		612.000	993.295
Totale crediti verso imprese controllate		812.000	993.295
b) verso imprese collegate			
esigibili entro l'esercizio successivo			
esigibili oltre l'esercizio successivo			
Totale crediti verso imprese collegate			
c) verso controllanti			
esigibili entro l'esercizio successivo			
esigibili oltre l'esercizio successivo			
Totale crediti verso controllanti			
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
esigibili entro l'esercizio successivo			
esigibili oltre l'esercizio successivo			
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			

d-bis) verso altri esigibili entro l'esercizio successivo esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso altri	5.641	5.641
Totale crediti	817.641	998.936
3) altri titoli	4.972	4.912
4) strumenti finanziari derivati attivi		
Totale immobilizzazioni finanziarie	1.358.936	1.540.171
Totale immobilizzazioni (B)	15.717.573	9.797.311
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo		
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		
3) lavori in corso su ordinazione		
4) prodotti finiti e merci	917.181	1.360.512
5) acconti	4.640.259	892.813
Totale rimanenze	5.557.440	2.253.325
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita		
II - Crediti		
1) verso clienti esigibili entro l'esercizio successivo esigibili oltre l'esercizio successivo	9.148.250	9.371.760
Totale crediti verso clienti	9.148.250	9.371.760
2) verso imprese controllate esigibili entro l'esercizio successivo esigibili oltre l'esercizio successivo	385.759	1.295.193
Totale crediti verso imprese controllate	385.759	1.295.193
3) verso imprese collegate esigibili entro l'esercizio successivo esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso imprese collegate		
4) verso controllanti esigibili entro l'esercizio successivo esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso controllanti		
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti esigibili entro l'esercizio successivo esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
5-bis) crediti tributari esigibili entro l'esercizio successivo esigibili oltre l'esercizio successivo	985.520	1.784.649
Totale crediti tributari	1.015.446	1.784.649
5-ter) imposte anticipate esigibili entro l'esercizio successivo esigibili oltre l'esercizio successivo	86.396	93.505
Totale imposte anticipate	86.396	93.505
5-quater) verso altri esigibili entro l'esercizio successivo esigibili oltre l'esercizio successivo	63.113	57.587
Totale crediti verso altri	63.113	57.587
Totale crediti	10.698.964	12.602.694

III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
1) partecipazioni in imprese controllate		
2) partecipazioni in imprese collegate		
3) partecipazioni in imprese controllanti		
3-bis) partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
4) altre partecipazioni		
5) strumenti finanziari derivati attivi	160.647	
6) altri titoli		
Altre attività finanziarie a breve		
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	160.647	
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	2.006.175	2.082.110
2) assegni	726	726
3) danaro e valori in cassa	4.004	1.795
Totale disponibilità liquide	2.010.905	2.084.631
Totale attivo circolante (C)	18.427.955	16.940.650
D) Ratei e risconti		
Ratei e risconti attivi	1.584.996	1.976.566
Totale ratei e risconti (D)	1.584.996	1.976.566
Totale attivo	35.730.524	28.714.527
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	1.500.000	1.500.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni		
III - Riserve di rivalutazione	3.480.000	
IV - Riserva legale	233.394	208.414
V - Riserve statutarie	3.004.516	2.529.896
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria		
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile		
Riserva azioni (quote) della società controllante		
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni		
Versamenti in conto aumento di capitale		
Versamenti in conto futuro aumento di capitale		
Versamenti in conto capitale		
Versamenti a copertura perdite		
Riserva da riduzione capitale sociale		
Riserva avanzo di fusione		
Riserva per utili su cambi non realizzati		
Riserva da conguaglio utili in corso		
Varie altre riserve	4	
Totale altre riserve	4	
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi		
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo		
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		
Utile (perdita) dell'esercizio	617.229	499.600
Perdita ripianata nell'esercizio		
Utile (perdita) residua	617.229	499.600
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio		
Totale patrimonio netto	8.835.143	4.737.910
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	34.696	29.316
2) per imposte, anche differite		
3) strumenti finanziari derivati passivi	113.601	13.027
4) altri	561.288	561.288
Totale fondi per rischi ed oneri	709.585	603.631

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	292.410	258.302
D) Debiti		
1) obbligazioni		
esigibili entro l'esercizio successivo	(51.670)	888.665
esigibili oltre l'esercizio successivo	2.828.870	3.579.825
Totale obbligazioni	2.777.200	4.468.490
2) obbligazioni convertibili		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale obbligazioni convertibili		
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso soci per finanziamenti		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	5.380.478	7.082.563
esigibili oltre l'esercizio successivo	6.115.959	1.948.044
Totale debiti verso banche	11.496.437	9.030.607
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.405.417	3.069.262
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.251.517	1.412.927
Totale debiti verso altri finanziatori	4.656.934	4.482.189
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	341.362	256.904
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale acconti	341.362	256.904
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.638.260	3.318.818
esigibili oltre l'esercizio successivo	270.833	
Totale debiti verso fornitori	4.909.093	3.318.818
8) debiti rappresentati da titoli di credito		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti rappresentati da titoli di credito		
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	60.437	98.799
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso imprese controllate	60.437	98.799
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso imprese collegate		
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso controllanti		
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	530.841	524.633
esigibili oltre l'esercizio successivo	346.667	
Totale debiti tributari	877.508	524.633
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	170.730	211.240
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	170.730	211.240

14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	333.638	351.137
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale altri debiti	333.638	351.137
Totale debiti	25.623.339	22.742.817
E) Ratei e risconti		
Ratei e risconti passivi	270.047	371.867
Totale ratei e risconti	270.047	371.867
Totale passivo	35.730.524	28.714.527

Situazione Economica

Conto economico	31/01/2021	31/12/2019
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	25.933.633	28.519.381
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e prodotti finiti		
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione		
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	238.536	302.442
altri	1.985.843	1.622.800
Totale altri ricavi e proventi	2.224.379	1.925.242
Totale valore della produzione	28.158.012	30.444.623
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(14.910.501)	(13.388.061)
7) per servizi	(3.734.742)	(5.235.697)
8) per godimento di beni di terzi	(2.354.023)	(2.473.786)
9) per il personale		
a) salari e stipendi	(2.081.737)	(2.175.959)
b) oneri sociali	(598.131)	(637.863)
c) trattamento di fine rapporto	(182.546)	(147.533)
d) trattamento di quiescenza e simili		
e) altri costi	(43.101)	(37.569)
Totale costi per il personale	(2.905.515)	(2.998.924)
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(237.133)	(265.919)
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(1.190.129)	(837.861)
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità finanziarie	(40.592)	(335.859)
Totale ammortamenti e svalutazioni	(1.467.854)	(1.439.639)
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(443.331)	(2.126.477)
12) accantonamenti per rischi		
13) altri accantonamenti	(11.807)	(6.268)
14) oneri diversi di gestione	(179.007)	(137.770)
Totale costi della produzione	(26.006.780)	(27.806.622)
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	2.151.232	2.638.001
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate		
da imprese collegate		
da imprese controllanti		
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
altri		
Totale proventi da partecipazioni		
16) altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese controllate	21.566	18.572
da imprese collegate		
da imprese controllanti		
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
altri		
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	21.566	18.572

b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllate		
da imprese collegate		
da imprese controllanti		
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
altri	105	2.809
Totale proventi diversi dai precedenti	105	2.809
Totale altri proventi finanziari	21.671	21.381
17) interessi e altri oneri finanziari		
verso imprese controllate		
verso imprese collegate		
verso imprese controllanti		
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
altri	(1.045.190)	(1.091.422)
Totale interessi e altri oneri finanziari	(1.045.190)	(1.091.422)
17-bis) utili e perdite su cambi	(294.924)	(227.281)
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(1.318.443)	(1.297.322)
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) rivalutazioni		
a) di partecipazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	60	
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
d) di strumenti finanziari derivati	173.673	5.346
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria		
Totale rivalutazioni	173.733	5.346
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni		(331.288)
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
d) di strumenti finanziari derivati	(113.601)	(20.174)
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria		
Totale svalutazioni	(113.601)	(351.462)
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	60.132	(346.116)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	892.921	994.563
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	(268.583)	(416.360)
imposte relative a esercizi precedenti		
imposte differite e anticipate	(7.109)	(78.603)
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale		
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(275.692)	(494.963)
21) Utile (perdita) dell'esercizio	617.229	499.600

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

Rendiconto finanziario	31/01/2021	31/12/2019
Metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	617.229	499.600
Imposte sul reddito	275.692	494.963
Interessi passivi/(attivi) (Dividendi) (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	1.023.519	1.070.041
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	1.916.440	2.064.604
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	194.353	153.801
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.427.262	1.103.780
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		331.288
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	60.132	(14.828)
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari		
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.681.747	1.574.041
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	3.598.187	3.638.645
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(3.304.115)	1.939.322
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	264.102	(1.634.266)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	1.674.733	(3.078.529)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	391.570	290.283
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(101.820)	12.670
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	1.063.849	(30.016)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(11.681)	(2.500.536)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	3.586.506	1.138.109
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(1.023.519)	(1.070.041)
(Imposte sul reddito pagate)	77.183	(193.694)
Dividendi incassati (Utilizzo dei fondi)	(155.015)	(592.488)
Altri incassi/(pagamenti)		
Totale altre rettifiche	(1.101.351)	(1.856.223)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	2.485.155	(718.114)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(3.471.184)	(1.490.332)
Disinvestimenti	87	86
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(57.662)	(227.339)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	181.235	(378.224)
Disinvestimenti		

Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	(160.647)	
Disinvestimenti		798.512
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)		
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(3.508.171)	(1.297.297)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(1.489.721)	5.012.931
Accensione finanziamenti	7.308.891	700.000
(Rimborso finanziamenti)	(4.869.886)	(2.900.576)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento/(Rimborso di capitale)		
Rivalutazioni di legge		
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)/Altre variazioni	6	(4)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	949.291	2.812.351
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(73.726)	796.941
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	2.082.110	1.282.999
Assegni	726	4.356
Danaro e valori in cassa	1.795	335
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	2.084.631	1.287.690
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	2.006.175	2.082.110
Assegni	726	726
Danaro e valori in cassa	4.004	1.795
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	2.010.905	2.084.631
Di cui non liberamente utilizzabili		

INFORMAZIONI GENERALI

La United Brands Company S.p.A. (U.B.C. S.p.A.) è una Società per azioni italiana domiciliata a Quinto Vicentino (VI), in Via Postumia, 9.

