



IL CDA DI G.M. LEATHER APPROVA I RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2026

Arzignano (VI), 30 settembre 2026

Il Consiglio di Amministrazione di **G.M. LEATHER S.p.A.** (“G.M. Leather” o la “Società” o, assieme alle sue controllate, il “Gruppo”) (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 2026, sottoposta volontariamente a revisione contabile limitata.

Simone Voltolin, Amministratore Delegato di GM LEATHER: *“Il primo semestre 2026 è stato caratterizzato da una diminuzione del fatturato del 21 per cento dovuta principalmente alla congiuntura negativa sui consumi mondiali. Inoltre lo scenario economico e geopolitico molto complesso ha comportato un aumento dei costi energetici e dei trasporti con un allungamento dei tempi logistici internazionali e conseguente ritardo degli incassi.*

In questa situazione l’azienda ha dovuto rivedere il business plan in modo conservativo considerando quindi volumi stabili rispetto all’ultimo anno, ma aggredendo i costi per abbassare il break-even operativo. A tal fine sono stati avviati interventi specifici su costi di struttura e servizi i cui benefici sono attesi già dal secondo semestre 2026 e andranno a pieno regime nel 2027.

A livello di indebitamento sono state avviate, con il supporto di advisors specializzati, interlocuzioni con gli istituti finanziari volte ad ottenere la rimodulazione dell’attuale debito bancario.

Abbiamo continuato comunque ad investire in R&D, oltre che nell’innovazione e nel perseguimento delle finalità ESG per continuare ad essere propositivi verso i nostri clienti e per confermare la nostra caratteristica di servire i clienti in tempi molto veloci.”

Principali risultati consolidati al 30 giugno 2026

I **Ricavi** si attestano a 16,8 milioni di euro, in diminuzione rispetto al primo semestre 2025 (21,2 milioni di euro, -21% circa) per effetto principalmente della congiuntura negativa dei consumi mondiali.

L’**EBITDA** è negativo per 2,3 milioni di euro rispetto al dato positivo per 3,1 milioni di euro del primo semestre 2025. Il decremento è attribuibile principalmente alla diminuzione dei volumi e all’aumento dei costi energetici e di trasporto per effetto dello scenario economico e geopolitico molto complesso.

L’**EBIT** è pari a -3,9 milioni di euro, rispetto a 1,6 milioni di euro nel primo semestre 2025, dopo ammortamenti e svalutazioni per 1,6 milioni di euro.

Il **Risultato ante imposte** è pari a -5,1 milioni di euro, rispetto a 370 migliaia di euro nel primo semestre 2025, dopo oneri finanziari per 1,1 milioni di euro.

La **Perdita di periodo** è pari a -5,1 milioni di euro, rispetto all’utile di 178 migliaia di euro registrato nel primo semestre 2025, dopo imposte per 27 migliaia di euro (192 migliaia di euro nel primo semestre 2025).

L’**Indebitamento Finanziario Netto** è pari a 35 milioni di euro rispetto ai 25,5 milioni di euro del 31 dicembre 2025 (Si precisa che l’indebitamento al 30/6/2026 è stato ricalcolato tenendo conto anche delle linee di factoring che nell’esercizio precedente erano pro soluto).

Il **Patrimonio Netto** è pari a 12,9 milioni di euro, rispetto a 13,6 milioni di euro al 31 dicembre 2025 per effetto della perdita di periodo che è stata solo parzialmente compensata dall’aumento di capitale in opzione concluso a febbraio 2026.

Evoluzione prevedibile della gestione e continuità aziendale

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. ha attuato al proprio interno delle forti azioni di contenimento dei costi che sono state deliberate ed attuate a partire dal mese di luglio 2026 con effetti attesi quindi già dal secondo semestre



dell'anno e a pieno regime nel 2027. Inoltre, con l'attività di rimodulazione del debito supportata da un piano industriale approfondito e conservativo, G.M. Leather sarà in grado di garantire a tutti gli *stakeholder* la normale continuità operativa e ai clienti la regolare e tempestiva evasione degli ordini grazie anche all'ampia disponibilità di magazzino funzionale ad accrescere la competitività commerciale nel breve-medio periodo.

Alla luce dell'efficacia delle azioni intraprese e della sostenibilità dei flussi di cassa previsionali stimati nel piano industriale, gli amministratori hanno predisposto il bilancio consolidato intermedio nel presupposto della continuità aziendale in quanto hanno maturato la ragionevole aspettativa che il Gruppo concluda positivamente le azioni sopra descritte così come previste nel piano industriale.

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.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

Successivamente alla chiusura del periodo, la Società, supportata da advisor specializzati, ha avviato interlocuzioni con gli istituti finanziari volte ad ottenere la rimodulazione dell'attuale debito bancario.

Deposito documentazione

La Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2026 è disponibile sul sito societario www.gmleatherspa.com, sezione Investor Relations / Bilanci e Relazioni, nonché sul sito di Borsa Italiana sezione Azioni/Documenti.

