



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20120-3-2019	Data/Ora Ricezione 29 Marzo 2019 21:15:45	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
--	---	---

Societa' : ILLA S.p.A.

Identificativo : 116123

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : ILLAN01 - -

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 29 Marzo 2019 21:15:45

Data/Ora Inizio : 29 Marzo 2019 21:20:19

Diffusione presunta

Oggetto : Comunicato Stampa CDA Approvazione  
bilancio 2018

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.



## Comunicato Stampa

### Il Consiglio di Amministrazione di ILLA S.p.A. approva i Progetti di Bilancio d'Esercizio e di Bilancio Consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

#### OPA e buy-back per 400.000 azioni sul titolo ILLA funzionali anche ad operazioni straordinarie di M&A

##### Principali dati finanziari consolidati:

- o Ricavi delle vendite: € 33,4 milioni in calo del 16,2% rispetto a € 39,9 milioni del 2017
- o MOL: € 1,4 milioni in calo del 40% rispetto € 2,4 milioni del 2017
- o EBITDA: € 1,0 milioni in calo del 49,9% rispetto a € 2,0 milioni del 2017
- o Risultato netto: negativo per € 750 mila rispetto ad un utile di € 130 mila del 2017
- o PFN: € 10,1 milioni rispetto a € 6,7 milioni del 2017
- o PN: € 5,4 milioni rispetto a € 6,2 milioni del 2017

*Noceto (PR), 29 marzo 2019* – Il Consiglio di Amministrazione di ILLA S.p.A., Società leader nella produzione e commercializzazione di pentolame in alluminio con rivestimento antiaderente, quotata sul Mercato AIM Italia di Borsa Italiana S.p.A., riunitosi oggi, ha approvato i Progetti di Bilancio d'Esercizio e di Bilancio Consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.

##### Commento ai principali dati economici

Il fatturato consolidato delle vendite delle aziende del Gruppo ILLA è ammontato nel 2018 a € 33,4 milioni, in calo del 16,2% rispetto ad € 39,9 milioni del 2017.

I minori ricavi sono da imputare alla decisione del maggior cliente di spostare in Cina la quota parte delle forniture destinate all'area Asia/Pacific, comportando una riduzione dei suoi acquisti per circa € 7 milioni.

Il buon andamento delle vendite negli altri canali che hanno registrato un incremento del 3,2% rispetto all'anno precedente, in particolare delle lavorazioni di verniciatura conto terzi (+61,8% rispetto al 2017) non è stato sufficiente per il momento a compensare il calo registrato.

La riduzione del Margine di Contribuzione dovuto alla tempistica di riversamento degli aumenti del prezzo dell'alluminio e, soprattutto, alla riduzione di fatturato del maggior cliente ha comportato una riduzione del MOL, che è passato da € 2,4 milioni del 2017 a € 1,4 milioni del 2018, e dell'Ebitda, passato dal 4,8% al 3,1%, in linea con quanto comunicato nel settembre scorso in occasione della semestrale 2018.

A parziale recupero della perdita di Contribuzione ai Costi Fissi va citato il miglioramento del Margine



percentuale dal 17,1% del 2017 al 20,2% del 2018, indice dello spostamento del mix verso prodotti/canali a più elevata marginalità. Un notevole contributo in tal senso è stato dato sia dal buon andamento delle vendite a marchio Olivilla e/o a base Ollia-tech e dalle lavorazioni per clienti terzi, che nel 2018 sono ammontate al 31,1% del volume di ricavi complessivi della controllata Nuova Illafor, a fronte del 11,2% dell'esercizio precedente.

Circa i costi a valle del MOL, si segnala un incremento di € 0,2 milioni degli ammortamenti e svalutazioni di valori dell'attivo a seguito dell'imputazione in capo alla controllante degli ammortamenti degli oneri di quotazione. Anche gli oneri di gestione risultano incrementati, in particolare nelle voci di costo legate alla quotazione e agli oneri di ristrutturazione, passando da € 368 mila a € 0,426 milioni; gli oneri finanziari netti sono diminuiti di circa € 0,1milioni.

Il Risultato Netto consolidato passa, pertanto, da circa € 130 milioni nel 2017 ad un valore negativo di circa € 0,750 milioni nel 2018.

Per quanto riguarda gli aspetti patrimoniali, il Patrimonio Netto si attesta a € 5,4 milioni, contro i € 6,2 milioni del dicembre 2017.

A seguito del calo del fatturato, i crediti verso clienti sono diminuiti di € 0,8 milioni, il magazzino è diminuito di € 1,4 milioni e, come effetto dell'attenta politica di acquisto, i debiti verso fornitori si sono ridotti da € 10,5 milioni a € 6 milioni. Il working capital è pertanto aumentato di € 2,3 milioni.

La Posizione Finanziaria Netta passa da € 6,7 milioni a € 10,1 milioni, somma algebrica dei debiti verso le banche, scesi da € 9,5 milioni a € 9,2 milioni, aumento degli altri finanziatori (principalmente leasing) per € 0,4 milioni e variazione di cassa attiva passata da € 3,7 milioni a € 1,2 milioni.

Gli investimenti in immobilizzazioni pari € 1,8 milioni e l'incremento del working capital sono stati finanziati dall'aumento della posizione finanziaria netta pari a € 3,4 milioni e dalla generazione di cassa operativa pari a € 0,7 milioni.

Gli investimenti in immobilizzazioni sono consistiti in € 1,1 milioni per una nuova 'pressa a coniare' e relativo capannone e impiantistica, e un nuovo impianto di abbattimento delle emissioni resosi necessario per il notevole aumento dell'attività di verniciatura conto terzi.

Il progetto di Bilancio di Esercizio e Consolidato della Società sono oggetto di revisione contabile in corso di completamento, saranno sottoposti all'Assemblea degli Azionisti e saranno resi disponibili entro i termini di legge presso la Sede amministrativa in via Ghisolfi e Guareschi, 17 – Noceto (Pr), in Borsa Italiana SpA e nella sezione "Investor relations" del sito aziendale.

## **Copertura Perdita di Esercizio**

Il Consiglio di Amministrazione ha proposto all'Assemblea dei Soci la copertura della perdita di Esercizio 2018 in capo alla Controllante, pari ad € 850.550, utilizzando le riserve disponibili di Patrimonio Netto.