Attività della Società United Brands Company S.p.A.

La Società svolge la propria attività nel settore della creazione, produzione e commercializzazione di calzature e abbigliamento sportivo.

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Premessa

Il presente Bilancio ha lo scopo di fornire una visione globale delle consistenze patrimoniali e finanziarie della Società e delle sue variazioni, incluso il risultato economico. Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 gennaio 2021 è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile, così come modificata dal D.Lgs. 139/2015 (il "Decreto"), interpretata ed integrata dai principi contabili italiani emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità ("OIC") in vigore dai Bilanci con esercizio avente inizio a partire dal primo gennaio 2017.

Il Bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale (preparato in conformità allo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424-bis del Codice Civile), dal Conto Economico (preparato in conformità allo schema di cui agli artt. 2425 e 2425-bis del Codice Civile), dal Rendiconto Finanziario (il cui contenuto, conforme all'art. 2425-ter del Codice Civile, presentato secondo le disposizioni del principio contabile OIC 10) e dalla presente Nota Integrativa, redatta secondo quanto disciplinato dagli artt. 2427 e 2427-bis del Codice Civile. La Nota Integrativa segue, analizza ed integra i dati di Bilancio con le informazioni complementari ritenute necessarie per una veritiera e corretta rappresentazione dei dati illustrati, tenendo conto che non sono state effettuate deroghe ai sensi degli artt. 2423 e 2423-bis del Codice Civile.

Contenuto e forma del bilancio civilistico

Tutti i valori sono espressi in Euro se non diversamente indicato.

Il bilancio d'esercizio è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario e dalla presente Nota Integrativa e corredato dalla Relazione sulla Gestione; il bilancio d'esercizio fornisce informazioni comparative riferite all'esercizio precedente.

La descrizione delle modalità attraverso le quali la Società gestisce i rischi finanziari, è contenuta nel paragrafo "Gestione dei rischi finanziari" della relazione sulla gestione.

Principi di redazione

Il bilancio è stato redatto in osservanza dei principi di cui all'art. 2423-bis del Codice civile, in particolare:

- la valutazione delle voci di bilancio è fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività;
- la rilevazione e la presentazione delle voci è fatta considerando la sostanza dell'operazione o del contratto;
- per gli utili si è tenuto conto esclusivamente di quelli realizzati alla chiusura dell'esercizio;
- si è tenuto conto degli oneri e dei proventi di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla data di incasso o di pagamento;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura dello stesso;
- gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono valutati separatamente;
- non sono stati modificati i criteri di valutazione.

Si precisa che in questo bilancio non si è proceduto a deroghe ai sensi del quarto comma dell'articolo 2423 del Codice Civile.

ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

Si segnala che U.B.C. S.p.A. controlla, direttamente o indirettamente, le seguenti Società: U.B.C. Far East Limited (Hong Kong), U.B.C. (Jinjiang) Footwear Co. Limited (UBC JJ China), UBC Deutschland GmbH (Germania), UBC France Sas (Francia).

Sulla base di quanto disposto dal D.Lgs. 127/1991, con le relative modifiche apportate in seguito all'emanazione e relativa pubblicazione sulla Gazzetta Ufficiale del D.Lgs. 139/2015, e di quanto riportato nel principio contabile OIC 17, la U.B.C. S.p.A. risulta essere esonerata dall'obbligo di predisposizione del bilancio consolidato. Tuttavia, si è scelto di predisporre il bilancio consolidato su base volontaria, al fine di dare un'informativa completa agli obbligazionisti che hanno sottoscritto il Minibond emesso in data 04 agosto 2016 come modificato in data 27 luglio 2019, così come indicato nel "Regolamento del prestito"; come si darà atto nel proseguo del presente documento, nell'esercizio 2020 si è provveduto a estinguere anticipatamente il Minibond quotato, senza però venir meno all'informativa consolidata, in quanto reputata in ogni caso un valido strumento di informazione per gli stakeholder esterni.

FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO

I fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio 2020 sono:

- nel mese di maggio 2020 è stato firmato l'accordo con il proprietario del marchio BENETTON, che prevede un contratto in licenza su territori EMEA e Federazione Russa per l'ideazione, produzione e commercializzazione di calzature a marchio Benetton;
- nel mese di novembre 2020 è stato firmato l'accordo con il proprietario del marchio HEAD, l'accordo prevede un contratto in licenza per l'ideazione, produzione e commercializzazione di calzature a marchio HEAD;
- nel mese di novembre l'assemblea straordinaria del 24/11/2020 ha deliberato, all'interno delle modifiche statutarie la variazione della data di chiusura dell'esercizio sociale, portandola dal 31 dicembre al 31 gennaio. Questa decisione è stata maturata al fine di poter far coincidere coerentemente la chiusura dell'esercizio con le dinamiche stagionali, a favore di una migliore rappresentazione della situazione economico patrimoniale della Società;
- nel mese di dicembre 2020 è stata portata a termine un'operazione di rinegoziazione dell'attuale struttura finanziaria della UBC. In tale contesto nel mese di dicembre si è addivenuti alla chiusura anticipata del minibond quotato su ExtraMot denominato "UBC Spa tasso misto 2016-2024" cod ISIN IT0005210981 ed alla emissione di un nuovo prestito obbligazionario sottoscritto da investitori istituzionali, denominato "UBC S.p.A. Tasso Fisso 2020 – 2026" per nominali € 3.000.000, cod ISIN IT0005431348;
- nel corso del 2020 si segnala l'operazione di rivalutazione del Fabbricato e del terreno sito in via Postumia 9, Quinto Vicentino, sede della Società, resa possibile dalla legge di rivalutazione 2020 n. 126 di conversione con modifiche del d.l 14 agosto 2020 n. 104 per un importo pari ad Euro 4.000.000. Si attesta che i valori di rivalutazione non eccedono quanto confermato dalla perizia commissionata ad un consulente indipendente. A riguardo si fa presente che è intenzione della società dare riconoscimento fiscale ai valori emergenti e alla riserva di patrimonio netto scaturente, per tale motivo il bilancio accoglie i Debiti tributari relativi alle imposte sostitutive.

Effetto della variazione della chiusura dell'esercizio sociale

Come già brevemente anticipato, in data 24/11/2020 l'assemblea straordinaria ha deliberato la modifica dell'esercizio sociale, ponendo come data di chiusura il giorno 31 gennaio. La delibera è fondata su ragioni obiettive e concordanti in merito alla stagionalità del business e si ritiene che tale modifica non alteri in modo significativo la rappresentazione dei risultati economici e vada nella direzione di una migliore rappresentazione degli stessi.

Si evidenzia che a seguito della modifica della data di chiusura dell'esercizio sociale al 31 gennaio, l'esercizio 2020 risulta quindi composto da 13 mesi, mentre l'esercizio di confronto chiuso al 31.12.2019 corrisponde all'anno solare. Al fine di garantire la comparabilità dei dati si provvede, di seguito, ad isolare la contribuzione a bilancio del mese di gennaio 2021:

	31/12/2020	Complemento mese di gennaio 2021	Esercizio 2020 (13 mesi)
Stato patrimoniale			
Attivo			
B) Immobilizzazioni	16.028.020	-310.447	15.717.573
C) Attivo circolante			
I - Rimanenze	5.499.753	57.687	5.557.440
II - Crediti	7.020.722	3.678.242	10.698.964
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	35.204	125.443	160.647
IV - Disponibilità liquide	731.789	1.279.116	2.010.905
Totale attivo circolante (C)	13.287.468	5.140.488	18.427.955
D) Ratei e risconti	1.601.489	-16.493	1.584.996
Totale attivo	30.916.977	4.813.547	35.730.524
Passivo			
A) Patrimonio netto	8.436.774	398.369	8.835.143
B) Fondi per rischi e oneri	611.274	98.311	709.585
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	405.155	-112.745	292.410
D) Debiti	21.356.596	4.266.743	25.623.339
E) Ratei e risconti	107.178	162.869	270.047
Totale passivo	30.916.977	4.813.546	35.730.524

	31/12/2020	Complemento mese di gennaio 2021	Esercizio 2020 (13 mesi)
Conto economico			
A) Valore della produzione:	22.605.463	5.552.551	28.158.014
B) Costi della produzione:			
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-11.724.463	-3.186.038	-14.910.501
7) per servizi	-3.486.583	-248.159	-3.734.742
8) per godimento di beni di terzi	-1.877.626	-476.397	-2.354.023
9) per il personale:	-2.625.693	-279.822	-2.905.515
10) ammortamenti e svalutazioni:	-1.336.247	-131.607	-1.467.854
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-420.735	-22.596	-443.331
12) accantonamenti per rischi	0	0	0
13) altri accantonamenti	-11.807	-0	-11.807
14) oneri diversi di gestione	-171.616	-7.391	-179.007
Totale costi della produzione	-21.654.770	-4.352.010	-26.006.780
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	950.693	1.200.540	2.151.233
C16) Proventi finanziari:	20.135	1.534	21.669
C17) Interessi e oneri finanziari:	-938.579	-106.611	-1.045.190
17-bis) utili e perdite su cambi	-366.385	71.462	-294.923
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	-1.284.830	-33.615	-1.318.445
D18) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie - rivalutazioni	48.290	125.443	173.733
D19) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie - svalutazioni	-15.290	-98.311	-113.601
Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie (18 - 19)	32.001	28.131	60.132
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	-301.136	1.194.057	892.921

CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio in osservanza dell'articolo 2426 C.C., tenendo conto dei principi contabili predisposti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili, rivisti dall'Organismo Italiano di Contabilità, sono di seguito riportati.

Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo di acquisizione, comprensivo degli oneri accessori, e sono ammortizzate sistematicamente nel periodo della loro prevista utilità.

Qualora risulti una perdita durevole di valore dell'immobilizzazione immateriale, questa viene svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i motivi della svalutazione, si procede al ripristino del valore originario, rettificato dei soli ammortamenti.

Gli utili o le perdite, derivanti dall'alienazione di una attività immateriale sono determinati come differenza tra il valore di dismissione ed il valore di carico del bene e sono rilevati a conto economico al momento dell'alienazione.

