LIBRO DELLE DECISIONI DEGLI AMMINISTRATORI

UNITED BRANDS COMPANY S.p.A.

Sede legale: 36050 Quinto Vicentino (VI) – Via Postumia n. 9

Capitale Sociale: euro 1.500.000,00.= int. versato

R.E.A. Vicenza n. 333819

Codice fiscale, P.IVA, Registro Imprese di Vicenza: 03541050245

o*o*o*o*o*o*o*o*o*o*o*

VERBALE CONSIGLIO AMMINISTRAZIONE

DEL 13 SETTEMBRE 2018

Oggi, venerdì 13 settembre 2018 alle ore 14^{30} presso la sede legale in Quinto Vicentino (VI) – Via Postumia n. 9 – si è riunito il Consiglio di Amministrazione della società UNITED BRANDS COMPANY S.p.A. per discutere e deliberare sul seguente

ordine del giorno

1) Relazione sul generale andamento della gestione ex art. 2381 codice civile;
2) Varie ed eventuali.

A norma di statuto, assume la presidenza il Presidente del Consiglio di amministrazione Paolo Tessarin che, con l'approvazione dei presenti, chiama a fungere da segretario il dott. Fabio Cenzato.

Il presidente, verificato che:

1) è presente il consiglio di amministrazione in persona dei Signori Paolo Tessarin, Francesco Manzari e dott. Franco Castro;

2) assiste alla seduta l'intero collegio sindacale in persona del presidente dott. Maurizio Campana e dei due sindaci, dott. Giuseppe Zucchini e dott.ssa

Manuela Pasquali;

dichiara

la riunione valida per deliberare sull'argomento posto all'ordine del giorno.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Sul primo punto all'ordine del giorno, il Presidente Paolo Tessarin rammenta l'obbligo posto dall'art. 2381 Codice Civile di riferire al consiglio di amministrazione e al collegio sindacale, con la periodicità fissata dallo statuto e in ogni caso ogni 180 giorni (la precedente del 15 settembre 2017, in quanto la scadenza semestrale del mese di marzo 2018 è stata assorbita dalle diverse adunanze del CdA intervenute il 13 marzo ed il 15 maggio c.a. e dalla successiva approvazione e messa a disposizione nel mese di luglio del progetto di bilancio al 31.12.2017 approvato con assemblea del 27 luglio 2018), sul generale andamento della gestione e sulla prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società.

Di seguito viene quindi distribuito ai presenti il bilancio riclassificato riferito al **30 giugno 2018** e contenente i principali assestamenti.

Dall'esame dell'elaborato semestrale emerge quanto di seguito:

i) il fatturato gestionale al 30.06.2018 di € 16.886.343 mostra una leggera flessione, rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, di € 803.357 pari al 4,5%, mentre il costo del venduto evidenzia un miglioramento più che proporzionale, decrementando di € 717.765 pari al 6,6%;

ii) il margine di contribuzione lordo al 30.06.2018, che si assesta a € 4.499.576 (26,6%) con un miglioramento dell'incidenza sui ricavi pari al 0,7% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente;

iii) in raffronto con i dati al 30.06.2017, a valore assoluto si registra un trascurabile incremento del 2,7% (€ 47.802) dei costi diretti, mentre incrementano più incisivamente i costi fissi (per lo più costo del lavoro, servizi di pubblicità e ammortamenti) del 17,1% (€ 507.535) e le differenze di maggiori rilievo possono così essere sintetizzate:

a.- € 492.361 per maggior costo del lavoro spiegato, per la maggior parte, dall'effetto dell'internalizzazione delle attività di disegno, stile e prodotto;

b.- € 164.846 per maggiori costi di pubblicità e promozioni e materiali promozionali;

c.- un risparmio di € 269.414 relativo ai costi di Stile Prodotto Campionario, che compensa in parte l'incremento del costo del personale del nuovo reparto design;

d.- costi di logistica pressoché stabili;

e.- un decremento netto di € 10.289 dei costi generali, inclusi i compensi a cariche sociali;

f.- € 128.219 per maggiori costi Ammortamenti e Leasing.