## **OPA e Buy-back sul titolo ILLA**

A valle dell'approvazione del progetto di Bilancio, il CdA ha inoltre deliberato di proporre all'Assemblea dei Soci l'autorizzazione ai sensi e per gli effetti degli articoli 2357 e seguenti del CC, per l'acquisto di azioni proprie di ILLA SpA mediante – inter alia – un'Offerta Pubblica di Acquisto (OPA) e/o un piano di buy-back, finalizzate tra l'altro ad effettuare operazioni straordinarie di M&A, così strutturata:

**1. autorizzare il Consiglio di Amministrazione e per esso in via disgiunta il Presidente del Consiglio di Amministrazione ed Amministratore Delegato, Vincenzo Orlando, ed al Consigliere Delegato, Andrea Mastagni, ad effettuare in nome e per conto di ILLA S.p.A., qualora ne ricorrano le condizioni, operazioni di acquisto e vendita, in una o più tranche, di azioni proprie ordinarie, secondo le finalità, le modalità ed i termini di seguito indicati:**

a) in misura e con modalità tali per cui il numero di azioni proprie possedute, in qualunque momento, non sia complessivamente superiore al limite massimo consentito dalle disposizioni di legge e di regolamento pro tempore vigenti e in ogni caso non sia superiore a numero 400.000 (quattrocentomila);

b) nell'ambito di un programma di riacquisto di azioni proprie per un corrispettivo unitario non superiore né inferiore al 20% (ventipercento) rispetto al prezzo ufficiale che verrà registrato dal titolo nella seduta di mercato del giorno precedente ogni singola operazione. Fermo restando quanto precede il prezzo delle proposte di negoziazione in acquisto non dovrà essere superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente ed il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente più elevata nelle sedi di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, in conformità con quanto previsto dall'art. 3 del Regolamento Delegato UE n. 2016/1052;

c) nell'ambito di un programma di riacquisto di azioni proprie per un volume non superiore al 20% (ventipercento) del volume medio giornaliero degli scambi di azioni di ILLA sul mercato AIM Italia nei 20 (venti) giorni di mercato aperto precedenti la data dell'acquisto, ferma restando la possibilità di superare il predetto limite del 20% (ventipercento) al ricorrere dei casi e con l'osservanza delle modalità stabiliti dalle normative, dai regolamenti e dalle "prassi di mercato" ammesse, ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari come di volta in volta applicabili.

d) [per ogni finalità consentita dalle disposizioni normative e regolamentari di volta in volta vigenti, ivi incluse le finalità contemplate nelle "prassi di mercato ammesse" ai sensi del MAR e successive disposizioni di attuazione di volta in volta vigenti e, in particolare,] con la finalità di (i) costituire uno strumento idoneo a consentire un intervento finalizzato a contenere eventuali anomalie delle quotazioni del titolo azionario e a regolarizzare l'andamento delle negoziazioni e dei corsi legati ad un eccesso di volatilità o di scarsa liquidità degli scambi (ii) consentire di procedere eventualmente a scambi azionari nell'ambito di operazioni connesse alla gestione caratteristica ovvero di progetti coerenti con le linee strategiche che la Società intende perseguire, purché nel rispetto della parità di trattamento degli azionisti, degli artt. 2357 e seguenti del Codice Civile, del Regolamento Emittenti AIM Italia, dei principi contabili applicabili e comunque delle normative e dei regolamenti pro tempore vigenti.

e) le operazioni di acquisto di azioni proprie siano effettuate entro il termine massimo di 18 (diciotto) mesi decorrenti dal giorno successivo a quello dell'assemblea.

**2. autorizzare il Consiglio di Amministrazione e per esso in via disgiunta il Presidente del Consiglio di**



The Italian Cookware



Amministrazione ed Amministratore Delegato, Vincenzo Orlando, e il Consigliere Delegato, Andrea Mastagni, con facoltà di subdelega, con riferimento alle azioni proprie in portafoglio e a quelle che verranno acquistate da ILLA anche mediante l'OPA e/o per effetto dell'esecuzione del piano di buy back, ad effettuare, in una o più volte, tutte le più opportune successive operazioni di vendita, senza limiti di tempo e secondo le modalità di volta in volta individuate sulla base delle valutazioni effettuate dal Consiglio di Amministrazione, fermo restando che i successivi atti di vendita delle azioni proprie ordinarie, in base all'autorizzazione assembleare, potranno essere effettuati: (i) mediante operazioni in denaro, e in tale caso le vendite dovranno essere effettuate nella Borsa di quotazione e/o fuori Borsa, ad un prezzo non inferiore al 20% (ventipercento) rispetto al prezzo ufficiale che verrà registrato dal titolo nella seduta di mercato del giorno precedente ogni singola operazione; ovvero (ii) mediante operazioni di scambio, permuta, conferimento o altro atto di disposizione non in denaro, ed in tal caso senza limiti di prezzo, ovvero (iii) mediante alienazione delle stesse sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia o al di fuori di detto sistema, eventualmente anche mediante cessione di diritti reali e/o personali, ivi incluso a mero titolo esemplificativo il prestito titoli, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari pro tempore vigenti e per il perseguimento delle finalità di cui alla presente delibera, con i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione delle azioni ordinarie proprie ritenuti più opportuni nell'interesse della Società, attribuendo ai medesimi, sempre disgiuntamente tra loro, ogni più ampio potere per l'esecuzione delle operazioni di disposizione di cui alla presente delibera, nonché di ogni altra formalità alle stesse relativa, ivi incluso l'eventuale conferimento di incarichi ad intermediari abilitati ai sensi di legge e con facoltà di nominare procuratori speciali, fermo restando che gli atti dispositivi effettuati nell'ambito di operazioni straordinarie, anche di scambio di partecipazioni con altri soggetti, potranno avvenire al prezzo o al valore che risulterà congruo ed in linea con l'operazione, in ragione delle caratteristiche e della natura dell'operazione stessa e tenuto anche conto dell'andamento del titolo.