I principali coefficienti annui di ammortamento applicati sono compresi nei seguenti intervalli:

Coefficienti annui di ammortamento	
	Vita utile
Diritti di brevetto industriale e utilizzazione opere dell'ingegno	Durata della privativa
Marchi	18 anni
Software e know how	3 anni
Costi di impianto e ampliamento	5 anni
Oneri pluriennali	Durata del contratto sottostante
Altre attività immateriali	5 anni

Le migliorie su beni di terzi vengono ammortizzate nel periodo minore tra quello di utilità futura delle spese sostenute e quello residuo della locazione, tenuto conto dell'eventuale periodo di rinnovo se dipendente dal conduttore. I costi di impianto e ampliamento sono stati iscritti nell'attivo patrimoniale con il consenso del collegio sindacale in considerazione della loro utilità pluriennale.

Immobilizzazioni materiali

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, inclusivo degli oneri accessori e dei costi diretti ed indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene. Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla residua possibilità di utilizzo dei beni. Le aliquote applicate, considerate adeguate ai principi civilistici in materia di vita economica utile dei beni, sono ridotte al 50% nel primo esercizio di entrata in funzione dei beni. I beni di valore unitario inferiore ad euro 516 sono integralmente ammortizzati nell'esercizio.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risultasse una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione verrebbe corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi venissero meno i presupposti della svalutazione verrebbe ripristinato il valore originario.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente a conto economico. I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alla residua possibilità di utilizzo degli stessi.

Si riportano nel prospetto seguente i principali coefficienti annui di ammortamento applicati.

	Aliquota
Fabbricati	
- Fabbricati industriali	3%
Impianti e macchinari	30%
Attrezzature industriali e commerciali	15%
Altri beni	
- Mobili e arredi	15%
- Autocarri / Mezzi di trasporto interno	20%
- Macchine ufficio elettroniche	20%

Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni sono valutate al costo di acquisizione o di sottoscrizione, al lordo degli oneri accessori, eventualmente ridotto per perdite durevoli di valore. Nell'esercizio in cui viene meno la motivazione che ha determinato la svalutazione, il costo originario viene ripristinato. Le altre immobilizzazioni finanziarie sono iscritte al presumibile valore di realizzo.

Rimanenze

Le rimanenze sono iscritte al minore tra il costo di acquisto o di produzione ed il valore di presumibile realizzo desumibile dall'andamento del mercato. Nel costo sono compresi gli oneri accessori.

La configurazione di costo adottata è quella del costo medio ponderato.

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

Crediti

I crediti sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato tenendo conto del fattore temporale ovvero al valore di presumibile realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante l'accantonamento di un apposito fondo svalutazione crediti.

Ratei e risconti

Sono iscritte in tali voci quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, in applicazione del principio della competenza temporale. Per i ratei e risconti di durata superiore a due esercizi, sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

Fondi rischi ed oneri

I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire perdite o passività di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia, alla chiusura dell'esercizio, non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione. Nella valutazione di tali rischi si sono tenute in considerazione anche le informazioni divenute disponibili dopo la chiusura dell'esercizio. Le stime sono state effettuate rispettando i principi generali di prudenza e di competenza, senza procedere alla costituzione di fondi a copertura di rischi generici, privi di giustificazione economica o a rettifica di valori dell'attivo.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il D.Lgs. 252/05 ha introdotto delle importanti novità nella normativa relativa al trattamento di fine rapporto, distinguendo tra aziende con più o meno di 50 dipendenti. La U.B.C. S.p.A., rientra nella seconda tipologia, pertanto i lavoratori hanno potuto scegliere se mantenere il proprio TFR in azienda o destinarlo a un Fondo Pensione. Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di

chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, rivalutato ogni anno sulla base della vigente normativa e corrisponde a quanto si dovrebbe corrispondere ai dipendenti in ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro.

Debiti

I debiti sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato se gli effetti sono irrilevanti, nel qual caso i debiti sono iscritti al valore nominale.

Criteri di conversione delle poste in valuta

Le attività e le passività monetarie in valuta vengono iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio ed i relativi utili e perdite su cambi vengono imputati al conto economico; l'eventuale utile netto viene accantonato in apposita riserva non distribuibile fino al realizzo. Le attività e le passività in valuta aventi natura non monetaria sono iscritte nello stato patrimoniale al tasso di cambio al momento del loro acquisto.

La fonte di rilevazione del cambio utilizzata è il sito della Banca d'Italia area cambi.

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

Valutazione contratti derivati su valuta

Gli strumenti finanziari, anche se incorporati in altri strumenti finanziari, sono iscritti al *fair value*. Le variazioni del *fair value* sono imputate al conto economico oppure, se lo strumento copre il rischio di variazione dei flussi finanziari attesi di un altro strumento finanziario o di un'operazione programmata, direttamente ad una riserva positiva o negativa di patrimonio netto; tale riserva è imputata al conto economico nella misura e nei tempi corrispondenti al verificarsi o al modificarsi dei flussi di cassa dello strumento coperto o al verificarsi dell'operazione oggetto di copertura. Gli elementi oggetto di copertura contro il rischio di variazioni dei tassi di interesse o dei tassi di cambio o dei prezzi di mercato o contro il rischio di credito sono valutati simmetricamente allo strumento derivato di copertura; si considera sussistente la copertura in presenza, fin dall'inizio, di stretta e documentata correlazione tra le caratteristiche dello strumento o dell'operazione coperta e quelle dello strumento di copertura. Il *fair value* è determinato con riferimento:

- al valore di mercato, per gli strumenti finanziari per i quali è possibile individuare facilmente un mercato attivo; qualora il valore di mercato non sia facilmente individuabile per uno strumento, ma possa essere individuato per i suoi componenti o per uno strumento analogo, il valore di mercato può essere derivato da quello dei componenti o dello strumento analogo;
- al valore che risulta da modelli e tecniche di valutazione generalmente accettati, per gli strumenti per i quali non sia possibile individuare facilmente un mercato attivo; tali modelli e tecniche di valutazione devono assicurare una ragionevole approssimazione al valore di mercato.

Conseguimento dei ricavi

I ricavi sono contabilizzati in ossequio a quanto previsto dall'art.2425-*bis* del C.C., ovvero sono indicati al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni e dei premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi.

I ricavi per la vendita dei prodotti si ritengono conseguiti in corrispondenza del trasferimento sostanziale del titolo di proprietà, che generalmente coincide con la consegna o con la spedizione.

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

Contabilizzazione di costi e spese

I costi e le spese sono contabilizzati seguendo il principio della competenza, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi, al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni e dei premi, nonché delle imposte direttamente connesse con l'acquisto dei prodotti e la prestazione dei servizi. Essi sono iscritti a bilancio, secondo quanto previsto dal principio contabile OIC 12 – *Composizione e schemi del bilancio*.

Dividendi

I dividendi vengono contabilizzati nell'esercizio in cui ne viene deliberata la distribuzione.

Imposte sul reddito dell'esercizio

Sono iscritte in base al calcolo degli oneri di imposta da assolvere, in applicazione della vigente normativa fiscale e tenendo conto delle esenzioni applicabili.

In applicazione del principio contabile OIC 25 – *Imposte sul reddito*, le imposte afferenti a differenze temporanee attive e passive tra il risultato d'esercizio e l'imponibile fiscale vengono contabilizzate secondo il principio della competenza temporale.

Garanzie e impegni

I rischi relativi a garanzie concesse, personali o reali, per debiti altrui sono indicati per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata. Gli impegni sono iscritti al valore nominale.

Altre informazioni

Per quanto riguarda i rapporti economici con le imprese controllanti, controllate o correlate ed i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio si rinvia a quanto indicato nella relazione sulla gestione.

COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA

B) Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

La voce "Immobilizzazioni immateriali" che al 31 dicembre 2019 era pari a Euro 897.777, al 31 gennaio 2021 ammonta a Euro 718.306.

Le tabelle che seguono evidenziano la movimentazione delle attività immateriali nell'esercizio chiuso al 31 gennaio 2021:

(euro)	Costi d'impianto e di ampliamento	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Immobilizzazioni in corso e acconti	Altre immobilizzazioni	Totale
al 01/01/2020	27.697	16.221	791.612	17.357	853.572	1.706.459
Incrementi			25.019		50.000	75.019
Decrementi						
Altri movimenti				(17.357)		(17.357)
Perdite durevoli di valore		(1)			1	
al 31/01/2021	27.697	16.221	816.631		903.572	1.764.121
Fondo ammortamento						
al 01/01/2020	26.044	3.736	546.262		232.640	808.682
Ammortamenti	598	2.026	138.024		96.485	237.133
Decrementi						
Altri movimenti						
al 31/01/2021	26.642	5.762	684.286		329.125	1.045.815
Valore netto contabile						
al 01/01/2020	1.653	12.485	245.350	17.357	620.932	897.777
al 31/01/2021	1.055	10.459	132.345		574.447	718.306

La voce "Concessioni, licenze, marchi e diritti simili i costi" si riferisce prevalentemente a costi sostenuti per l'acquisto di licenze software, in particolare implementazione del gestionale Stealth 3000, Econ (software finance) e Board (software per elaborazione bilanci), nonché la costruzione del sito dedicato al marchio "Atlanta Game" e del sito istituzionale di UBC S.p.A. La voce comprende inoltre spese riferite al marchio di proprietà "Atlanta Game" e spese di consulenza per l'acquisizione della Licenza "Enrico Coveri Sportwear".

La voce "diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno" accoglie i costi relativi alle registrazioni di disegni di modelli, aventi privativa di durata quinquennale.

La voce "costi di impianto e ampliamento" comprende le spese relative a: "Atto Costitutivo 2009" e "Spese d'impianto", già completamente ammortizzate, e le spese riferite al "progetto di fusione" e modifiche statutarie successive.

La voce "altre immobilizzazioni immateriali" comprende principalmente le fees d'ingresso per l'acquisizione della licenza del marchio "GAS", "Carrera" e "Benetton".

Immobilizzazioni materiali

La voce immobilizzazioni materiali al 31 gennaio 2021 ammonta a Euro 13.640.331 rispetto ad Euro 7.359.363 al 31 dicembre 2019.

