Reg. Imp. 03541050245
Rea 333819

# UNITED BRANDS COMPANY S.p.A.

Sede in Via Postumia n. 9 – Quinto Vicentino (Vi) -
Capitale sociale Euro 1.500.000,00 interamente versati

# Relazione sulla Gestione del bilancio consolidato al 31.01.2022

## Premessa

Signori Soci,
il presente bilancio consolidato al 31.01.2022, si chiude con un utile d'esercizio di Euro 82.450, al netto di imposte sul reddito per Euro 148.009. Nella Nota Integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti all'illustrazione del bilancio consolidato al 31.01.2022; nel presente documento, conformemente a quanto previsto dall'art. 2428 del Codice Civile, Vi forniamo le notizie attinenti la situazione del Vostro Gruppo e le informazioni sull'andamento della gestione.
La presente relazione, redatta con valori espressi in unità di Euro, viene presentata a corredo del Bilancio d'esercizio consolidato al fine di fornire le informazioni reddituali, patrimoniali, finanziarie e gestionali del Gruppo.

## Andamento della gestione

### Andamento economico generale e andamento del Gruppo

Il 2021 ha visto il settore calzaturiero nel suo insieme recuperare parte del fatturato perso a seguito della pandemia senza però raggiungere i fatturati pre-covid.
Nel segmento del lusso il recupero è stato maggiore, nel nostro settore attorno al 10%.
Tuttavia, il 2021 è stato un anno travagliato. Per quello che concerne il nostro Gruppo, abbiamo assistito a una carenza di energia in Cina a partire dal mese di settembre 2021 che ha costretto le aziende produttive ad interrompere la produzione per più giorni al mese con conseguenti ritardi nelle tempistiche di produzione e nei trasporti verso l'Europa del prodotto finito.
I ritardi nelle produzioni hanno concentrato le partenze nei mesi di dicembre e gennaio andando ad aggravare una situazione già pesante.
Gli effetti si sono visti nei primi mesi del 2022 nei quali la merce non è arrivata tempi giusti: molti articoli previsti per febbraio/marzo sono arrivati in aprile/maggio, creando non pochi problemi in un mercato ancora poco ricettivo.
Nella seconda metà del 2021 abbiamo assistito ad un aumento generalizzato dei costi di produzione generato dall'aumento dei costi del petrolio e da un ulteriore aumento dei costi di trasporto.
Il mercato inoltre risente delle difficoltà legate all'aumento dei costi dell'energia e alla guerra in Ucraina, è un mercato poco reattivo, e i prezzi di vendita sono ancora compressi, così da non permettere ancora di assorbire gli aumenti.
Gli effetti principali delle problematiche sopra menzionate possono essere ricondotti a: diminuzione della marginalità e consumi ancora a livello pre-pandemia.
Se non interverranno fattori esterni atti a risolvere queste situazioni ci aspetta un periodo ancora molto difficile ed incerto.

Quali <u>fatti rilevanti dell'esercizio 2021</u> sono da segnalare:

- nel mese di agosto 2021 è stata firmata l'estensione dell'accordo con il proprietario del marchio HEAD, che prevede un contratto in licenza per l'ideazione, produzione e commercializzazione di calzature a marchio HEAD per il mercato del Nord America, USA e Canada;

<u>Andamento della gestione nei settori in cui opera il Gruppo</u>

Per quanto riguarda i dati economici, l'esercizio trascorso deve intendersi positivo, soprattutto in considerazione della congiuntura di mercato attuale, nonché l'anno di confronto era stato elaborato in 13 mesi, mentre l'attuale esercizio è di 12 mesi. Il Gruppo è riuscito a mantenere la propria posizione sui mercati esistenti, riuscendo allo stesso tempo ad approcciare nuovi mercati di fascia più alta. Questo si è tradotto in un incremento di fatturato rispetto all'esercizio precedente ed un miglioramento del mix di prodotto che tende sempre più verso articoli con valore aggiunto maggiore.
Nella tabella che segue sono indicati i risultati conseguiti negli ultimi due esercizi in termini di valore della produzione, margine operativo lordo e risultato prima delle imposte.