**3. autorizzare il Consiglio di Amministrazione all'esecuzione di un'Offerta Pubblica di Acquisto volontaria e parziale (l'"OPA") che abbia, nella sostanza, le seguenti caratteristiche, finalità e termini:**

a) Offerente: L'offerente è ILLA S.p.A. con sede legale in Via Ghisolfi e Guareschi, 17 - 43015 Noceto (PR), capitale sociale deliberato Euro 1.116.666 - sottoscritto e versato Euro 837.500, iscritta al Registro delle Imprese di Parma con codice e Partita IVA 00166090340.

b) Emittente: in virtù del fatto che l'OPA è lanciata da ILLA S.p.A. su azioni proprie, l'emittente è la stessa ILLA S.p.A., come sopra meglio identificata: offerente ed emittente coincidono, pertanto, con il medesimo soggetto giuridico.

c) Categorie e quantitativo dei prodotti finanziari oggetto dell'OPA: l'OPA ha ad oggetto, nel rispetto del disposto di cui all'articolo 2357 del Codice Civile, massimo n. 300.000 azioni ordinarie dell'Emittente, rappresentanti circa il 3,5% del capitale sociale di ILLA S.p.A.

Qualora il numero di azioni ordinarie portate in adesione all'OPA fosse superiore a n. 300.000 (ossia il numero massimo di azioni oggetto dell'OPA), alle azioni portate in adesione verrà applicato il riparto secondo il metodo del "pro-rata" in virtù del quale ILLA S.p.A. acquisterà da tutti gli azionisti la stessa proporzione delle azioni ordinarie da essi apportate all'OPA.

Nel rispetto dell'articolo 25 bis del Regolamento Emittenti AIM, l'OPA è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni a tutti gli azionisti di ILLA S.p.A.



The Italian Cookware



Le azioni portate in adesione dovranno inoltre essere libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, reali, obbligatori e personali ed essere liberamente trasferibili a ILLA S.p.A.

d) Corrispettivo unitario offerto e controvalore complessivo dell'OPA: ILLA S.p.A. riconoscerà agli aderenti all'OPA, con riferimento a ciascuna azione ordinaria che verrà portata in adesione, un corrispettivo che sarà fissato dal Consiglio di Amministrazione all'interno del seguente range: prezzo minimo pari ad Euro 0,85 e prezzo massimo pari a Euro 1,10 per ciascuna azione portata in adesione (il "Corrispettivo").

Il controvalore massimo dell'OPA, nel caso in cui il Consiglio di Amministrazione fissasse il Corrispettivo in un importo pari al prezzo massimo stabilito dall'Assemblea sarà pari ad Euro 330.000 (l'"Esborso Massimo").

Il Corrispettivo sarà pagato integralmente in contanti e deve intendersi al netto dei bolli, compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico esclusivo dell'Offerente. L'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, qualora dovuta, rimarrà, invece, a carico degli aderenti all'OPA.

e) Motivazioni dell'OPA: l'OPA non è finalizzata alla revoca delle azioni ordinarie dell'Emittente dalla negoziazione su AIM Italia bensì a contenere eventuali anomalie delle quotazioni del titolo azionario e a regolarizzare l'andamento delle negoziazioni e dei corsi legati ad un eccesso di volatilità o di scarsa liquidità degli scambi. ILLA S.p.A. intende inoltre disporre di risorse proprie per procedere eventualmente a scambi azionari nell'ambito di operazioni connesse alla gestione caratteristica ovvero di progetti coerenti con le linee strategiche che ILLA S.p.A. intende perseguire.

f) Durata dell'OPA e data di pagamento: il periodo di adesione dell'OPA sarà concordato con Borsa Italiana: 1999 (il "Regolamento Emittenti Consob") e avrà, pertanto, una durata compresa fra un minimo di 15 giorni e un massimo di 40 giorni di borsa aperta.

La data di pagamento del Corrispettivo sarà il quinto giorno di borsa aperta successivo alla chiusura del periodo di adesione.

g) Condizioni alle quali l'OPA è subordinata: l'OPA non è soggetta a condizioni, in particolare si precisa che l'OPA non è soggetta ad un quantitativo minimo di adesioni.

h) Esenzioni previste dall'articolo 101 bis, comma 3, del TUF: trattandosi di un'operazione avente ad oggetto azioni proprie non trovano applicazione gli articoli 102, commi 4 e 5, e 103, comma 3 bis, del TUF, così come ogni altra disposizione del TUF che pone a carico dell'Offerente o dell'Emittente specifici obblighi informativi nei confronti dei dipendenti o dei loro rappresentanti, nonché gli articoli 104, 104 bis e 104 ter del TUF.

i) Le partecipazioni detenute da ILLA S.p.A. e dalle persone che agiscono di concerto: alla data odierna ILLA S.p.A. non possiede azioni proprie e non vi sono persone che agiscono di concerto con l'offerente.

l) Mercato sul quale è promossa l'OPA: l'OPA è promossa esclusivamente in Italia in quanto le Azioni di ILLA S.p.A. sono negoziate esclusivamente sul mercato AIM Italia, ed è rivolta, a parità di condizioni, a tutti gli azionisti titolari di Azioni. L'Offerta non è stata promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone e in Australia, nonché in qualsiasi altro paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità (collettivamente "Altri Paesi"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e internet), né attraverso



qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi né in alcun altro modo.

m) Sito internet per la pubblicazione dei comunicati e dei documenti relativi all'OPA: i comunicati, gli avvisi e i documenti relativi all'OPA saranno pubblicati, tra l'altro, sul sito internet dell'Emittente/Offerente, all'indirizzo: [www.illa.it](http://www.illa.it)

4. conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso in via disgiunta al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed Amministratore Delegato, Vincenzo Orlando, ed al Consigliere Delegato, Andrea Mastagni, con facoltà di sub-delega nei limiti di legge, ogni più ampio potere per dare esecuzione completa e integrale alle deliberazioni di cui ai punti che precedono, ivi compreso quanto occorrente per effettuare gli acquisti e le cessioni delle azioni proprie che precedono, anche a mezzo di procuratori, ottemperando a quanto eventualmente richiesto dalle autorità competenti e in particolare, inter alia, affinché:

a) stabiliscano tutte le modalità e i termini, esecutivi ed accessori, al fine dell'integrale perfezionamento delle operazioni di acquisto e di cessione delle azioni proprie in oggetto, secondo quanto consentito dalla vigente normativa, fermo restando il rispetto della parità di trattamento degli azionisti;

b) con riferimento all'OPA, determinino il periodo di adesione e fissino - fermo restando il prezzo minimo e il prezzo massimo - il prezzo definitivo di offerta tenendo conto delle condizioni dei mercati finanziari nazionali ed esteri al momento dell'effettuazione dell'offerta, dei risultati raggiunti dalla Società e delle prospettive di sviluppo della stessa, delle indicazioni e raccomandazioni dei consulenti della Società, e di quant'altro necessario per il buon fine dell'operazione;

c) diano integrale attuazione, anche a mezzo di procuratori speciali o intermediari specializzati, alle operazioni oggetto della presente delibera, ottemperando a quanto eventualmente richiesto dalle autorità competenti e operando all'uopo le opportune valutazioni e verifiche e provvedendo a tutti i connessi incumbenti, adempimenti e formalità, nulla escluso.

