



## IL CDA DI G.M. LEATHER APPROVA I RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2025

**Ricavi: 21,16 €M (1H 2024: 18,95 €M)**  
**EBITDA: 3,12 €M (1H 2024: 2,83 €M), EBITDA margin 14,70% (1H 2024: 14,93%)**  
**EBIT: 1,61 €M (1H 2024: 1,53 €M)**  
**Utile Netto: 178 €K (1H 2024: 258 €K)**  
**Indebitamento Finanziario Netto: 24,57 €M (FY 2024: 25,69 €M)**  
**Patrimonio Netto: 13,70 €M (FY 2024: 13,52 €M)**

Arzignano (VI), 30 settembre 2025

Il Consiglio di Amministrazione di **G.M. LEATHER** (GML:IM), partner strategico di primari brand dei settori *luxury* (pelletteria e calzatura) e *lifestyle* (arredamento di media e alta gamma), gruppo con sede ad Arzignano e quotato su Euronext Growth Milan, ha approvato in data odierna la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2025, sottoposta volontariamente a revisione contabile limitata.

**Simone Voltolin**, Amministratore Delegato di GM LEATHER: *“Il primo semestre 2025 è stato caratterizzato da una crescita del fatturato sopra al 10 per cento collegata alle azioni strategiche da noi intraprese in un contesto attuale di scenario economico e geopolitico molto complesso.*

*Il perdurare calo della domanda, comune a molti settori dell’economia, ha impattato sulle potenzialità del Gruppo che sono molto più elevate di quelle espresse fino ad ora. Il modello di business di G.M. Leather ci ha permesso di migliorare la marginalità grazie a degli efficientamenti innestati su una struttura organizzativa rodada, ad una rapida supply chain e ad una elevata qualità del prodotto offerto.*

*In questo semestre abbiamo consolidato gli investimenti effettuati nel recente passato che ci hanno permesso di massimizzare i rendimenti dei fattori produttivi e di conseguenza migliorare ulteriormente la marginalità.*

*Abbiamo continuato ad investire in R&D, oltre che nell’innovazione e nel perseguimento delle finalità ESG, al fine di consolidare la nostra presenza nel segmento del lifestyle e guadagnare quote di mercato nel luxury. Il 2025 sarà per noi l’esercizio in cui consolideremo la nostra presenza ulteriormente in un contesto di mercato complesso.*

*Siamo partner strategici dei nostri clienti e siamo pronti per una ripartenza, seppur più lenta del previsto, che ci vedrà assoluti protagonisti nel prossimo futuro, grazie ad un sempre più ampio portafoglio di articoli di qualità, alla capacità di realizzare prodotti tailor made, a tempi di evasione degli ordini sempre più ridotti che forniscono un notevole e continuativo valore aggiunto ai nostri clienti”.*

### Principali risultati consolidati al 30 giugno 2025

I **Ricavi** si attestano a 21,16 milioni di euro, in aumento rispetto al primo semestre 2024 (18,95 milioni di euro, +11,66%).

L’**EBITDA** è pari a 3,12 milioni di euro, +10,02% rispetto a 2,83 milioni di euro nel primo semestre 2024, con un **EBITDA margin** pari al 14,70% (14,93% nel primo semestre 2024), il cui incremento è attribuibile principalmente all’opera di razionalizzazione dei costi.

L’**EBIT** è pari a 1,61 milioni di euro, rispetto a 1,53 milioni di euro nel primo semestre 2024, dopo ammortamenti per 1,51 milioni di euro, in crescita rispetto a 1,30 milioni di euro nel primo semestre 2024.

Il **Risultato ante imposte** è pari a 370 migliaia di euro, rispetto a 646 migliaia di euro nel primo semestre 2024, dopo oneri finanziari per 1,24 milioni di euro, in incremento rispetto a 881 migliaia di euro nel primo semestre 2024.

L’**Utile Netto** è pari a 178 migliaia di euro, rispetto a 258 migliaia di euro nel primo semestre 2024, dopo imposte per 192 migliaia di euro (388 migliaia di euro nel primo semestre 2024).

L’**Indebitamento Finanziario Netto** è pari a 24,57 milioni di euro, in diminuzione di circa 1,1 milioni di euro rispetto ai 25,69 milioni di euro del 31 dicembre 2024, grazie ai flussi generati dalla gestione corrente.