| | 31/01/2022 12 mesi | 31/01/2021 13 mesi |
|---|---|---|
| Valore della produzione | 34.775.452 | 33.538.402 |
| Margine operativo lordo | 2.039.031 | 3.629.765 |
| Risultato prima delle imposte | 230.459 | 708.801 |

**Principali dati economici**
Il conto economico riclassificato del Gruppo è il seguente (in Euro):

| | 31/01/2022 12 mesi | 31/01/2021 13 mesi | Variazioni |
|---|---|---|---|
| Valore della produzione | 34.775.452 | 33.538.402 | 1.237.049 |
| Costi esterni | 29.320.218 | 26.115.317 | 3.204.902 |
| **Valore aggiunto** | **5.455.233** | **7.423.085** | **-1.967.852** |
| Costo del lavoro | 3.416.203 | 3.793.321 | -377.118 |
| **Margine operativo lordo** | **2.039.031** | **3.629.765** | **-1.590.734** |
| Ammortamenti, svalutazioni e altri accantonamenti | 1.605.470 | 1.509.273 | 96.197 |
| **Risultato operativo** | **433.561** | **2.120.491** | **-1.686.931** |
| Proventi e oneri finanziari | 252.241 | 1.471.822 | -1.219.581 |
| **Risultato ordinario** | **181.319** | **648.669** | **-467.350** |
| Rettifiche di valore attività e passività finanz. | 49.140 | 60.132 | -10.993 |
| **Risultato prima delle imposte** | **230.459** | **708.801** | **-478.342** |
| Imposte sul reddito | 148.009 | 281.906 | -133.897 |
| **Risultato netto** | **82.450** | **426.895** | **-344.445** |

**Principali dati patrimoniali**

Lo stato patrimoniale riclassificato del Gruppo è il seguente (in Euro):

| | 31/01/2022 12 mesi | 31/01/2021 13 mesi | Variazioni |
|---|---|---|---|
| Immobilizzazioni immateriali nette | 549.213 | 719.469 | -170.256 |
| Immobilizzazioni materiali nette | 14.006.311 | 13.671.032 | 335.280 |
| Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie | 8.143 | 22.805 | -14.662 |
| **Capitale immobilizzato** | **14.563.667** | **14.413.305** | **150.362** |
| | | | |
| Rimanenze di magazzino | 1.829.090 | 1.003.866 | 825.225 |
| Acconti su merci | 5.500.634 | 5.826.649 | -326.015 |
| Crediti verso clienti | 12.187.797 | 11.285.834 | 901.963 |
| Altri crediti | 1.992.675 | 1.752.257 | 240.418 |
| Attività Finanziaria | 164.379 | 160.647 | 3.732 |
| Ratei e risconti attivi | 1.302.263 | 1.728.847 | -426.584 |
| **Attività d'esercizio a breve termine** | **22.976.837** | **21.758.099** | **1.218.738** |
| | | | |
| Debiti verso fornitori | 6.645.922 | 5.247.318 | 1.398.603 |
| Acconti | 926.026 | 186.362 | 739.664 |
| Debiti tributari e previdenziali | 829.547 | 1.143.346 | -313.798 |
| Altri debiti | 421.164 | 461.909 | -40.745 |
| Ratei e risconti passivi | 398.022 | 270.048 | 127.974 |
| **Passività d'esercizio a breve termine** | **9.220.680** | **7.308.983** | **1.911.697** |
| | | | |
| **Capitale d'esercizio netto** | **13.756.157** | **14.449.116** | **-692.959** |
| | | | |
| Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 309.921 | 292.410 | 17.511 |
| Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi) | | | 0 |
| Altre passività | 109.489 | 289.448 | -179.958 |
| **Passività a medio lungo termine** | **419.410** | **581.858** | **-162.448** |
| | | | |
| **Capitale investito** | **27.900.415** | **28.280.564** | **-380.149** |
| | | | |
| Patrimonio netto | 10.282.049 | 9.995.278 | 286.771 |
| Posizione finanziaria netta a medio lungo termine | 11.242.379 | 12.131.330 | -888.951 |
| Posizione finanziaria netta a breve termine | 6.375.986 | 6.153.956 | 222.030 |
| Mezzi propri di indebitamento finanziario netto | | | 0 |
| | | | |
| **Mezzi propri di indebitamento finanziario netto** | **27.900.414** | **28.280.564** | **-380.150** |