## Andamento del mercato

Nel corso del 2018 il Gruppo ha continuato a svolgere principalmente l'attività di produzione e commercializzazione di pentolame in alluminio con rivestimento antiaderente. L'azienda è inoltre attiva, tramite la divisione "Giannini" di ILLA SpA, nella fabbricazione di caffettiere in acciaio e nella commercializzazione di casalingo di alto di gamma.

Il 2018 è stato un anno particolarmente turbolento per l'intero comparto del cookware italiano e, di conseguenza, anche per ILLA, a causa principalmente dell'aumento del costo dell'alluminio e delle sanzioni dell'amministrazione Trump nei confronti delle importazioni di prodotti cinesi negli USA.

Nel corso del primo semestre 2018 si è manifestata una situazione di grande tensione sui prezzi dell'alluminio a causa delle sanzioni imposte dall'amministrazione Trump nei confronti di Rusal, maggior produttore mondiale di alluminio. Queste sanzioni hanno destabilizzato il prezzo dell'alluminio primario, la materia prima che rappresenta la maggiore componente di costo dei prodotti di ILLA, con un aumento del costo LME a tre mesi che il 29 aprile 2018 ha raggiunto il picco degli ultimi 10 anni, per poi stabilizzarsi a valori comunque superiori del 20-25% rispetto ai valori di due anni fa.





The Italian Cookware



Fortunatamente le tensioni sull'alluminio si sono poi progressivamente allentate, riportando lentamente le quotazioni a livelli più sopportabili e facendo registrare a chiusura dell'anno un valore di 1675 €/ton. Tuttavia un aumento così repentino e pesante delle quotazioni dell'alluminio ben difficilmente può essere assorbito dal mercato nel breve termine, richiedendo 6-12 mesi per adeguarsi.

Ad aggravare la situazione c'è stata un'ulteriore mossa dell'amministrazione Trump che ha innalzato i dazi nei confronti delle importazioni di prodotti cinesi negli USA.

Gli effetti di questa turbolenza non hanno tardato a ripercuotersi sull'industria europea dell'alluminio (e dell'acciaio), ed in particolare nel settore del casalingo.

I produttori cinesi, essendosi ristretti gli sbocchi commerciali in USA, hanno riversato sui mercati Europei e del Medio Oriente il surplus produttivo.

Secondo i dati ufficiali di CentroAl, infatti, le importazioni in Italia di semilavorati di alluminio cinesi nel primo semestre 2018 sono aumentate di oltre il 50% rispetto allo stesso periodo del 2017. Nello specifico del nostro settore, ILLA stima che le esportazioni in Europa di cookware in alluminio cinese siano cresciute, secondo i dati doganali, di circa il 18% negli ultimi tre anni e probabilmente rappresentano oggi almeno il 50% dei consumi europei.

Le autorità cinesi hanno favorito questa riconversione "sterilizzando" per i produttori nazionali l'aumento del prezzo dell'alluminio, confermando gli aiuti di stato all'export e il prezzo "politico" dell'energia e perseverando nello storico lassismo (perlomeno rispetto agli standard europei o italiani) per il rispetto delle "buone pratiche" di business, quali ad esempio il rispetto dell'ambiente e le condizioni del mercato del lavoro.

Vista l'evidenza delle problematiche generate all'industria europea in generale, e italiana in particolare, si è aperto un intenso dibattito nell'industria europea dell'alluminio e dell'acciaio su come contrastare questa distorsione del mercato.

In questo quadro di turbolenza si inserisce la decisione del maggior cliente di ILLA di spostare in Cina la quota parte delle forniture destinate all'area Asia/Pacific, comportando una riduzione del suo fatturato di circa 7 milioni di euro.

### **Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio**

Nel corso del primo trimestre del 2019, le vendite derivanti da clienti "altri" rispetto al principale cliente si stanno sviluppando con tassi di crescita a doppia cifra, soprattutto sul mercato italiano dove il tasso di crescita del fatturato nel primo trimestre si avvia a superare il 50%.

\*\*\*

*"Dopo un primo semestre tutto sommato soddisfacente – commenta Vincenzo Orlando, CEO di ILLA - la seconda metà del 2018 ci ha visto subire in pieno gli effetti negativi del quadro macroeconomico, senza poter ancora beneficiare degli effetti positivi derivanti dell'azione di sviluppo del business non legato al nostro principale cliente".*

*In questo quadro di turbolenza il maggior cliente di ILLA ha deciso di spostare in Cina la quota parte delle*



The Italian Cookware



*forniture destinate all'area Asia/Pacific che ci aveva assegnato nel 2014, riportandosi al livello di acquisti annui del 2013".*

*"Tuttavia come talvolta accade - prosegue Orlando - ciò che ha rappresentato un problema si sta rivelando adesso uno stimolo per cogliere un'opportunità, nel nostro caso implementare con maggior determinazione la nostra strategia di diversificazione e ampliamento della clientela.*

*Nel corso del primo trimestre del 2019, infatti, le vendite derivanti da altri clienti si stanno sviluppando con tassi di crescita a doppia cifra, e soprattutto sul mercato italiano dove il tasso di crescita del fatturato nel primo trimestre si avvia a superare il 50%. Per la prima volta nell'ultimo decennio il fatturato non legato al principale cliente si attesterà intorno al 50% del totale fatturato del Gruppo, mentre 4 anni fa la percentuale era inferiore al 25%".*

*Nuove fonti di ricavi si stanno prospettando per i prossimi mesi, frutto dell'ingresso in pianta stabile dei nostri marchi, in particolare Olivilla, Ollia-tech, Agata e Giannini, nel 'club' dei grandi fornitori del canale promozionale e 'fidelity' della GDO italiana.*