Il **Patrimonio Netto** è pari a 13,70 milioni di euro, rispetto a 13,52 milioni di euro al 31 dicembre 2024.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

In un contesto macroeconomico che continua a evidenziare forti tensioni ed incertezze dal punto di vista geopolitico anche a causa dei conflitti in corso, G.M. Leather S.p.A. grazie alla propria organizzazione ed agli investimenti effettuati in campo produttivo, tecnologico e commerciale, è in grado di contenere gli impatti derivanti da queste dinamiche esogene e garantire a tutti gli stakeholder la normale continuità operativa e ai clienti la regolare e tempestiva evasione degli ordini grazie ad una ampia disponibilità di magazzino che risulta funzionale ad accrescere la competitività commerciale nel breve-medio periodo. Il Gruppo, che trasforma uno scarto dell'industria alimentare in un prodotto naturale, durevole, riciclabile e simbolo del Made in Italy, evitando così il rilevante impatto ambientale che ne deriverebbe dallo smaltimento, intende continuare a mantenersi all'avanguardia nella gestione delle tematiche relative all'economia circolare e continuerà ad adottare le migliori politiche ESG, a promuovere attivamente il benessere degli animali, la trasparenza della filiera e la tracciabilità, considerando questo approccio come distintivo e strategico per la crescita del Gruppo nel prossimo futuro.

### **Deposito documentazione**

La Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2025 è disponibile sul sito [www.gmleatherspa.com](http://www.gmleatherspa.com), sezione Investor Relations / Bilanci e Relazioni, nonché sul sito di Borsa Italiana sezione Azioni/Documenti.

**G.M. LEATHER (GML:IM; IT0005498610)** è una società operativa dal 2011 ed è a capo del Gruppo G.M. ("Il Gruppo") mediante la costituzione delle società, attualmente interamente controllate dall'Emittente, SNAM di Marcigaglia Antonio & C S.r.l. ("Snam") e successivamente di Genesi S.r.l. ("Genesi") e "Chiorino Leather S.r.l." ("CL"). Il Gruppo, con sede ad Arzignano (Vicenza), è una realtà manifatturiera di riferimento a livello internazionale, che rappresenta a pieno titolo il Made in Italy e che cresce in modo sostenibile grazie alla capacità di innovare e di valorizzare, con un'anima artigianale, un prodotto destinato allo scarto affinché diventi una risorsa per le persone, la società e l'ambiente. Opera mediante 4 siti per ca. 33.000 mq coperti complessivi, con una capacità produttiva di oltre 3,5 milioni di mq di prodotto finito. Il Gruppo adotta da tempo le migliori politiche ESG ed è un promotore attento ed attivo per quanto riguarda il benessere degli animali, la trasparenza della filiera e la tracciabilità ed offre un eccellente livello di servizio, anche in virtù di importanti vantaggi tecnologici distintivi, frutto degli ingenti investimenti effettuati negli anni in R&D, in risorse umane ed impianti di ultima generazione. Il Gruppo rappresenta un'impresa strutturata e organizzata e, al contempo, animata dalla passione e dall'autenticità di valori condivisi che la rendono unica, attraente per le persone e ricca di armonia nelle relazioni permettendo a chiunque collabori, all'interno ed all'esterno, di esprimere al meglio il proprio potenziale per il bene comune.

Comunicato disponibile su [www.gmleatherspa.com](http://www.gmleatherspa.com) e [www.1info.it](http://www.1info.it)

#### **G.M. LEATHER**

Manuel Lovato - Investor Relations Manager  
T +39 0444 477269 – [m.lovato@gmleathersrl.it](mailto:m.lovato@gmleathersrl.it)  
Via Olimpica, 11 – 36071 Arzignano (VI)

#### **BPER Banca S.p.A. – Euronext Growth Advisor e Specialist**

T: +39 02 72749279 – [gml@bper.it](mailto:gml@bper.it)  
Via Mike Bongiorno, 13 – 20124 Milano

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO**

<b>Euro</b>	<b>30/06/2025</b>	<b>30/06/2024</b>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	21.158.918	18.953.425
Costo del venduto	(8.324.585)	(6.521.398)
<b>MARGINE PRIMO</b>	<b>12.834.332</b>	<b>12.432.027</b>
<i>% sui Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>	<i>60,70%</i>	<i>65,59%</i>
Lavorazioni esterne	(1.522.646)	(1.425.644)
<b>MARGINE INDUSTRIALE</b>	<b>11.311.686</b>	<b>11.006.383</b>
<i>% sui Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>	<i>53,50%</i>	<i>58,07%</i>
Altri proventi	338.220	309.132
Costi per servizi	(4.460.601)	(4.233.172)
Costi per godimento beni di terzi	(760.756)	(561.070)
Costi per il personale	(3.153.634)	(3.004.002)
Oneri diversi di gestione	(154.827)	(686.593)
<b>EBITDA</b>	<b>3.120.089</b>	<b>2.830.678</b>
<i>% sui Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>	<i>14,70%</i>	<i>14,93%</i>
Ammortamenti immateriali	(916.873)	(727.821)
Ammortamenti materiali	(593.617)	(575.521)
Svalutazione crediti e fondi rischi	0	0
<b>EBIT</b>	<b>1.609.599</b>	<b>1.527.336</b>
<i>% sui Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>	<i>7,60%</i>	<i>8,06%</i>
Proventi e (Oneri) Finanziari	(1.239.188)	(881.305)
<b>UTILE ANTE IMPOSTE</b>	<b>370.411</b>	<b>646.031</b>
Imposte sul risultato d'esercizio	(192.315)	(387.969)
<b>UTILE/PERDITA</b>	<b>178.096</b>	<b>258.064</b>