Le tabelle che seguono evidenziano la movimentazione delle immobilizzazioni materiali per l'esercizio chiuso al 31 gennaio 2021:

(euro)	Terreni	Fabbricati industriali	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali	Altri beni	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
al 01/01/2020	546.000	3.454.145	335.370	4.423.664	883.027	105.000	9.747.206
Incrementi		4.007.556	928	2.386.277	21.538	1.054.799	7.471.098
Decrementi							
Altri movimenti							
Perdite durevoli di valore							
al 31/01/2021	546.000	7.461.701	336.298	6.809.941	904.564	1.159.799	17.218.303
Fondo ammortamento							
al 01/01/2020		320.649	262.100	1.264.151	540.943		2.387.843
Ammortamenti		112.382	71.459	883.255	123.033		1.190.129
Decrementi							
Altri movimenti							
al 31/01/2021		433.031	333.559	2.147.406	663.976		3.577.972
Valore netto contabile							
al 01/01/2020	546.000	3.133.496	73.270	3.159.513	342.084	105.000	7.359.363
al 31/01/2021	546.000	7.028.670	2.739	4.662.535	240.588	1.159.799	13.640.331

La variazione di maggior rilievo è data dalla rivalutazione dell'immobile effettuata nell'esercizio ai sensi della legge di rivalutazione 2020 n. 126 di conversione con modifiche del d.l 14 agosto 2020 n. 104. La rivalutazione è stata effettuata incrementando il costo storico del capannone di Quinto Vicentino, nei limiti del valore espresso nella perizia giurata di stima redatta dall'arch. Sanson di Vicenza. Si evidenzia inoltre che quota parte della rivalutazione è stata imputata a incremento del terreno fino a concorrenza del valore stimato per lo stesso. Si evidenzia che è intenzione della Società provvedere al riconoscimento fiscale (c.d. affrancamento) sia del saldo attivo di rivalutazione che della riserva di rivalutazione, per tale motivo sono state contabilizzate le relative imposte sostitutive, rispettivamente del 3% e del 10%.

L'ulteriore incremento significativo è rappresentato dall'investimento effettuato nel corso del 2020 per l'acquisto di stampi per la produzione di calzature in serie, di cui una parte è rappresentato dall'acquisto degli stampi relativi alla predisposizione della linea di produzione Benetton, nonché per il rinnovo di linee esistenti. Si evidenzia, inoltre, tra le immobilizzazioni in corso, l'acconto riconosciuto ai fornitori per la costruzione dei mold di produzione relativi al marchio HEAD.

La voce "macchine elettroniche" evidenzia acquisizioni e disinvestimenti legati al normale processo di sostituzione di macchine elettroniche obsolete e completamente ammortizzate.

La voce "attrezzature industriali e commerciali" comprende l'investimento in acquisto di stampi per la produzione di calzature in serie.

Tra le immobilizzazioni in corso e acconti trova, inoltre, iscrizione il costo sostenuto per la messa in pristino del tetto del capannone dove ha sede la Società in Quinto Vicentino, di cui la prima fase del progetto è stata completata nell'esercizio 2019, mentre il secondo capitolato è tuttora in corso.

Operazioni di locazione finanziaria

La Società ha in corso alcuni contratti di leasing strumentale per l'acquisto di autoveicoli, quattro con la Società IFIS Leasing Spa e uno con VW bank. I dati essenziali dei suddetti contratti sono riepilogati nel seguente prospetto:

	Importo
Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio	249.735
Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio	62.434
Rettifiche e riprese di valore che sarebbero state di competenza dell'esercizio	
Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio	196.936
Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo	6.240

Immobilizzazione finanziarie

Partecipazioni in imprese controllate

In dettaglio, le Partecipazioni risultano essere le seguenti:

(euro)	Valore di carico al 01/01/2020	Incrementi	Liquidazioni	Svalutazioni	Riclassifiche	Valore di carico al 31/01/2021
Imprese controllate	534.267					534.267
Imprese collegate						
Altre imprese	2.056					2.056
Altri titoli	4.912				60	4.972
Totale immobilizzazioni finanziarie	541.235				60	541.295

Nel corso dell'esercizio non si rilevano variazioni degne di nota.

Partecipazioni verso altri

La voce "partecipazioni verso altri" si compone di partecipazioni minori in associazioni e consorzi, per complessivi Euro 2.056.

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

Vi sono Euro 812.000 di crediti fruttiferi vantati verso Società controllate (integralmente vantati verso la UBC Deutschland GmbH, in quanto i residui Euro 196.295 vantati al 31.12.2019 nei confronti di UBC Far East Ltd sono stati integralmente rimborsati nel corso dell'esercizio). Tale finanziamento ha lo scopo preliminare di agevolare la penetrazione nei mercati locali attraverso le filiali commerciali. Si ritiene che la integrale estinzione potrà avvenire entro il 2022.

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato Estero	Capitale in Euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio Netto	Quota posseduta in euro	Quota Posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
UBC Far East Limited	Hong Kong, Cina	828.766	68.737	1.842.934	965.684	52%	434.267
UBC Deutschland GmbH	Monaco, Germania	100.000	(141.151)	(702.439)	(702.439)	100%	
UBC France SAS	Aix En Provence, Francia	133.000	(21.035)	247.973	186.446	75%	100.000
Tot. partecipazioni in imprese controllate		1.061.766	(93.449)	1.388.468	449.691		534.267

Relativamente alla controllata UBC Deutschland GmbH, conseguentemente ai risultati negativi registrati negli scorsi esercizi, è stato stanziato un fondo copertura perdite fino a corrispondere all'importo del deficit patrimoniale contabile della controllata al 31 dicembre 2019 (si rimanda al paragrafo B) Fondi per rischi ed oneri). Non si è provveduto a stanziare ulteriori quote nell'esercizio 2020 in quanto il piano economico-finanziario redatto a seguito di una revisione delle strategie di canale pensate per il mercato tedesco, vede un progressivo ritorno all'equilibrio economico finanziario della società nell'orizzonte di piano triennale.

Dettaglio del valore delle partecipazioni immobilizzate in altre imprese

(euro)	Valore di carico al 01/01/2020	Incrementi	Liquidazioni	Svalutazioni	Riclassifiche	Valore di carico al 31/01/2021
Partecipazione Indicod Ecr Servizi Srl	456					456
Partecipazione Ibc Associazione Industria Beni di Consumo	450					450
Partecipazione Fidimpresa	550					550
Partecipazione Consorzio Energindustria	100					100
Partecipazione Neafidi	500					500
Totale partecipazioni verso altri	2.056					2.056

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

(euro)	31/12/2019	variazione esercizio	31/01/2021
Totale crediti verso imprese controllate	993.295	(181.295)	812.000
Totale crediti verso imprese collegate			
Totale crediti verso controllanti			
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
Totale crediti verso altri	5.641		5.641
Totale crediti	998.936	(181.295)	817.641

(euro)	Entro l'esercizio	Oltre l'esercizio	Totale
a) verso imprese controllate	200.000	612.000	812.000
b) verso imprese collegate			
c) verso controllanti			
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
d-bis) verso altri		5.641	5.641
Totale crediti	200.000	617.641	817.641

I crediti immobilizzati sono quasi integralmente vantati verso soggetti esteri e sono valorizzati al loro fair value. Gli altri crediti immobilizzati verso altri sono riferiti a depositi cauzionali.

Gli altri titoli, pari a Euro 4.972 al netto della svalutazione pari ad Euro 55.145, sono relativi a partecipazioni in banche locali.

C) Attivo circolante

Rimanenze

Le rimanenze di magazzino al 31 gennaio 2021 ammontano a Euro 917.181 rispetto ad Euro 1.360.512 al 31 dicembre 2019. Le merci in viaggio a fine 2020 ammontano ad Euro 163.900, in netta riduzione rispetto al dato 2019, come anche il magazzino a terra che è pari a Euro 753.281, valutato al valore di presumibile realizzo. Riportiamo di seguito il dettaglio della composizione delle rimanenze di magazzino per i due esercizi chiusi al 31 dicembre 2019 e al 31 gennaio 2021:

(euro)	31/12/2019	variazione esercizio	31/01/2021
1) materie prime, sussidiarie e di consumo			
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati			
3) lavori in corso su ordinazione			
4) prodotti finiti e merci	1.360.512	(443.331)	917.181
5) acconti	892.813	3.747.446	4.640.259
Totale rimanenze	2.253.325	3.304.115	5.557.440

La riduzione del volume della merce in viaggio alla data di chiusura dell'esercizio dipende dalla continua attenzione alla razionalizzazione e pianificazione delle tranches di spedizioni in vista del capodanno cinese (relative alla SS2021). Vi sono inoltre acconti su acquisti di merci pari a Euro 4.640.259 (controvalore USD 5.600.280); Tale incremento è dovuto soprattutto all'effetto stagionalità, considerato lo spostamento della chiusura al 31 gennaio, nonché da una crescente tendenza di richiesta di anticipi da parte dei fornitori asiatici sulle stagioni successive.

Crediti

Il saldo dei crediti al 31 gennaio 2021 risulta pari a Euro 10.669.038, rispetto ad Euro 12.602.694 al 31 dicembre 2019. Si evidenzia inoltre che il saldo dei crediti verso clienti è esposto al netto del fondo svalutazione crediti che ammonta a Euro 483.294. La suddivisione dei Crediti per area geografica è la seguente:

Crediti per Area Geografica			
(euro)	Italia	Estero	Totale
1) verso clienti	7.896.053	1.252.197	9.148.250
2) verso imprese controllate		385.759	385.759
3) verso imprese collegate			
4) verso controllanti			
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
5-bis) crediti tributari	1.015.446		1.015.446
5-ter) imposte anticipate	86.396		86.396
5-quater) verso altri	63.113		63.113
Totale crediti	9.061.008	1.637.955	10.698.964

Crediti verso clienti

La voce Crediti risulta così composta:

Crediti per tipologia					
(euro)	31/12/2019	variazione esercizio	31/01/2021	quota scad entro l'esercizio	quota scad oltre l'esercizio
1) verso clienti	9.371.760	- 223.510	9.148.250	9.148.250	
2) verso imprese controllate	1.295.193	- 909.434	385.759	385.759	
3) verso imprese collegate		-			
4) verso controllanti		-			
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		-			
5-bis) crediti tributari	1.784.649	- 769.203	1.015.446	985.520	29.926
5-ter) imposte anticipate	93.505	- 7.109	86.396	86.396	
5-quater) verso altri	57.587	- 5.526	63.113	63.113	
Totale crediti	12.602.694	(1.903.730)	10.698.964	10.669.038	29.926

I "crediti verso clienti", che non presentano importi esigibili oltre l'esercizio successivo, derivano da normali operazioni di vendita e sono stati prudenzialmente svalutati, in considerazione sia del rischio specifico che di quello generico di inesigibilità. L'ammontare dei crediti in moneta estera è pari a USD 4.517.008, che risultano garantiti da lettera di credito per il 66%.