*Il successo di Olivilla e in particolare della nuova gamma "Olivilla extra" e di tutti i prodotti a base "Ollia-tech" che rappresentano ormai più del 50% delle nostre vendite a marchio sono una solida base di crescita soprattutto sui mercati esteri, dove sono viste come un bell'esempio della creatività made in Italy. I dazi USA sulle merci cinesi inoltre ci stanno facilitando l'azione di sviluppo commerciale negli USA.*

*Gli investimenti produttivi del 2018, in particolare la nuova pressa, ci stanno consentendo di reinternalizzare alcune lavorazioni chiave, come l'applicazione del fondello a induzione, con risparmio di costi e miglioramento della competitività".*

*"Il settore - conclude Orlando - sta vivendo una fase di consolidamento in cui noi vogliamo essere protagonisti, ecco perchè stiamo esaminando, insieme alle istituzioni finanziarie, dossier per la crescita esterna. Di pari passo con lo stabilizzarsi della situazione, abbiamo intenzione di ampliare il nostro business sfruttando le opportunità del mercato globale, riducendo i costi anche attraverso un aumento dell'approvvigionamento sul mercato asiatico".*

\*\*\*

## **Lo scenario di mercato**

Il Gruppo ILLA opera nel settore del Kitchenware and Tableware, un grande mercato che a livello mondiale è stimato (Source PWC 2017) in oltre 60 miliardi di dollari. All'interno di questo grande settore, la cui crescita media annua si è rivelata pari al 5%, il settore del cookware rappresenta circa il 40%, pari a 24,5 miliardi di dollari e cresce del 6,3% medio annuo. Di questo circa il 30% (a valore) è rappresentato dal principale segmento di riferimento dell'azienda, il cookware in alluminio (generalmente rivestito di antiaderente) per un totale mercato di oltre 7 miliardi di dollari, che si ritiene cresca ad un tasso non inferiore al mercato del cookware nel suo complesso.

ILLA può, pertanto, stimare il suo mercato di riferimento di circa 6 mld di euro (factory price) pari a oltre 1,4 miliardi di pezzi all'anno. Tale mercato si ripartisce geograficamente per il 41% in Asia, per il 25% in Europa, per il 19% in Nord America e per il restante 15% suddiviso tra Sud America, Africa e Australia.

L'Italia è un mercato di consumo relativamente modesto, ovvero circa 150 milioni di euro (meno del 3%



The Italian Cookware



del mercato mondiale), ma è un importantissimo produttore che rappresenta oltre il 12% nel Mondo, principalmente concentrato nei paesi europei e nei paesi del Medio Oriente e del Nord Africa, e dove l'export ha una incidenza di oltre il 70% della produzione.

In merito agli sviluppi tecnologici ILLA considera che:

- o Il fondo a induzione viene oramai richiesto anche da consumatori che usano i normali fornelli a gas in vista dell'eventuale acquisto di fornelli ad induzione;
- o Cresce il numero di aziende e clienti che apprezzano prodotti con caratteristiche eco-friendly: in questa evoluzione del mercato la nostra Olivilla si sta affermando come un trend setter. Altre innovazioni in questa direzione sono l'utilizzo di vernici ad acqua e l'uso di prodotti di riciclo (alluminio, carta).

\*\*\*

**Per ulteriori informazioni:**

**Emittente**

Illa Spa  
Via Ghisolfi e Guareschi, 17  
5AW  
43015 Noceto (PR)  
00187 Roma  
Milan Office, via della Spiga 52 - 20121 Milan  
Stefano Colla (Investor Relations)

Tel.: +39 0521 667511  
Fax: +39 0521 853778

**Ufficio Stampa  
SEC SPA**

Marco Fraquelli – Tel. 02 624999.1, E-mail: [fraquelli@secrp.com](mailto:fraquelli@secrp.com)  
Fabio Santilio – Tel. 339 8446521, E-mail: [santilio@secrp.com](mailto:santilio@secrp.com)

**Nomad**

EnVent Capital Markets Ltd  
42 Berkeley Square - London W1J

Italian Branch, via Barberini 95 -

Francesca Martino  
[fmartino@enventcapitalmarkets.uk](mailto:fmartino@enventcapitalmarkets.uk)  
Tel.: +39 06 896841  
Fax: +39 06 89684155



The Italian Cookware



## **Allegati**

- 1. Stato Patrimoniale Consolidato al 31 dicembre 2018**
- 2. Conto Economico Consolidato al 31 dicembre 2018**
- 3. Rendiconto Finanziario Consolidato al 31 dicembre 2018**
- 4. Posizione Finanziaria Netta Consolidata al 31 dicembre 2018**
- 5. Stato Patrimoniale Illa Spa al 31 dicembre 2018**
- 6. Conto Economico Illa Spa al 31 dicembre 2018**
- 7. Rendiconto Finanziario Illa Spa al 31 dicembre 2018**
- 8. Posizione Finanziaria netta Illa Spa al 31 dicembre 2018**



I.L.L.A. S.P.A.

The Italian Cookware

**Stato patrimoniale consolidato**

31-12-2018 31-12-2017

Stato patrimoniale		
Attivo		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>		
1) costi di impianto e di ampliamento	919.866	4.029.319
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	82.504	79.846
6) avviamento	17.225	182.970
7) altre	620.771	665.915
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>1.639.366</b>	<b>2.152.049</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		
1) terreni e fabbricati	7.527.780	7.498.799
2) impianti e macchinario	1.607.446	825.148
3) attrezzature industriali e commerciali	222.043	65.072
4) altri beni	243.648	334.275
5) immobilizzazioni in corso e acconti		162.866
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>9.600.924</b>	<b>8.814.087</b>
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>		
<b>1) partecipazioni in</b>		
d-bis) all'ombra	1.157	1.157
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>1.157</b>	<b>1.157</b>
<b>2) crediti</b>		
d-bis) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	287	3.617
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>287</b>	<b>3.617</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>287</b>	<b>3.617</b>
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>1.444</b>	<b>4.774</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>11.241.734</b>	<b>10.970.890</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>I - Rimanenze</b>		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	3.702.378	4.266.639
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	2.069.766	2.079.697
3) lavori in corso su ordinazione	69.583	188.786
4) prodotti finiti a magazzino	4.088.726	3.911.615
5) acconti	210.836	151.921
<b>Totale rimanenze</b>	<b>10.128.288</b>	<b>11.498.758</b>
<b>II - Crediti</b>		
<b>1) verso clienti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.053.551	4.823.713
<b>Totale crediti verso clienti</b>	<b>4.053.551</b>	<b>4.823.713</b>
<b>5-bis) crediti tributari</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	225.242	368.116
<b>Totale crediti tributari</b>	<b>225.242</b>	<b>368.116</b>
<b>5-ter) imposte anticipate</b>	<b>349.346</b>	<b>250.684</b>
<b>5-quater) verso altri</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	178.475	146.959
esigibili oltre l'esercizio successivo	5.751	5.751
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>184.226</b>	<b>152.710</b>



I.L.L.A. S.P.A.