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO**

<b>Euro</b>	<b>30/06/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Immobilizzazioni immateriali	6.062.856	5.511.330
Immobilizzazioni materiali	6.616.502	6.786.181
Immobilizzazioni finanziarie	34.803	679
<b>TOTALE ATTIVO FISSO NETTO</b>	<b>12.714.162</b>	<b>12.298.190</b>
Rimanenze	26.793.290	28.914.058
Crediti commerciali	14.012.044	12.043.879
(Debiti commerciali)	-14.625.599	-12.845.450
<b>CCO (Capitale circolante operativo)</b>	<b>26.179.735</b>	<b>28.112.487</b>
Altri crediti	3.517.887	2.900.844
(Altri debiti)	-3.431.607	-3.350.620
<b>CCN (Capitale circolante netto)</b>	<b>26.266.015</b>	<b>27.662.710</b>
(TFR e altri fondi)	-715.347	-749.191
<b>CIN (CAPITALE INVESTITO NETTO)</b>	<b>38.264.830</b>	<b>39.211.708</b>
Debiti finanziari - entro 12 mesi	17.500.570	19.202.264
Debiti finanziari - oltre 12 mesi	9.092.887	8.525.425
(Crediti finanziari e titoli)	-11.815	-11.815
(Cassa e disponibilità)	-2.015.148	-2.022.673
<b>IFN (Indebitamento Finanziario Netto)</b>	<b>24.566.494</b>	<b>25.693.201</b>
Capitale sociale	112.358	112.358
Riserve	13.339.157	13.326.296
Risultato d'esercizio	258.064	327.010
<b>PN (Patrimonio netto) di Gruppo</b>	<b>13.991.862</b>	<b>13.765.664</b>
<b>PN (Patrimonio netto)</b>	<b>13.698.336</b>	<b>13.518.508</b>
<b>CAPITALE ACQUISITO</b>	<b>38.264.830</b>	<b>39.211.708</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO, metodo indiretto**

Euro	30/06/2025	31/12/2024
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	178.097	332.063
Imposte sul reddito	192.315	614.515
Interessi passivi/(attivi)	1.239.188	2.109.300
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	1.609.600	3.055.879
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	142.359	314.993
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.510.490	3.024.615
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	350.000
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.652.849	3.689.608
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	3.262.449	6.745.487
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	2.120.768	-4.632.432
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-1.842.676	-1.686.394
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	1.780.149	2.617.780
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	-60.567	26.870
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	-153.511	-89.857
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	-447.466	3.918.604
Totale variazioni del capitale circolante netto	1.396.696	154.571
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	4.659.145	6.900.058
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-1.239.188	-2.109.300
(Imposte sul reddito pagate)	-192.315	-614.515
Accantonamento/(Utilizzo) dei fondi	-176.204	-182.215
Totale altre rettifiche	-1.607.708	-2.906.030
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	3.051.437	3.994.028
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
Immobilizzazioni materiali		
Disinvestimenti / (Investimenti)	-423.938	-1.223.351
Immobilizzazioni immateriali		
Disinvestimenti / (Investimenti)	-1.468.399	-2.338.451
Immobilizzazioni finanziarie		

Disinvestimenti / (Investimenti)	-34.124	-234.179
Attività finanziarie non immobilizzate	0	0
Disinvestimenti / (Investimenti)	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-1.926.461	-3.795.981
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-5.320.232	-5.760.001
Accensione finanziamenti	4.186.000	9.370.863
Rimborso finanziamenti	0	-3.492.372
Mezzi propri		
Incrementi di capitale e riserve	1.732	-242.788
(Acquisto di partecipazioni consolidate)	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	0
Accensione finanziamenti soci	0	32.085
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-1.132.500	-92.212
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>-7.525</b>	<b>105.833</b>
<u>Disponibilità liquide a inizio esercizio</u>		
Depositi bancari e postali	2.021.998	1.916.204
Danaro e valori in cassa	675	636
<b>Totale disponibilità liquide a inizio esercizio</b>	<b>2.022.673</b>	<b>1.916.840</b>
<u>Disponibilità liquide a fine esercizio</u>		
Depositi bancari e postali	2.014.670	2.021.998
Danaro e valori in cassa	478	675
<b>Totale disponibilità liquide a fine esercizio</b>	<b>2.015.148</b>	<b>2.022.673</b>