Si riporta nel prospetto seguente il dettaglio dei crediti verso clienti:

dettaglio crediti vs clienti	
(euro)	31/01/2021
Crediti commerciali	9.531.544
Fondo svalutazione crediti	(383.294)
Totale crediti commerciali	9.148.250

La movimentazione nell'esercizio del fondo svalutazione crediti risulta essere la seguente:

- valore iniziale Euro 375.153;
- utilizzi nel corso dell'esercizio Euro 32.451;
- accantonamenti nel corso dell'esercizio Euro 40.592;
- valore finale anno 2020 Euro 383.294.

Fondo svalutazione crediti				
(euro)	31/12/2019	utilizzi nel corso dell'esercizio	accantonamenti nel corso dell'esercizio	31/01/2021
Fondo Svalutazione Crediti	375.153	32.451	40.592	383.294

La movimentazione del fondo svalutazione crediti intercompany, invece, risulta essere la seguente:

Fondo Svalutazione Crediti Intercompany				
(euro)	31/12/2019	utilizzi nel corso dell'esercizio	accantonamenti nel corso dell'esercizio	31/01/2021
Fondo Svalutazione Crediti Intercompany	200.000	(100.000)		100.000

Crediti tributari

La voce "crediti tributari" si compone soprattutto di crediti per saldo imposte dirette per € 27.326, un credito IVA di Euro 938.732 e di un credito d'imposta R&S pari a Euro 44.889.

(euro)	31/12/2019	variazione esercizio	31/01/2021
Erario Conto Iva	1.473.074	(534.342)	938.732
Erario Conto Credito Saldo Irap		27.326	27.326
Crediti d'imposta Covid		4.500	4.500
Credito di imposta R&S	311.576	(266.687)	44.889
Totale crediti tributari	1.784.649	(769.203)	1.015.446

Imposte anticipate

La voce "attività per imposte anticipate" accoglie il credito sorto a fronte di imposte anticipate calcolate principalmente per le seguenti variazioni temporanee: accantonamento al fondo svalutazioni crediti per la parte eccedente quella fiscale e interessi passivi riportabili extra ROL.

Le imposte anticipate sono tutte esigibili entro l'esercizio successivo.

Crediti verso altri

La voce "crediti verso altri" è prevalentemente composta da crediti per acconti corrisposti a professionisti a fronte di spese legali per Euro 24.705, credito per contributi in conto interessi pari ad Euro 9.055 ricevuti in relazione ai finanziamenti ottenuti a copertura di alcuni investimenti in attrezzature e per investimenti in immobilizzazioni finanziarie.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Le attività finanziarie non immobilizzate sono rappresentate da Euro 160.647, relativi al mark to market dei derivati di copertura CNY-USD che sono risultati efficienti alla data di chiusura dell'esercizio; per un dettaglio si veda la sezione dedicata al Fair Value degli strumenti finanziari, nel prosieguo della presente Nota Integrativa.

Non si rilevano al 31.01.2021 altre attività finanziarie non immobilizzate.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide al 31 gennaio 2021 ammontano a Euro 2.010.905 (Euro 2.084.631 al 31 dicembre 2019). La composizione delle stesse è di seguito riportata:

(euro)	31/12/2019	variazione esercizio	31/01/2021
1) depositi bancari e postali	2.082.110	(75.935)	2.006.175
2) assegni	726		726
3) danaro e valori in cassa	1.795	2.209	4.004
Totale disponibilità liquide	2.084.631	(73.726)	2.010.905

D) Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti attivi al 31 gennaio 2021 ammontano a Euro 1.584.995 (Euro 1.976.568 al 31 dicembre 2019). La composizione delle stesse è di seguito riportata:

(euro)	31/12/2019	variazione esercizio	31/01/2021
Ratei Attivi	454	(454)	(0)
Risconti Attivi	1.960.737	(387.428)	1.573.309
Risconti Attivi Maxicanoni Leasing e Migliorie Beni Terzi	15.376	(3.690)	11.686
Totale ratei e risconti (D)	1.976.568	(391.572)	1.584.995

In particolare, trattasi di costi sostenuti per la realizzazione della collezione delle stagioni primavera/estate 2021 ed autunno/inverno 2021/22 e altri costi la cui competenza si trova a cavallo dell'esercizio.

Non sussistono, al 31/01/2021, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA

A) Patrimonio netto

Il patrimonio netto della Società al 31 gennaio 2021 presenta un saldo pari a Euro 8.835.143 (Euro 4.737.910 al 31.12.2019).

L'incremento del Patrimonio netto nell'esercizio 2020 rispetto al 31 dicembre 2019 è dovuto dalla contribuzione dell'utile d'esercizio, nonché dalla rivalutazione dell'immobile di Quinto Vicentino, la cui riserva di rivalutazione sarà oggetto di affrancamento tramite il pagamento dell'imposta sostitutiva del 10%; tale riserva, pertanto, non è in sospensione di imposta.

(euro)	Capitale	Riserva legale	Riserva da rivalutazione	Riserva statutaria	altre riserve	Utile (perdita) dell'esercizio	(euro)
Saldo 31/12/2018	1.500.000	200.000		2.370.019	7	168.287	4.238.313
Destinazione risultato precedente per Attribuzione Dividendi							
Altre Destinazioni risultato precedente		8.414		159.873		(168.287)	
Incrementi	500.000						500.000
Altre Destinazioni risultato precedente				4	(7)		(3)
Riclassifiche							
Risultato dell'esercizio						499.600	499.600
Saldo 31/12/2019	1.500.000	208.414		2.529.896		499.600	4.737.910
Destinazione risultato precedente per Attribuzione Dividendi							
Altre Destinazioni risultato precedente		24.980		474.620		(499.600)	
Incrementi			3.480.000				3.480.000
Altre Destinazioni risultato precedente							
Riclassifiche					4		4
Risultato dell'esercizio						617.229	617.229
Saldo 31/01/2021	1.500.000	233.394	3.480.000	3.004.516	4	617.229	8.835.143

Ai sensi dell'art. 2426 C.C. non sono distribuibili riserve per Euro 1.055, importo corrispondente ai costi d'impianto ed ampliamento da ammortizzare. L'indicazione delle variazioni delle altre riserve viene omessa in considerazione della poca rappresentatività degli importi, essendo la voce composta da soli arrotondamenti.

La composizione delle riserve, con riferimento alla loro disponibilità e distribuibilità è la seguente:

Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzo
Riserva straordinaria		A, B, C
Riserva legale	233.394	B
Riserve statutarie	3.004.516	A, B, C
altre riserve		A, B, C
Riserve di rivalutazione	3.480.000	A, B, C
Totale	6.717.910	
Quota non distribuibile		234.449
Residua quota distribuibile		6.483.461

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

Di seguito sono commentate le principali voci componenti il patrimonio netto e le relative variazioni.

Capitale sociale

Il capitale sociale al 31 gennaio 2021, interamente sottoscritto e versato, risulta costituito da n. 1.500 azioni ordinarie di nominali 1.000 Euro cadauna.

Riserva legale

La voce "riserva legale" è pari a Euro 233.394 e viene stanziato fino a concorrenza del quinto del capitale sociale.

Riserva statutaria

La voce "riserva statutaria" ha recepito integralmente l'utile dell'esercizio 2019 per la quota non destinata alla riserva legale.

B) Fondi per rischi e oneri

(euro)	31/12/2019	Utilizzo	Accantonamento	31/01/2021
Fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili	29.316	6.427	11.807	34.696
Fondi per imposte, anche differite				
altri fondi	561.288			561.288
strumenti finanziari derivati passivi	13.027	13.027	113.601	113.601
Totale Fondi per rischi e oneri	603.631	19.454	125.408	709.585

Il fondo trattamento quiescenza e obblighi simili al 31/01/2021 è pari ad Euro 34.696 (Euro 29.316 al 31/12/2019 relativo a fondi FISC) relativo ad accantonamento FISC agenti.

La Società al 31/01/2021 ha in essere strumenti finanziari derivati passivi il cui stanziamento a fondo strumenti finanziari derivati passivi è pari a Euro 113.601; la Società ha ritenuto di non beneficiare della facoltà di contabilizzare il derivato passivo con il metodo "cash flow hedge" ed ha proceduto a rilevare in contropartita il fair value a conto economico. Si rileva che lo stanziamento a fondo derivati passivi si riconduce ai derivati negoziati in USD-EUR; il M2M al 31.01.2021 risulta particolarmente penalizzato da un picco di tasso di cambio USD-EUR non durevole registrato alla data di chiusura dell'esercizio. Si rimanda per approfondimenti alla sezione dedicata al Fair Value degli strumenti finanziari, nel prosieguo della presente Nota Integrativa.

La voce "altri fondi" si riferisce all'accantonamento a fondo per copertura perdite di Società partecipate effettuato a fronte del deficit patrimoniale registrato a tutto il 2019 della Società UBC Deutschland GmbH. Sulle valutazioni relative alla posta in commento si rimanda alla sezione "Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate" a pagina 19 della presente Nota Integrativa.

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

La movimentazione nel corso dell'esercizio è stata la seguente:

(euro)	31/12/2019	Utilizzo	Accantonamento	31/01/2021
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	258.302	148.438	182.546	292.410

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della Società al 31/01/2021 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti. Il fondo non ricomprende le indennità maturate a partire dal 1° gennaio 2007, destinate a forme pensionistiche complementari ai sensi del D. Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005.