The Italian Cookware

Totale crediti	4.812.365	5.625.123
<b>IV - Disponibilità liquide</b>		
1) depositi bancari e postali	1.235.651	4.985.535
3) danaro e valori in cassa	11.070	10.686
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>1.246.721</b>	<b>4.996.120</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>18.187.374</b>	<b>22.120.002</b>
D) Ratei e risconti	70.398	60.445
<b>Totale attivo</b>	<b>27.489.808</b>	<b>33.151.337</b>
<b>Passivo</b>		
<b>A) Patrimonio netto di gruppo</b>		
I - Capitale	837.500	837.500
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	4.321.500	4.321.500
IV - Riserva legale	71.747	65.320
VII - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva di consolidamento	696.816	696.816
<b>Totale altre riserve</b>	<b>696.816</b>	<b>696.816</b>
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	271.934	127.510
IX - Utile (perdita) d'esercizio	(749.762)	(80.240)
<b>Totale patrimonio netto di gruppo</b>	<b>5.449.736</b>	<b>6.178.896</b>
<b>Totale patrimonio netto consolidato</b>	<b>5.449.736</b>	<b>6.178.896</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	49.167	21.095
2) per imposte, anche differite	526.728	521.796
4) altri	10.423	-
<b>Totale fondi per rischi ed oneri</b>	<b>578.318</b>	<b>542.891</b>
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>2.551.628</b>	<b>2.812.449</b>
<b>D) Debiti</b>		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.878.014	4.200.475
esigibili oltre l'esercizio successivo	4.592.184	5.013.824
<b>Totale debiti verso banche</b>	<b>8.471.198</b>	<b>9.214.299</b>
6) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	287.130	161.264
esigibili oltre l'esercizio successivo	2.587.898	2.901.526
<b>Totale debiti verso altri finanziatori</b>	<b>2.875.028</b>	<b>3.062.790</b>
8) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	36.980	-
<b>Totale acconti</b>	<b>36.980</b>	<b>-</b>
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	5.970.815	10.454.172
<b>Totale debiti verso fornitori</b>	<b>5.970.815</b>	<b>10.454.172</b>
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	250.857	214.468
<b>Totale debiti tributari</b>	<b>250.857</b>	<b>214.468</b>
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	248.771	222.023
<b>Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	<b>248.771</b>	<b>222.023</b>
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.088.399	1.241.889
<b>Totale altri debiti</b>	<b>1.088.399</b>	<b>1.241.889</b>
<b>Totale debiti</b>	<b>18.902.046</b>	<b>23.809.641</b>



I.L.L.A. S.P.A.

The Italian Cookware

5) Passivo

2017

2018

Totale passivo

27.499.506

33.151.337

**Conto economico consolidato**

31-12-2018 31-12-2017

Conto economico consolidato		
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	39.427.323	39.095.019
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(616.124)	1.322.797
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	(119.202)	116.176
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	104.586	18.202
5) altri ricavi e proventi		
altri	292.518	439.378
<b>Totale altri ricavi e proventi</b>	<b>292.518</b>	<b>439.378</b>
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>33.089.103</b>	<b>41.790.574</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	17.258.918	24.702.854
7) per servizi	7.684.626	9.272.272
8) per godimento di beni di terzi	219.928	222.369
9) per il personale		
a) salari e stipendi	4.276.238	4.622.747
b) oneri sociali	1.144.612	1.069.589
c) trattamento di fine rapporto	273.763	269.128
e) altri costi	89.188	50.749
<b>Totale costi per il personale</b>	<b>5.783.738</b>	<b>5.992.193</b>
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	676.026	485.626
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	836.680	777.025
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	-	21.777
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>1.512.706</b>	<b>1.284.428</b>
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	694.058	(794.440)
13) altri accantonamenti	10.422	
14) oneri diversi di gestione	425.568	367.769
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>33.686.663</b>	<b>41.047.445</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>(497.560)</b>	<b>743.130</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	2.497	4.593
<b>Totale proventi (diversi) dai precedenti</b>	<b>2.497</b>	<b>4.593</b>
<b>Totale altri proventi finanziari</b>	<b>2.497</b>	<b>4.593</b>
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	297.843	399.104
<b>Totale interessi e altri oneri finanziari</b>	<b>297.843</b>	<b>399.104</b>
17-bis) utili e perdite su cambi	(3.570)	970
<b>Totale proventi e oneri finanziari (16 + 17 + 17-bis)</b>	<b>(298.916)</b>	<b>(893.641)</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)</b>	<b>(796.476)</b>	<b>349.589</b>
20) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	47.558	248.485
imposte relative a esercizi precedenti	(17.233)	(83.997)
imposte differite e anticipate	(77.047)	54.261
<b>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>	<b>(46.722)</b>	<b>218.749</b>



I.L.L.A. S.P.A.