* * *

In allegatogli schedi di:

- Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato
- Conto Economico Consolidato Riclassificato

* * *

G.M. LEATHER (GML:IM; IT0005498610) è una società operativa, attiva dal 2011, che guida il Gruppo G.M. e controlla interamente la società SNAM di Marcigaglia Antonio & C S.r.l. Il Gruppo, con sede ad Arzignano (Vicenza), è una realtà manifatturiera di riferimento a livello internazionale, espressione autentica del Made in Italy, capace di crescere in modo sostenibile grazie alla propria capacità di innovare e di valorizzare, con un'anima artigianale, un prodotto destinato allo scarto trasformandolo in una risorsa per le persone, la società e l'ambiente. Il Gruppo svolge la propria attività attraverso quattro siti produttivi, per una superficie complessiva coperta di circa 33.000 mq, con una capacità produttiva installata superiore a 3,5 milioni di mq di prodotto finito. La struttura industriale è caratterizzata da un'elevata integrazione dei processi e da un significativo livello di automazione, che consente flessibilità produttiva, elevati standard qualitativi e un'efficiente gestione delle commesse. G.M. Leather ha intrapreso da tempo un percorso strutturato di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG), adottando politiche orientate al benessere animale, alla trasparenza e tracciabilità della filiera e alla riduzione dell'impatto ambientale dei processi produttivi. Tali elementi rappresentano un fattore distintivo del posizionamento competitivo del Gruppo. Nel corso degli anni, il Gruppo ha realizzato investimenti significativi in ricerca e sviluppo, capitale umano e impianti produttivi di ultima generazione, rafforzando il proprio know-how tecnologico e la qualità del servizio offerto alla clientela. G.M. Leather si configura come un'impresa industriale solida e strutturata, con un modello di business orientato alla creazione di valore sostenibile nel medio-lungo periodo per tutti gli stakeholder.

Comunicato disponibile su www.gmleatherspa.com e www.linfo.it

G.M. LEATHER S.p.A.

Simone Voltolin - Investor Relations Manager - T +39 0444 477269 – ir@gmleatherspa.it
Via Olimpica, 11 – 36071 Arzignano (VI)

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

T: +39 02 72749279 – gml@bper.it

Via Mike Bongiorno, 13 – 20124 Milano

Gruppo G.M.-Consolidato (€) STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	31/12/2025	30/06/2026
Immobilizzazioni immateriali	5.707.070	6.065.447
Immobilizzazioni materiali	6.796.781	6.604.378
Immobilizzazioni finanziarie	679	679
TOTALE ATTIVO FISSO NETTO	12.504.530	12.670.504
Rimanenze	26.858.225	25.911.906
Crediti commerciali (Debiti commerciali)	13.856.265 (13.154.116)	19.876.542 (9.698.835)
CCO (Capitale circolante operativo)	27.560.374	36.089.613
Altri crediti (Altri debiti)	2.364.913 (2.774.631)	2.081.258 (2.317.299)
CCN (Capitale circolante netto) (TFR e altri fondi)	27.150.655 (611.541)	35.853.573 (598.047)
CIN (CAPITALE INVESTITO NETTO)	39.043.645	47.926.030
Debiti finanziari - entro 12 mesi	16.749.055	27.648.808
Debiti finanziari - oltre 12 mesi	8.931.978	7.405.889
(Crediti finanziari e titoli)	(11.815)	(11.815)
(Cassa e disponibilità)	(186.716)	(22.048)
IFN (Indebitamento Finanziario Netto)	25.482.502	35.020.833
Capitale sociale	112.358	171.493
Riserve	13.687.516	18.092.497
Risultato d'esercizio	18.159	(5.124.632)
PN (Patrimonio netto) di Gruppo	13.818.032	13.139.358
Capitale e riserve di terzi	(268.821)	(228.580)
Risultato d'esercizio di terzi	11.932	(5.581)
PN (Patrimonio netto) di terzi	(256.888)	(234.161)
PN (Patrimonio netto)	13.561.144	12.905.197
CAPITALE ACQUISITO	39.043.645	47.926.030

Gruppo G.M.-Consolidato (€) CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	30/06/2025	30/06/2026
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	21.158.918	16.780.025
Incremento Immobilizzazioni per lavori Interni	0	1.068.000
Costo del venduto	(8.324.585)	(11.408.878)
MARGINE PRIMO	12.834.332	6.439.147
<i>% sui Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>	<i>60,7%</i>	<i>38,4%</i>
Lavorazioni esterne	(1.522.646)	(2.037.345)
MARGINE INDUSTRIALE	11.311.686	4.401.803
<i>% sui Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>	<i>53,5%</i>	<i>26,2%</i>
Altri proventi	338.220	720.529
Costi per servizi	(4.460.601)	(4.359.429)
Costi per godimento beni di terzi	(760.756)	(729.746)
Costi per il personale	(3.153.634)	(2.215.099)
Oneri diversi di gestione	(154.827)	(159.013)
EBITDA	3.120.089	(2.340.955)
<i>% sui Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>	<i>14,7%</i>	<i>-14,0%</i>
Ammortamenti immateriali	(916.873)	(938.117)
Ammortamenti materiali	(593.617)	(715.876)
EBIT	1.609.599	(3.994.949)
<i>% sui Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>	<i>7,6%</i>	<i>-23,8%</i>
Proventi e (Oneri) Finanziari	(1.239.188)	(1.107.889)
UTILE ANTE IMPOSTE	370.410	(5.102.838)
Imposte sul risultato d'esercizio	(192.315)	(27.375)
UTILE/PERDITA	178.096	(5.130.213)
di cui di terzi	(29.184)	(5.581)