D) Debiti

La suddivisione dei debiti per area geografica è la seguente:

Debiti per Area Geografica			
(euro)	Italia	Estero	Totale
debiti verso fornitori	1.491.996	3.417.097	4.909.093
debiti verso imprese controllate		60.437	60.437
debiti verso imprese collegate			
debiti verso controllanti			
debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
Totale debiti commerciali	1.491.996	3.477.533	4.969.530

(euro)	Italia	Estero	Totale
obbligazioni	2.777.200		2.777.200
debiti verso altri finanziatori	4.656.934		4.656.934
acconti	18.710	322.652	341.362
debiti verso banche	11.496.437		11.496.437
debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	170.730		170.730
debiti tributari	877.508		877.508
altri debiti	333.638		333.638
Totale altri debiti	20.331.157	322.652	20.653.809
Totale debiti commerciali e altri debiti	21.823.153	3.800.185	25.623.339

La suddivisione dei debiti per tipologia è la seguente:

Debiti per Tipologia					
(euro)	31/12/2019	variazione esercizio	31/01/2021	quota scad entro l'esercizio	quota scad oltre l'esercizio
debiti verso fornitori	3.318.818	1.590.275	4.909.093	4.638.260	270.833
debiti verso imprese controllate	98.799	(38.362)	60.437	60.437	-
debiti verso imprese collegate	-	-	-	-	-
debiti verso controllanti	-	-	-	-	-
debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-	-	-	-
Totale debiti commerciali	3.417.617	1.551.913	4.969.530	4.698.697	270.833
(euro)	31/12/2019	variazione esercizio	31/01/2021	quota scad entro l'esercizio	quota scad oltre l'esercizio
obbligazioni	4.468.490	(1.691.290)	2.777.200	(51.670)	2.828.870
debiti verso altri finanziatori	4.482.189	174.745	4.656.934	3.405.417	1.251.517
acconti	256.904	84.458	341.362	341.362	-
debiti verso banche	9.030.607	2.465.830	11.496.437	5.380.478	6.115.959
debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	211.240	(40.510)	170.730	170.730	-
debiti tributari	524.633	352.875	877.508	530.841	346.667
altri debiti	351.137	(17.499)	333.638	333.638	-
Totale altri debiti	19.325.200	1.328.609	20.653.809	10.110.796	10.543.013
Totale debiti commerciali e altri debiti	22.742.817	2.880.521	25.623.339	14.809.493	10.813.846

Obbligazioni

In data 24 dicembre 2020 a seguito dell'estinzione anticipata del Minibond quotato presso il mercato ExtraMOT di Borsa Italiana e denominato "UBC Spa tasso misto 2016-2024" cod ISIN IT0005210981, avvenuta il 17 dicembre, la Società ha emesso un Prestito Obbligazionario non quotato, collocato presso investitori istituzionali denominato "UBC S.p.A. Tasso Fisso 2020 – 2026" per nominali € 3.000.000, cod ISIN IT0005431348.

Il valore espresso a bilancio considera l'effetto del "costo ammortizzato", come richiesto dai principi contabili nazionali e dal Codice Civile come modificato dal decreto legislativo 139/2015.

Debiti verso banche

I debiti verso banche si riferiscono a conti anticipi e fin-import per Euro 6.235.166, finanziamenti per Euro 5.327.227 (di cui Euro 4.531.691 di nuova accensione nel 2020), oltre al finanziamento per mutuo ipotecario legato all'acquisto dell'immobile di Quinto Vicentino per Euro 1.742.682, assistito da garanzia reale sull'immobile stesso. La società ha beneficiato della moratoria Covid dei piani di ammortamento in essere, prorogata dal Cura Italia fino al 30.06.2021, per buona parte dei finanziamenti in essere.

(euro)	31/12/2019	variazione esercizio	31/01/2021
Debiti vs banche a breve termine	7.082.563	(1.702.085)	5.380.478
Finanziamenti a medio/lungo termine	1.948.044	4.167.915	6.115.959
Totale indebitamento finanziario netto	9.030.607	2.465.830	11.496.437

Il mutuo ipotecario (fondiario) a 15 anni per l'acquisto dell'immobile di Quinto Vicentino, sede di UBC S.p.A., ha l'ipoteca iscritta per importo originario pari ad Euro 3.300.000, per un debito residuo che al 31 gennaio 2021 risultava pari a Euro 1.742.682.

Risulta opportuno sottolineare che il consolidamento da breve a medio-lungo termine è frutto di un'oculata attività di rinegoziazione e di finanziamento della posizione finanziaria netta della società; accanto alle moratorie previste dalle misure di contrasto al Covid, nel 2020 infatti sono stati acquisiti capitali sul mercato del credito garantiti da MCC e Sace, con tassi più vantaggiosi che hanno così permesso di consolidare una situazione patrimoniale finanziaria maggiormente equilibrata.

Debiti verso altri finanziatori

La voce "debiti verso altri finanziatori" accoglie principalmente debiti verso Società di factoring relativamente alle anticipazioni ricevute su crediti ceduti pro-solvendo dalla Società, pari ad Euro 2.746.619, oltre al debito Hedge Invest pari ad Euro 1.910.315, erogato a copertura di potenziali azioni di crescita strategica per linee esterne e acquisizione di nuove licenze/collaborazioni.

Acconti

La voce "acconti" accoglie anticipi da parte di clienti per fornitura di merce della stagione in corso.

Debiti verso fornitori

I debiti verso fornitori, esigibili entro l'esercizio successivo, includono Euro 1.221.459 per fatture da ricevere. L'ammontare lordo dei debiti in moneta estera, pari a CYN 14.298.494 ed USD 2.381.026, quest'ultimo quasi integralmente garantito da lettera di credito.

Debiti tributari

Nell'esercizio la società ha colto l'opportunità di procedere con la rivalutazione del capannone industriale di proprietà sito a Quinto Vicentino; la società ha ritenuto opportuno optare per il riconoscimento fiscale sia del maggior valore del bene che alla relativa riserva di rivalutazione. Tra i debiti tributari trova pertanto allocazione il debito di € 520.000 (di cui Euro 346.667 esigibile oltre l'esercizio) per l'imposta sostitutiva del 3% per il riconoscimento fiscale della rivalutazione e del 10% per affrancamento del saldo attivo di rivalutazione.

La voce Debiti tributari esigibili entro l'esercizio successivo comprende, inoltre, le ritenute operate a professionisti e dipendenti, il debito relativo all'adesione dell'accertamento elevato dall'Agenzia delle Entrate sull'annualità 2015 e il debito per imposte dirette relative all'esercizio in commento.

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

I Debiti verso Istituti Previdenziali connessi ai versamenti non ancora scaduti alla data di chiusura del bilancio sono principalmente costituiti da debiti verso INPS per Euro 95.165 (di cui parte oggetto di proroga e pagamento rateale a seguito delle misure di contrasto agli effetti della Pandemia), ratei contributi ROL, ferie e mensilità aggiuntive per Euro 42.410, verso INAIL Euro 931 e debiti verso Enasarco per Euro 20.986.

(euro)	31/12/2019	variazione esercizio	31/01/2021
Debiti Verso FIRR	4.044	263	4.307
Debiti Verso Enasarco	5.811	(2.864)	2.947
Debiti Verso Quas e Quadrifor		3.192	3.192
Debiti Verso Fondo Est	396	396	792
Debiti Verso Inail	1.572	(641)	931
Debiti Verso Inps	102.429	(7.264)	95.165
Debiti per accertamento Enasarco	33.507	(12.521)	20.986
Ratei Passivi Personale C/ Contributi	63.481	(21.071)	42.410
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	211.240	(40.510)	170.730

Altri debiti

La voce "altri debiti" comprende: debiti verso personale dipendente maturato alla data di chiusura d'esercizio e non ancora corrisposti pari ad Euro 264.091 ed altri debiti diversi per complessivi Euro 59.581.

(euro)	31/12/2019	variazione esercizio	31/01/2021
Debiti vs personale dipendente	300.421	(36.330)	264.091
Debiti vs amministratore		9.966	9.966
Altri debiti diversi	50.716	8.865	59.581
Totale altri debiti	351.137	(17.499)	333.638

E) Ratei e risconti passivi

La voce in oggetto a fine esercizio risulta così composta:

(euro)	31/12/2019	variazione esercizio	31/01/2021
Ratei Passivi	157.323	83.294	240.617
Risconti Passivi	214.544	(185.114)	29.430
Totale ratei e risconti	371.866	(101.819)	270.047

Non sussistono ratei e risconti passivi aventi durata superiore a cinque anni. I ratei passivi si riferiscono principalmente agli interessi passivi maturati alla data del 31/01/2021 riferiti ai finanziamenti in essere e al prestito obbligazionario. I risconti passivi iscritti permettono di rispettare il principio di competenza nella rilevazione dei ricavi; si tratta della rilevazione dei contributi conto interessi Sabatini e Simest per la quota di competenza relativa ad esercizi successivi, nonché del rinvio ad esercizi successivi di ricavi la cui manifestazione economica è avvenuta nell'esercizio successivo.

COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DI CONTO ECONOMICO

Vengono di seguito illustrate le principali variazioni nella composizione delle voci di conto economico d'esercizio. Per un più organico commento sull'andamento economico complessivo della Società nel corso dell'anno si rinvia alla Relazione sulla Gestione.

Si ricorda, nella seguente lettura, che l'esercizio 2020 è composto da 13 mesi.

A) Valore della produzione

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I Ricavi delle vendite e delle prestazioni ammontano a Euro 25.933.633 (Euro 28.519.381 nel 2019) con una flessione dei ricavi rispetto all'esercizio precedente pari all'9,3%. I ricavi delle vendite sono esposti al netto di resi e sconti.

Questo risultato riflette gli effetti sul mercato della pandemia e dei diversi lockdown che hanno interessato a più riprese l'esercizio in commento, comportando che la chiusura dei negozi dei nostri clienti ha inevitabilmente comportato un effetto sulle vendite di UBC. L'acquisizione di nuovi marchi in licenza ha parzialmente mitigato questo effetto negativo, riuscendo così a mantenersi su un risultato più che soddisfacente rispetto agli effetti sul mercato.

La composizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni è di seguito dettagliata.

(euro)	31/12/2019	variazione esercizio	31/01/2021
Ricavi Italia	21.026.184	2.635.573	23.661.757
Ricavi Estero	7.493.197	(5.221.321)	2.271.876
Totale ricavi di vendita	28.519.381	(2.585.748)	25.933.633

(euro)	31/12/2019	variazione esercizio	31/01/2021
Ricavi Calzature	26.681.776	(2.437.468)	24.244.308
Ricavi Abbigliamento	1.837.605	(148.280)	1.689.325
Totale ricavi di vendita	28.519.381	(2.585.748)	25.933.633

Altri ricavi e proventi

Gli Altri ricavi operativi ammontano complessivamente a Euro 2.224.379 e comprendono principalmente contributi in conto esercizio per Euro 225.813 relativi al bonus R&S riconosciuto per l'esercizio 2020, riaddebiti per servizi intercompany per Euro 1.121.747, royalties attive intercompany per Euro 262.140, contributi a fondo perduto Covid per Euro 13.957, nonché altri ricavi e proventi ordinari riferiti principalmente ad addebiti per servizi e ritardi di consegna fornitore e chiusura di contenziosi.