**Principali dati finanziari**

La posizione finanziaria netta al 31/01/2022, è la seguente (in Euro):

| | 31/01/2022 12 mesi | 31/01/2021 13 mesi | Variazioni |
|---|---|---|---|
| Depositi Bancari | 2.768.064 | 2.579.948 | 188.116 |
| Denaro e altri valori in cassa | 1.108 | 4.004 | (2.895) |
| Azioni proprie | | | 0 |
| **Disponibilità liquide ed azioni proprie** | **2.769.172** | **2.583.951** | **185.221** |
| | | | |
| Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | | | 0 |
| Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mes | 490.882 | (51.670) | 542.552 |
| Debiti verso soci per finanziamento (entro 12 mesi) | | | 0 |
| Debiti verso banche (entro 12 mesi) | 6.087.807 | 5.380.479 | 707.328 |
| Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi) | 1.072.371 | 1.318.275 | (245.903) |
| Factor Prosoluto no derecognition | 1.494.098 | 2.090.824 | (596.726) |
| Quota a breve di finanziamenti | | | 0 |
| Crediti finanziari | 0 | 0 | 0 |
| **Posizione finanziaria netta a breve termine** | **(6.375.986)** | **(6.153.956)** | **(222.030)** |
| | | | |
| Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi | 2.286.318 | 2.828.870 | (542.552) |
| Debiti verso soci per finanziamento (oltre 12 mesi) | | | 0 |
| Debiti verso banche (oltre 12 mesi) | 7.403.711 | 6.615.959 | 787.752 |
| Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi) | 1.552.350 | 2.686.501 | (1.134.151) |
| Anticipazioni e pagamenti esteri | | | 0 |
| Quota a lungo di finanziamenti | | | 0 |
| Crediti finanziari | | | 0 |
| **Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine** | **(11.242.379)** | **(12.131.330)** | **888.951** |
| | | | |
| **Posizione finanziaria netta** | **(17.618.365)** | **(18.285.286)** | **666.921** |
| | | | |
| Adjustment Factor Prosoluto no IAS derecognition | 1.494.098 | 2.090.824 | (596.726) |
| | | | |
| **Posizione finanziaria netta Adjusted** | **(16.124.267)** | **(16.194.462)** | **70.195** |

Si evidenzia che tra gli altri debiti finanziari a breve trova allocazione l'operazione di cessione di crediti prosoluto le cui caratteristiche formali non sono state considerate sufficienti ai fini della derecognition, in quanto non tutti i rischi vengono trasferiti al cessionario. Nonostante il credito fosse stato sostanzialmente ceduto alla società di factor con formula prosoluto e alla data di redazione della presente relazione sulla gestione i crediti siano stati buona parte incassati dal soggetto cessionario, ai fini del presente bilancio l'operazione è stata trattata in via prudenziale come un prosolvendo. Qualora tale importo fosse stato considerato come prosoluto, la PFN si sarebbe attestata su Euro 16.124.267.

**Informazioni attinenti all'ambiente e al personale**

Tenuto conto del ruolo sociale dell'impresa, come evidenziato anche dal documento sulla relazione sulla gestione emanato del Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli esperti contabili, si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti l'ambiente e il personale.