The Italian Cookware

21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio	(749.762)	130.240
Risultato di pertinenza del gruppo	(749.762)	130.240

**Rendiconto finanziario consolidato, metodo indiretto**

	31-12-2018	31-12-2017
<b>Rendiconto finanziario metodo indiretto</b>		
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	(749.762)	130.240
Imposte sul reddito	(46.713)	219.349
Interessi passivi/(attivi)	298.268	394.807
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(498.208)	744.196
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	294.594	281.188
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1869.408	1.282.851
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	31.448	(1.086)
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1995.449	1.562.953
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	1.337.241	2.286.968
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	1.370.469	(2.226.556)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	770.163	568.694
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(4.483.358)	1.528.334
Decremento/(Incremento) dei ratei e riscconti attivi	(9.883)	411
Incremento/(Decremento) dei ratei e riscconti passivi	299	(866)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	38.018	(328.656)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(2.314.385)	(427.647)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(977.124)	1.859.322
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	(205.268)	(394.807)
(Imposte sul reddito pagate)	13.670	(134.127)
(Utilizzo dei fondi)	(309.078)	(1.116.877)
Totale altre rettifiche	(594.576)	(640.301)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(1.571.700)	1.219.021
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
(Investimenti)	(1.818.638)	(342.432)
Disinvestimenti	5.800	-
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
(Investimenti)	(163.844)	(1.199.070)
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
(Investimenti)	-	(813)
Disinvestimenti	3.331	-
Flusso finanziario dall'attività d'investimento (B)	(1.770.851)	(4.642.172)
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<b>Mezzi di terzi</b>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(322.461)	1.934.313
Assunzione finanziamenti	1.000.000	-
(Rimborso finanziamenti)	(1.203.998)	(962.446)
<b>Mezzi propri</b>		
Aumento di capitale a pagamento	20.810	4.180.531
Flusso finanziario dall'attività di finanziamento (C)	(406.849)	5.162.398



I.L.L.A. S.P.A.

The Italian Cookware

Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(3.749.399)	4.829.303
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	4.985.535	159.969
Danaro e valori in cassa	10.585	6.847
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	4.996.120	166.817
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	1.235.651	4.985.535
Danaro e valori in cassa	1.070	10.585
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.246.721	4.996.120

<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>		
<b>CONSOLIDATA (€/1000)</b>		
	<b>Saldo al 31/12/2017</b>	<b>Saldo al 31/12/2018</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>		
Debiti verso Banche a breve termine	3.421	3.099
Debiti verso Banche a lungo termine	4.655	4.291
Debiti verso società di leasing	20	45
Debiti verso altri finanziatori a breve termine	20	45
Debiti verso società di leasing	45	-
Debiti verso altri finanziatori a lungo termine	45	-
Cassa e disponibilità liquide	4.994	1.237
<b>TOTALE</b>	<b>3.147</b>	<b>6.198</b>



The Italian Cookware





The Italian Cookware



## Stato patrimoniale

	31-12-2018	31-12-2017
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>		
1) costi di impianto e di ampliamento	815.178	1.023.318
2) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	82.504	79.846
3) avviamento	-	236.357
4) altre	629.546	705.489
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>1.627.228</b>	<b>2.045.010</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		
1) terreni e fabbricati	3.415.811	3.254.366
2) impianti e macchinario	105.870	185.613
3) attrezzature industriali e commerciali	214.724	49.822
4) altri beni	180.182	240.647
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>3.916.587</b>	<b>3.730.348</b>
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	1.146.483	1.146.483
d-bis) altre imprese	1.151	1.151
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>1.147.634</b>	<b>1.147.634</b>
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>1.147.634</b>	<b>1.147.634</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>6.591.449</b>	<b>6.922.992</b>



The Italian Cookware

	31-12-2018	31-12-2017
<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>I - Rimanenze</b>		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	3.146.638	3.682.464
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	2.080.570	2.890.270
4) prodotti finiti e merci	4.144.875	3.994.142
5) acconti	210.836	151.921
<b>Totale rimanenze</b>	<b>9.582.919</b>	<b>10.718.797</b>
<b>II - Crediti</b>		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.419.852	4.181.713
<b>Totale crediti verso clienti</b>	<b>3.419.852</b>	<b>4.181.713</b>
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	175.637	486.367
<b>Totale crediti verso imprese controllate</b>	<b>175.637</b>	<b>486.367</b>
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	119.712	263.734
<b>Totale crediti tributari</b>	<b>119.712</b>	<b>263.734</b>
5-ter) imposte anticipate	324.812	245.724
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	166.280	85.595
esigibili oltre l'esercizio successivo	5.751	5.751
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>162.011</b>	<b>91.346</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>4.201.724</b>	<b>5.268.864</b>



The Italian Cookware

	31-12-2018	31-12-2017
<b>IV - Disponibilità liquide</b>		
1) depositi bancari e postali	1.226.361	4.985.172
3) danaro e valori in cassa	10.832	9.285
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>1.237.193</b>	<b>4.994.437</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>15.021.836</b>	<b>20.982.118</b>
D) Ratei e risconti	266.092	299.174
<b>Totale attivo</b>	<b>21.879.377</b>	<b>28.204.284</b>
<b>Passivo</b>		
<b>A) Patrimonio netto</b>		
I - Capitale	837.500	837.500
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	4.321.500	4.321.500
IV - Riserva legale	71.748	65.320
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Varie altre riserve	(1)	2
<b>Totale altre riserve</b>	<b>(1)</b>	<b>2</b>
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	812.014	689.900
IX - Utili (perdite) dell'esercizio	(850.550)	128.541
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>5.192.211</b>	<b>6.042.763</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
1) per trattamento di quiescenze e obblighi simili	41.168	21.095
2) per imposte, anche differite	240.289	234.071
<b>Totale fondi per rischi ed oneri</b>	<b>281.457</b>	<b>255.166</b>
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>1.577.870</b>	<b>1.681.771</b>



The Italian Cookware

	31-12-2018	31-12-2017
<b>D) Debiti</b>		
<b>4) debiti verso banche</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.099.026	3.420.999
esigibili oltre l'esercizio successivo	4.290.630	4.655.408
<b>Totale debiti verso banche</b>	<b>7.389.656</b>	<b>8.076.407</b>
<b>5) debiti verso altri finanziatori</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	44.864	20.300
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	44.861
<b>Totale debiti verso altri finanziatori</b>	<b>44.864</b>	<b>65.161</b>
<b>6) acconti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	36.980	-
<b>Totale acconti</b>	<b>36.980</b>	<b>-</b>
<b>7) debiti verso fornitori</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.544.386	8.558.906
<b>Totale debiti verso fornitori</b>	<b>4.544.386</b>	<b>8.558.906</b>
<b>8) debiti verso imprese controllate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.811.697	2.396.895
<b>Totale debiti verso imprese controllate</b>	<b>1.811.697</b>	<b>2.396.895</b>
<b>12) debiti tributari</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	190.704	152.492
<b>Totale debiti tributari</b>	<b>190.704</b>	<b>152.492</b>
<b>13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	173.837	157.775