(euro)	31/12/2019	variazione esercizio	31/01/2021
Ricavi per Royalties attive e altri riaddebiti di servizi intercompany	1.420.289	(36.402)	1.383.887
Altri Ricavi e Proventi Ordinari	7.353	120.213	127.566
Altri proventi straordinari	36.935	164.879	201.814
Contributi per crediti di imposta Covid		12.723	12.723
Rimborsi assicurativi	5.134	8.823	13.957
Contributi in conto esercizio	302.442	(76.629)	225.813
Altri ricavi e proventi	153.090	105.529	258.619
Totale altri ricavi e proventi	1.925.242	299.137	2.224.379

B) Costi della produzione

Al 31 gennaio 2021 i costi della produzione sostenuti dalla Società sono pari ad Euro 26.006.780, confrontati con costi sostenuti nel corso dell'anno 2019 pari ad Euro 27.806.622. Diamo evidenza di seguito della composizione di tali costi.

Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci

La voce "costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci" al 31 gennaio 2021 è pari ad Euro 14.910.501, prevalentemente composta da acquisto merci destinate alla vendita.

(euro)	31/12/2019	variazione esercizio	31/01/2021
per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	13.388.061	1.522.440	14.910.501

Per servizi

La voce "costi per servizi" al 31 gennaio 2021 è pari ad Euro 3.734.742, prevalentemente composti da consulenze tecniche, nonché incrementi di spese di trasporto, provvigioni, spese per consulenze legali e amministrative.

(euro)	31/12/2019	variazione esercizio	31/01/2021
per servizi	5.235.697	(1.500.955)	3.734.742

Per godimento beni di terzi

La voce "costi per godimento beni di terzi" al 31 gennaio 2021 è pari ad Euro 2.354.023, prevalentemente composti da royalties passive, leasing e noleggio autovetture a lungo periodo.

(euro)	31/12/2019	variazione esercizio	31/01/2021
per godimento di beni di terzi	2.473.786	(119.763)	2.354.023

Per il personale

La voce "costi per il personale" al 31 gennaio 2021 è pari ad Euro 2.905.515, in diminuzione rispetto all'esercizio precedente in considerazione del ricorso alla cassa integrazione guadagni straordinaria, che ha permesso di ridurre l'impatto del costo del personale dell'esercizio in commento. Il personale medio nel 2020 è di 42 unità, contro le 40 medie dell'anno precedente.

Ammortamenti e svalutazioni

La composizione della voce Ammortamenti e svalutazioni per l'esercizio chiuso al 31 gennaio 2021, comparata con la situazione al 31 dicembre 2019, è di seguito riportata:

(euro)	31/12/2019	variazione esercizio	31/01/2021
ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	265.919	(28.786)	237.133
ammortamento delle immobilizzazioni materiali	837.861	352.268	1.190.129
altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante	335.859	(295.267)	40.592
Totale ammortamenti e svalutazioni	1.439.639	28.215	1.467.854

Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

Il valore netto delle rimanenze è ridotto rispetto all'esercizio precedente, per effetto del processo di razionalizzazione della gestione delle spedizioni a cavallo d'esercizio iniziata nel 2019 e proseguita per il 2020.

Accantonamenti per rischi

Non vi sono stanziamenti per rischi.

Altri accantonamenti

La voce "altri accantonamenti" comprende l'adeguamento dell'indennità suppletiva di clientela.

Oneri diversi di gestione

La voce "oneri diversi di gestione" comprende prevalentemente i costi per merce data in omaggio a clienti e partner, erogazioni liberali, imposte sugli immobili ed altre tasse e imposte indirette. Rientrano, inoltre, in questa voce le minusvalenze e sopravvenienze passive, che non trovano accoglimento in altre voci, come disposto dai principi contabili.

C) Proventi e oneri finanziari

La riduzione degli "oneri finanziari" è direttamente correlata all'operazione di razionalizzazione della posizione finanziaria posta in essere durante il 2020, che ha portato all'estinzione anticipata del Minibond, ad una riduzione degli interessi passivi sia bancari sia obbligazionari e al rispetto di determinati parametri previsti dal regolamento del prestito Minibond; tutto ciò ha permesso alla Società di godere di un tasso di interesse ridotto rispetto al 2019.

(euro)	31/12/2019	variazione esercizi	31/01/2021
Interessi passivi su obbligazioni	428.503	(165.774)	262.729
Interessi passivi vs banche	615.019	19.801	634.820
Interessi passivi su debiti commerciali	34.662	23.198	57.860
Altri oneri finanziari diversi	13.238	76.543	89.780
Totale oneri finanziari	1.091.422	(46.232)	1.045.190

Si evidenzia che il risultato della voce "utili e perdite su cambi" si compone di perdite pari ad Euro 1.704.378 (di cui da valutazione Euro 521.471) e utili pari ad Euro 1.409.454 (di cui da valutazione Euro 65.709), emerse dalla normale operatività del business e efficientate dall'utilizzo di adeguati strumenti di copertura cambio.

D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

Si evidenzia che la Società stipula contratti derivati solamente in ambito di copertura cambi, al fine di mitigare l'oscillazione della moneta estera USD e CNY. Poiché alla fine dell'esercizio 2020 l'effetto nel suo complesso risulta essere non rilevante, la Società non si è avvalsa della facoltà di contabilizzarle con il metodo "cash flow hedge". Si evidenzia per completezza che il M2M al 31.01.2021 dei derivati riflette un'oscillazione cambi significativa ma non durevole. Si rimanda alla sezione "Variazioni significative dei cambi valutari" del presente documento.

Risultato prima delle imposte

Il risultato prima delle imposte è pari ad Euro 892.921.

Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate

La composizione della voce Imposte sul reddito per l'esercizio chiuso al 31 gennaio 2021, comparata con la situazione al 31 dicembre 2019, è di seguito riportata:

(euro)	31/12/2019	variazione esercizio	31/01/2021
Imposte correnti	416.361	(147.778)	268.583
Imposte relative a esercizi precedenti			
Imposte differite ed anticipate	78.603	(71.494)	7.109
Proventi (oneri) da adesione al consolidato fiscale			
Totale per le imposte sul reddito, correnti, differite ed anticipate	494.964	(219.272)	275.692

La voce "Imposte sul reddito dell'esercizio" tiene conto dell'iscrizione a conto economico delle imposte anticipate e/o differite attive e passive:

- per le imposte anticipate, pur non trattandosi di un vero e proprio credito - ma piuttosto di un "costo sospeso" - tra la voce Crediti è stato imputato l'ammontare delle cosiddette "imposte pre-pagate": si tratta delle imposte correnti (Ires e Irap) connesse a "variazioni temporanee deducibili", il cui riversamento sul reddito imponibile dei prossimi periodi d'imposta risulta ragionevolmente certo sia nell'esistenza, sia nella capienza del reddito imponibile netto che è lecito attendersi, nonché delle aliquote d'imposta applicabili;
- per le imposte differite, eventualmente iscritte nel passivo ed incluse tra i fondi per rischi ed oneri, le stesse sono riferite ad imposte che pur essendo di competenza dell'esercizio, si renderanno esigibili in esercizi futuri.

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

(euro)	IRES
A) Differenze temporanee	
Totale differenze temporanee deducibili	88.600
Totale differenze temporanee imponibili	2.203
Differenze temporanee nette	(86.397)
B) Effetti fiscali	
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	(93.506)
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	7.109
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	(86.397)

Dettaglio delle differenze temporanee deducibili

(euro)	31/12/2019	variazione esercizio	31/01/2021	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES
INTERESSI PASSIVI extra 30% ROL riportabili	57.153	32.958	90.111	24%	21.627
FONDO SVALUTAZIONE CREDITI TASSATO	331.037	(61.161)	269.876	24%	64.770
SPESE MANUTENZIONE ECC.TI 5%	1.418	(1.418)		24%	
TOTALE	389.608	(29.621)	359.987		86.397

Imposte anticipate attinenti perdite esercizio o esercizi precedenti

Non sussistono perdite fiscali né dell'esercizio né di esercizi precedenti.

Nota integrativa, altre informazioni

Dati sull'occupazione

	31/12/2019	variazione esercizio	31/01/2021	Numero medio
Quadri	7	(1)	6	6,9
Impiegati	33		33	31,4
Operai	3		3	3,0
Totale dipendenti	43	(1)	42	41,3

Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

I compensi al Collegio sindacale per l'esercizio 2020 sono pari ad Euro 21.578.

I compensi ad amministratori per l'esercizio 2020 sono pari a 31.417, inclusi contributi.

Compensi al revisore legale o Società di revisione

I compensi per la revisione legale dei conti per l'esercizio 2020 sono pari ad Euro 28.437.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Al 31.01.2021 sono in essere fidejussioni bancarie per € 245.000 a copertura dei minimi garantiti del contratto di licenza BENETTON. Non risultano altre passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

Rapporti con parti correlate

La Società nell'esercizio in commento ha intrattenuto rapporti commerciali con società correlate, le quali sono state identificate come tali in quanto collegate direttamente o indirettamente agli azionisti di riferimento o agli amministratori della Società; tali operazioni sono state concluse a normali condizioni di mercato. Il dettaglio dei rapporti patrimoniali ed economici della Società con parti correlate al 31 gennaio 2021 è di seguito riportato:

Società	Crediti comm.li	Debiti comm.li	Crediti vs altri	Vendite	Acquisti	Acquisti capitalizzati
FP Service S.r.l.	2.100			-		
Fintex S.r.l.	487.465	-	-	345.903	41.266	40.000
Totale	489.565	-	-	345.903	41.266	40.000

Fatti di rilievo intervenuti dopo il 31 gennaio 2021

Nel primo trimestre 2021 si conferma la problematicità legata al Covid e che sta impattando, ancora, gli scenari di business, come anche descritto nella Relazione sulla Gestione. L'emergenza sanitaria trascina una crisi economica che, inevitabilmente, pone gradi di incertezza superiori rispetto agli esercizi pre Covid.

La Società continua a porre in essere tutte le azioni e misure necessarie a garantire la sicurezza e la salute del personale e dei propri collaboratori e, quindi, anche per garantire il regolare svolgimento delle attività presso i propri uffici.