**Personale**

Non si segnalano informazioni di rilievo in merito alla gestione del personale.

**Ambiente**
Si attesta che il Gruppo non ha intrapreso particolari politiche relative alla riduzione dell'impatto ambientale in quanto non necessarie in relazione all'attività svolta.

## Investimenti

Nel corso del 2021 il Gruppo ha effettuato investimenti complessivi per Euro 2.773.149 (nessun investimento in corso), come già indicato a commento dei fatti di rilievo dell'esercizio. Gli investimenti più rilevanti sono stati i seguenti:

- Euro 2.721.133, relativi ad acquisto di nuovi stampi per la produzione in serie di suole, in particolare per linea produttiva per Benetton e HEAD per investimenti di sostituzione per le linee calzature esistenti, nonché stampi per nuove tipologie di calzature GAS;
- Euro 33.520 relativi al nuovo Show Room dedicato al marchio HEAD e all'ampliamento uffici dedicati alla Business Unit dell'Abbigliamento;
- Euro 6.935 implementazione software logistica;
- Euro 10.252 relativi ad apparecchiature elettroniche d'ufficio e arredi.

Si evidenzia che tra le immobilizzazioni materiali in corso e acconti figurano gli acconti erogati per le opere relative al secondo capitolato di messa in pristino del tetto del capannone di Quinto Vicentino.

## Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi dell'articolo 2428, comma 3, n.1 del Codice Civile si dà atto di quanto segue: il punto di forza della U.B.C. S.p.A. è la profonda conoscenza del prodotto e la specializzazione che rende il Gruppo uno dei più importanti player nel proprio segmento di mercato. Essa investe costantemente in attività di ricerca e sviluppo per l'ideazione e lo sviluppo di progetti e collezioni.
Relativamente a tale voce si ritiene opportuno segnalare che la Capogruppo è impegnata in un processo continuo di sviluppo dei propri processi e prodotti con l'obiettivo del miglioramento e sviluppo di nuove innovazioni estetiche che il mercato richieda e dunque in sostanza del raggiungimento di maggiori utili nel futuro.
Si forniscono maggiori dettagli relativi ai progetti ai quali la suddetta attività di sviluppo è stata orientata e che si sono tutti conclusi entro la fine dell'esercizio, per i quali UBC S.p.A. intenderà utilizzare le agevolazioni previste dall'art. 1, comma 202, della legge di Bilancio 2020 (legge n. 160/2019), prorogato (fino al periodo di imposta in corso al 31 dicembre 2022) e rafforzato dalla legge di Bilancio 2021 (legge n. 178/2020, art. 1, comma 1064), credito d'imposta per attività di design e ideazione estetica.
Al merito si riportano i prospetti di calcolo inerenti alla determinazione del credito d'imposta per attività di ricerca spettante per l'esercizio 2021 pari ad Euro 62.093, così determinate:

| | | 2021 | ALIQUOTA DESIGN | CREDITO D'IMPOSTA |
|---|---|---|---|---|
| A) | COSTO DEL PERSONALE | 518.919,45 | 10% | 51.891,95 |
| B) | QUOTE DI AMMORTAMENTO, CANONI LEASING BENI | | 10% | |
| | MATERIELI MOBILI E SOFTWARE | | 10% | |
| C) | CONTRATTI EXTRA-MUROS | | 10% | |
| D) | SERVIZI DI CONSULENZA ED EQUIVALENTI | 102.011,38 | 10% | 10.201,14 |
| E) | MATERIALI, FORNITURE E ALTRI PRODOTTI ANALOGHI | | 10% | |
| | **TOTALE** | **620.930,83** | | **62.093,08** |

## Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

Per quanto riguarda il disposto di cui al punto 2) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si precisa che il Gruppo detiene partecipazioni così come riportato in Nota integrativa, cui si rimanda per un maggior approfondimento. I rapporti con le controllate estere sono regolati da contratti intercompany redatti secondo i dettami Ocse del Transfer Pricing; i rapporti esistenti possono essere riassunti come segue:

| Società | Crediti comm.li | Debiti comm.li | Crediti vs altri | Vendite | Acquisti | Interessi Attivi |
|---|---|---|---|---|---|---|
| UBC France Sas | 478.679 | 136.506 | 0 | 426.002 | 83.847 | 0 |
| UBC Deutschland Gmbh | 323.502 | 3.324 | 0 | 161.481 | 0 | 16.764 |
| UBC Far East Ltd | 503.156 | 0 | 0 | 629.480 | 0 | 0 |
| **Totale** | **1.305.337** | **139.830** | **0** | **1.216.963** | **83.847** | **16.764** |

Si segnala, inoltre, che, alla data di chiusura del bilancio, i rapporti esistenti con parti correlate possono essere riassunti come segue:

| Società | Crediti comm.li | Debiti comm.li | Crediti vs altri | Vendite | Acquisti | Acquisti capitalizzati |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Fintex S.r.l. | 216.197 | | | | 200.153 | |
| **Totale** | **216.197** | | | | **200.153** | |

Tali rapporti, che non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali, sono regolati da normali condizioni di mercato.

## Azioni proprie e azioni/quote di Società controllanti

Ai sensi degli artt. 2435-bis e 2428 del Codice Civile, si precisa che il Gruppo, alla data di chiusura dell'esercizio, non possedeva azioni proprie. Si precisa, inoltre, che il Gruppo non risulta essere controllato da altre persone giuridiche.

## Informazioni relative ai rischi e alle incertezze ai sensi dell'art. 2428, comma 3, al punto 6-bis, del Codice civile

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6-bis), del terzo comma, dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che il Gruppo non ha intrapreso particolari politiche di gestione del rischio finanziario, in quanto ritenuto non rilevante nella sua manifestazione in riferimento alla realtà aziendale. Di seguito si forniscono elementi utili all'ottenimento di indicazioni circa la dimensione dell'esposizione ai rischi da parte dell'impresa.

### Rischio di credito

Il rischio di credito commerciale è il rischio che il Gruppo sopporti perdite finanziarie per insolvenza dei propri clienti che non adempiono in tutto o in parte alle proprie obbligazioni.
I crediti commerciali del Gruppo sono principalmente verso grandi catene calzaturiere, pertanto si deve ritenere che le attività finanziarie abbiano una buona qualità creditizia.

### Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è connesso alla capacità da parte del Gruppo di adempiere alle proprie obbligazioni finanziarie alle scadenze prefissate.
Storicamente il Gruppo ha sempre fatto fronte con la massima regolarità alle proprie obbligazioni e l'analisi degli indici finanziari sopra esposti, che evidenzia, per l'esercizio in chiusura, una situazione di tranquillità finanziaria, avvalora la persistenza di detta situazione.

### Rischio di mercato

Non si intravedono particolari rischi di mercato, la fascia di prezzo in cui opera il Gruppo U.B.C., il tipo di clientela e il sistema di pagamento richiesto ai clienti (prevalentemente con lettere di credito), mettono al riparo il Vostro Gruppo dai rischi più insidiosi oggi presenti nel mercato.
La distribuzione al dettaglio tradizionale nazionale, che presenta maggiori rischi a livello creditizio, rappresenta solo il 20,3% del fatturato e la clientela dovrà essere sempre più selezionata, principalmente in base alla capacità di solvibilità.