The Italian Cookware

	31-12-2018	31-12-2017
Totale debiti verso istituti di previdanza e di sicurezza sociale	173.837	157.775
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	634.807	815.873
Totale altri debiti	634.807	815.873
Totale debiti	14.826.931	20.223.309
E) Ratale riscotti	908	1.275
Totale passivo	21.879.377	28.204.284

## Conto economico

	31-12-2018	31-12-2017
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	31.131.232	38.521.624
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(658.968)	1.353.224
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	18.202
5) altri ricavi e proventi		
altri	594.001	627.981
Totale altri ricavi e proventi	594.001	627.981
Totale valore della produzione	31.066.265	40.521.011
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	14.469.828	20.491.851
7) per servizi	11.429.871	14.722.511
8) per godimento di beni di terzi	408.840	417.695



The Italian Cookware

	31-12-2018	31-12-2017
<b>8) per il personale</b>		
a) salari e stipendi	2.762.658	2.957.510
b) oneri sociali	743.371	709.618
c) trattamento di fine rapporto	182.358	180.797
e) altri costi	62.768	30.749
<b>Totale costi per il personale</b>	<b>3.771.155</b>	<b>3.878.674</b>
<b>10) ammortamenti e svalutazioni</b>		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	537.201	358.209
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	319.028	311.398
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	-	21.777
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>856.229</b>	<b>689.384</b>
<b>11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</b>	<b>536.826</b>	<b>(634.794)</b>
<b>14) oneri diversi di gestione</b>	<b>381.441</b>	<b>326.972</b>
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>31.851.180</b>	<b>39.892.293</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>(784.926)</b>	<b>628.718</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
<b>16) altri proventi finanziari</b>		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	2.497	4.593
<b>Totale proventi diversi dai precedenti</b>	<b>2.497</b>	<b>4.593</b>
<b>Totale altri proventi finanziari</b>	<b>2.497</b>	<b>4.593</b>
<b>17) interessi e altri oneri finanziari</b>		
altri	210.242	313.130



The Italian Cookware

	31-12-2018	31-12-2017
Totale interessi e altri oneri finanziari	210.242	313.130
17-bis) utili e perdite su cambi	(3.570)	970
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(211.315)	(307.567)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	(996.240)	321.151
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	13.001	170.263
Imposte relative a esercizi precedenti	(16.750)	(44.824)
Imposte differite e anticipate	(141.941)	66.971
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(145.690)	192.610
21) Utile (perdita) dell'esercizio	(850.550)	128.541

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2018	31-12-2017
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(850.550)	128.541
Imposte sul reddito	(145.690)	192.610
Interessi passivi/(attivi)	210.667	308.633
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(200)	0
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(785.772)	629.784
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	192.767	192.856



The Italian Cookware

	31-12-2018	31-12-2017
<b>Ammortamenti delle immobilizzazioni</b>	866.229	667.606
<b>Svalutazioni per perdite durevoli di valore</b>	0	0
<b>Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari</b>	648	(1.066)
<b>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>	1.049.644	859.397
<b>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	263.872	1.489.181
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
<b>Decremento/(Incremento) delle rimanenze</b>	1.135.878	(1.982.158)
<b>Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti</b>	1.072.892	499.760
<b>Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori</b>	(4.599.718)	1.412.435
<b>Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi</b>	33.082	42.610
<b>Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi</b>	(368)	(451)
<b>Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto</b>	(71.300)	(101.227)
<b>Totale variazioni del capitale circolante netto</b>	(2.429.734)	(129.033)
<b>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</b>	(2.165.862)	1.360.148
<b>Altre rettifiche</b>		
<b>Interessi incassati/(pagati)</b>	(210.667)	(308.633)
<b>(Imposte sul reddito pagate)</b>	117.599	(106.939)
<b>Dividendi incassati</b>	0	0
<b>(Utilizzo dei fondi)</b>	(270.378)	(63.332)
<b>Altri incassi/(pagamenti)</b>	0	0
<b>Totale altre rettifiche</b>	(363.446)	(478.904)
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	(2.529.308)	881.244
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		



The Italian Cookware

	31-12-2018	31-12-2017
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
(Investimenti)	(501.669)	(96.277)
Disinvestimenti	200	0
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
(Investimenti)	(19.419)	(1.177.542)
Disinvestimenti	0	0
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
(Investimenti)	0	(330.000)
Disinvestimenti	0	0
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>		
(investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(520.869)</b>	<b>(1.603.819)</b>
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<b>Mezzi di terzi</b>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(297.408)	1.839.036
Accensione finanziamenti	525.000	0
(Rimborso finanziamenti)	(934.639)	(777.191)
<b>Mezzi propri</b>		
Aumento di capitale a pagamento	0	4.489.000
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	0	0



The Italian Cookware

	31-12-2018	31-12-2017
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	0
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(707.047)</b>	<b>5.550.845</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>(3.757.244)</b>	<b>4.828.270</b>
<b>Disponibilità liquide a inizio esercizio</b>		
Depositi bancari e postali	4.985.172	159.969
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	9.265	6.198
<b>Totale disponibilità liquide a inizio esercizio</b>	<b>4.994.437</b>	<b>166.167</b>
<b>Disponibilità liquide a fine esercizio</b>		
Depositi bancari e postali	1.226.361	4.985.172
Danaro e valori in cassa	10.832	9.265
<b>Totale disponibilità liquide a fine esercizio</b>	<b>1.237.193</b>	<b>4.994.437</b>
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0

<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (€/1000)</b>		
	<b>Saldo al</b>	<b>Saldo al</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2018</b>
Debiti verso Banche a breve termine	3.421	3.099
Debiti verso Banche a lungo termine	4.655	4.291
Debiti verso società di leasing	20	45
Debiti verso altri finanziatori a breve termine	20	45
Debiti verso società di leasing	45	-
Debiti verso altri finanziatori a lungo termine	45	-
Cassa e disponibilità liquide	4.994	1.237
<b>TOTALE</b>	<b>3.147</b>	<b>6.198</b>



The Italian Cookware



Fine Comunicato n.20120-3

Numero di Pagine: 31