Anche in presenza dell'emergenza sanitaria la Società è riuscita a organizzare il proprio business e consuntivare risultati positivi e mantenere il livello di indebitamento sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente, con alcune modifiche contrattuali che ne riducono l'impatto a livello economico.

Al fine di arginare gli effetti negativi della pandemia la società continua a guardare avanti ed a stringere nuovi accordi commerciali con importanti marchi del panorama internazionale; sono infatti allo studio del board contatti ed accordi per avviare nuove partnership commerciali e industriali.

Per eventuali ulteriori informazioni in merito ai fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio, si rimanda alla Relazione sulla Gestione.

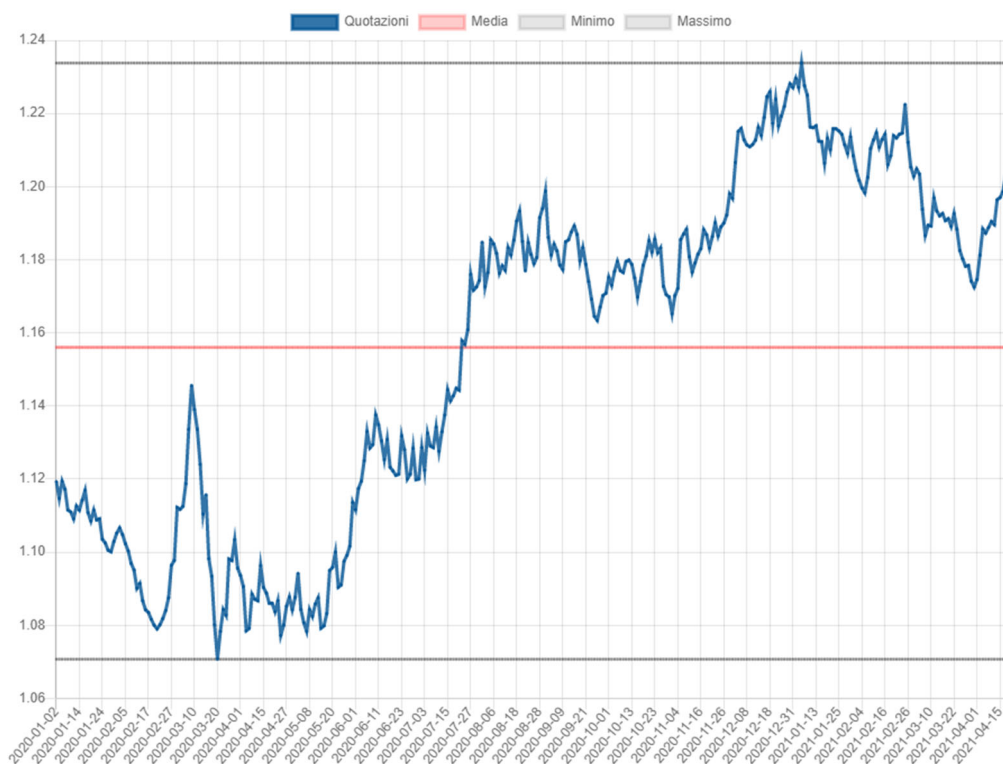
Variazioni significative dei cambi valutari

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 6bis, C.c.)

Si evidenzia che dalla data di chiusura dell'esercizio si sono verificate variazioni significative dei cambi valutari tra la data di chiusura dell'esercizio e la data di redazione del presente documento.

Si evidenzia infatti che il tasso di cambio EUR-USD negli ultimi mesi ha registrato delle significative fluttuazioni, al 31/01/2021, pari a 1,2136 e nei mesi successivi lo stesso ha registrando un trend discendente a 1,1976, comportando l'efficientamento delle coperture USD in essere (si veda la sezione "Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari derivati" per i relativi dettagli). Questo comporta che le perdite su cambi da valutazione espresse nel bilancio 31.01.2021 siano conservative e riassorbite nei mesi immediatamente successivi.

Si veda allegato il grafico delle fluttuazioni registrate dal 1° gennaio 2020 al 21 aprile 2021.



Fluttuazione EUR/USD

Nulla di particolare da segnalare in relazione ai cambi EUR-CNY.

Operazioni con obbligo di retrocessione a termine

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 6ter, C.c.)

La Società non ha in essere crediti e debiti relativi ad operazioni che prevedono l'obbligo di retrocessione a termine.

Informazioni relativi a patrimoni destinati ad uno specifico affare

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 20, C.c.)

La Società non ha patrimoni destinati ad uno specifico affare.

Informazioni relativi a finanziamenti destinati ad uno specifico affare

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 21, C.c.)

La Società non ha in essere finanziamenti destinati ad uno specifico affare.

Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla Società

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 19, C.c.)

La Società non ha emesso strumenti finanziari diversi dal prestito obbligazionario di cui già si tratta a pagina 27 della presente Nota Integrativa.

Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari derivati

(Rif. art. 2427-bis, primo comma, n. 1, C.c.)

Di seguito sono indicati il fair value e le informazioni sull'entità e sulla natura di ciascuna categoria di strumenti finanziari derivati posti in essere dalla Società, suddivisi per classe tenendo in considerazione aspetti quali le caratteristiche degli strumenti stessi e le finalità del loro utilizzo. Entrambi i contratti in essere sono classificabili come contratti di copertura.

Contratto denominato: Flexible Forex

- tipologia del contratto derivato: contratto a termine
- finalità: copertura valuta export USD-EUR stagione primavera/estate 2021
- valore nozionale: USD 1.000.000 (cambio strike 1,1793)
- rischio finanziario sottostante: rischio di cambio
- fair value: Euro 822.367
- attività/passività coperta: debiti esteri verso fornitori.

Contratto denominato: Flexible Forward

- tipologia del contratto derivato: contratto a termine
- finalità: copertura valuta export USD-EUR stagione primavera/estate 2021
- valore nozionale: USD 1.000.000 (cambio strike 1,191)
- rischio finanziario sottostante: rischio di cambio
- fair value: Euro 824.123
- attività/passività coperta: debiti esteri verso fornitori.

Contratto denominato: Flexible Forward

- tipologia del contratto derivato: contratto a termine
- finalità: copertura valuta export USD-EUR stagione primavera/estate 2021
- valore nozionale: USD 1.000.000 (cambio strike 1,164)
- rischio finanziario sottostante: rischio di cambio
- fair value: Euro 824.123
- attività/passività coperta: debiti esteri verso fornitori.

Contratto denominato: Flexible Forward

- tipologia del contratto derivato: contratto a termine
- finalità: copertura valuta export USD-EUR stagione primavera/estate 2021
- valore nozionale: USD 1.000.000 (cambio strike 1,202)
- rischio finanziario sottostante: rischio di cambio
- fair value: Euro 824.276
- attività/passività coperta: debiti esteri verso fornitori.

Contratto denominato: Flexible Forward

- tipologia del contratto derivato: contratto a termine
- finalità: copertura valuta export USD-EUR stagione primavera/estate 2021
- valore nozionale: USD 1.000.000 (cambio strike 1,171)
- rischio finanziario sottostante: rischio di cambio
- fair value: Euro 824.123
- attività/passività coperta: debiti esteri verso fornitori.

Contratto denominato: Flexible Forward

- tipologia del contratto derivato: contratto a termine
- finalità: copertura valuta import CYN-USD stagione primavera/estate 2021
- valore nozionale: 20.000.000
- rischio finanziario sottostante: rischio di cambio
- fair value: Euro 3.075.899
- attività/passività coperta: debiti esteri verso fornitori.

Contratto denominato: Flexible Forward

- tipologia del contratto derivato: contratto a termine
- finalità: copertura valuta import CYN-USD stagione primavera/estate 2021
- valore nozionale: 20.000.000
- rischio finanziario sottostante: rischio di cambio
- fair value: Euro 3.071.959
- attività/passività coperta: debiti esteri verso fornitori.

Informazioni relative agli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-ter, C.c.)

La Società non ha in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

Informazioni relative al Credito Design

Nel corso dell'esercizio economico conclusosi al 31 gennaio 2021 l'azienda, nell'ambito delle attività di Stile, Prodotto e Design non di routine, ha proseguito nella realizzazione di ricerca applicata per la ideazione e sviluppo delle proprie collezioni.

A partire dall'esercizio 2020 il legislatore ha dedicato ai settori a maggior impatto creativi, tra cui il settore della moda, un credito di imposta su attività di Design ed ideazione estetica, agli stessi dedicato; ai fini della quantificazione del credito di imposta spettante, sono entrati nel novero dei costi rilevanti i seguenti:

- Personale impiegato nelle attività di design;
- Spese relative a contratti di consulenza di design e ideazione estetica.

Pertanto, le citate attività risultano tra quelle ammissibili ai fini della determinazione del "Credito d'Imposta".

La determinazione del credito d'imposta per attività di ricerca spettante per l'esercizio 2020 è calcolata secondo dei pesi percentuali sui diversi progetti posti in essere durante l'esercizio e i costi imputabili ad attività di design e ideazione estetica sostenuti nel 2020, per un credito totale pari ad Euro 44.889.

Si rimanda alla Relazione sulla Gestione per un maggiore dettaglio.

Informazioni relative ad altri contributi ricevuti

Si evidenzia infine che nell'esercizio la Società ha beneficiato di contributi conto esercizio pari a:

- Contributo Veneto acquisto DPI Euro 4.500;
- Credito di imposta per acquisto DPI e dispositivi anticontagio, Euro 8.223.

Si evidenzia infine che nell'esercizio la Società ha beneficiato di contributi conto interessi su finanziamenti pari a:

- Contributo conto interessi Sabatini, concessione 2016, complessivi Euro 19.293, contributo di competenza dell'esercizio Euro Euro 3.859;
- Contributo conto interessi Simest, concessione 2018, complessivi Euro 14.550, contributo dell'esercizio 3.673.

Nota integrativa, parte finale

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico, Rendiconto Finanziario e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili. Il presente bilancio è redatto in modalità conforme alla tassonomia italiana XBRL.

Tanto premesso l'Organo Amministrativo invita l'assemblea ad approvare il presente bilancio, così come predisposto, ed a destinare l'utile di esercizio, pari ad Euro 617.228,99, come segue:

- Euro 30.861,45 a incremento della riserva legale;
- Per l'importo residuo integralmente a Riserva statutaria.

Quinto Vicentino, 30 aprile 2021

**Il Presidente del
Consiglio di Amministrazione**
Paolo Tessarin