## Evoluzione prevedibile della gestione e fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si segnala che, in linea con le politiche gestionali impostate nei precedenti periodi, in previsione del consolidamento della clientela e dell'acquisizione di nuovi mercati di sbocco, attraverso iniziative volte ad un rafforzamento dell'organizzazione commerciale, proseguono le iniziative di investimento e sviluppo già programmate.
L'emergenza sanitaria trascina una crisi economica che, inevitabilmente, pone gradi di incertezza superiori rispetto agli esercizi pre-Covid e a ciò, da fine febbraio 2022, si aggiunge la crisi Ucraina che incrementa il clima di incertezza, soprattutto a livello dei consumi del cliente finale. Il Gruppo UBC continua l'attività di razionalizzazione dei costi e di riduzione delle inefficienze, che ha portato effetti positivi già nel bilancio in commento, nonché futuri risparmi significativi.
Anche in presenza dell'emergenza sanitaria il Gruppo è riuscito a organizzare il proprio business, 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.
Durante il mese di febbraio 2022 la società Fintex Srl ha acquisito il 50% delle azioni della UBC SpA dall'ex socio Francesco Manzari, per il tramite della società F.P. Service Srl. Successivamente nel mese di maggio 2022 la stessa Fintex Srl ha acquisito il restante 50%, diventandone così socio unico.
Gli effetti della pandemia hanno modificato in maniera sostanziale alcune abitudini dei consumatori, ed il Gruppo UBC veicola i propri prodotti attraverso marchi in licenza.
Come sopra evidenziato, nel corso dell'esercizio chiuso al 31/01/2022 il Gruppo ha raggiunto ottimi livelli di fatturato, ma la redditività è stata compressa soprattutto a causa dell'incremento dei costi di trasporto. Pertanto, non è stato raggiunto il parametro finanziario PFN / EBITDA previsto dal regolamento del prestito obbligazionario denominato "UBC S.p.A. Tasso Fisso 2020 – 2026" per nominali € 3.000.000, cod ISIN IT0005431348". Questo comporterà per l'esercizio dal 01/02/2022 al 31/01/2023 l'applicazione del tasso d'interesse del 5,5% annuo, anziché del 4,5% annuo. L'effetto è già stato recepito nel Budget di Gruppo.
Una strada intrapresa a tal fine è quella della sostituzione di marchi andando a preferire marchi già affermati, oppure dalla grande potenzialità.
Per cui vengono segnalati i seguenti nuovi contratti di licenza:

- Nel mese di febbraio 2022 è stato firmato l'accordo con il proprietario dei marchi NAVIGARE e NAVY SAIL, che prevede un contratto di licenza, per i territori Emea e Federazione Russa, per l'ideazione, produzione e commercializzazione di calzature a marchio NAVIGARE e NAVY SAIL;
- Nel mese di marzo 2022 è stato firmato l'accordo con il proprietario del marchio U.S. Grand Polo, che prevede un contratto di licenza, per i territori EMEA e Federazione Russa, per l'ideazione, produzione e commercializzazione di calzature a marchio U.S. Grand Polo.

Le previsioni per il 2022 devono tener conto di alcuni fattori positivi, come l'innesto dei due nuovi contratti di licenza, ma anche fattori negativi, aumento del costo delle bollette, la crisi Ucraina, la pandemia che non è ancora cessata.
In particolare, la crisi Ucraina sta avendo effetti negativi sui consumatori finali in vari settori, con ripercussioni significative nel settore moda / fashion, di cui il Gruppo UBC fa parte. Per cui il clima d'incertezza generalizzata, rende difficile una previsione sull'andamento dell'anno in corso, mentre si può ipotizzare una ripresa per il 2023.
Ciò detto, il Gruppo UBC terrà costantemente monitorata la situazione cercando di attivare tutte le leve

possibili, e considerare gli eventuali effetti nelle stime contabili del Gruppo nel corso del 2022, incluse quelle relative alla recuperabilità di valore degli attivi iscritti in bilancio.

## Dettaglio delle sedi secondarie del Gruppo

Non risultano sedi secondarie.

Quinto Vicentino, 24 maggio 2022

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