iv) l'EBIT al 30.06.2018 è del 6,1% pari a € 1.026.241 mentre il risultato della gestione caratteristica (al netto quindi degli oneri finanziari che per il primo semestre 2018 si assestano a € 599.887) è al 2,5% pari a € 426.438;

v) il risultato in formazione, tenendo conto delle maggiori rettifiche ed assestamenti, nonché di una stima dell'imposizione fiscale per Ires e Irap, mostra un utile provvisorio al 30 giugno 2018 di € 294.292.

vi) Lo Stato Patrimoniale evidenzia un aumento degli investimenti nelle immobilizzazioni materiali ed immateriali da imputare a sistemazioni dell'immobile di Quinto Vicentino, costi per implementazione nuovo ERP (Stealth 3000) e all'acquisto di stampi/impianti per suole (outsole moulds), in particolare questi ultimi per lo start-up della linea a Marchio Roberto Cavalli Sport e per alcuni investimenti di sostituzione delle linee esistenti. Rispetto alla fine del 2017 l'investimento complessivo è pari ad € 1.200.397.

vii) L'area Crediti Commerciali e Debiti di Fornitura risente dell'anticipazione delle spedizioni della stagione A/I 2018.

viii) In conseguenza a quanto commentato sopra, la Posizione Finanziaria Netta si attesta a € 14.359.400, in incremento di € 5.280.722 rispetto a fine 2017; tale incremento risente principalmente dell'aumento degli investimenti e parzialmente

dall'incremento del Capitale di Funzionamento, quest'ultimo dovuto ad una stagionalità sempre più spinta.

ALTRE INFORMAZIONI

FATTURATO DI GRUPPO AL 30.06.2018

Si dà atto che il fatturato di gruppo è pari ad euro 19.046.943 al 30.06.2018 (euro 18.566.700 al 30.06.2017), e lo stesso si attesta in linea con le previsioni del nuovo Piano industriale redatto dal gruppo per l'orizzonte temporale 2018/2022.

ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

La campagna vendite per la P/E 2019 è iniziata bene, le collezioni hanno incontrato il favore del mercato e tutti i marchi hanno numeri in aumento, anche la recente introduzione del brand ROBERTO CAVALLI SPORT è iniziata bene. I nuovi mercati, Russo e Indiano stanno rispondendo bene.

E' in atto una ristrutturazione e razionalizzazione a livello organizzativo generale in accordo con le nuove linee di sviluppo strategico, che prevede la sostituzione di alcune figure di riferimento, in particolare per le filiali cinese e tedesca. Relativamente alla UBC JJ nel corso del mese di agosto è stata effettuata la sostituzione dell'amministratore unico della Società, individuato nella persona di Manuel Spongia.

Per quanto riguarda la filiale tedesca, il nuovo Export Manager Andrea Ceffa ha assunto le funzioni precedentemente presidiate dall'uscente responsabile commerciale di area Sven Dokter.

L'Azienda è impegnata ad anticipare le uscite delle collezioni con conseguente raccolta ordini anticipata per permettere l'avvio delle produzioni in anticipo rispetto ai competitor e per poter ottenere un miglior servizio da parte dei fornitori e minori ritardi nelle consegne.

L'attuale cambio favorevole tra RMB/USD ha permesso di migliorare la marginalità in fase di acquisto; qualora questo rapporto di cambio (RMB/USD 6,8-6,9) perdurasse o addirittura si attestasse su livelli ancor più favorevoli, la società beneficerebbe di un effetto positivo proporzionale sul bilancio d'esercizio 2018.

***

Dopo ampia discussione dei presenti, essendo tutti già ampiamente edotti sull'argomento oggetto di deliberazione, con l'unanimità del voto dei presenti, il consiglio di amministrazione

delibera

di approvare la semestrale al 30.06.2018 e di prendere atto delle informazioni assunte in merito all'andamento della gestione corrente.

Null'altro essendovi da trattare, la seduta viene tolta alle ore 16^{15} di questo stesso giorno.

Il Segretario
(Fabio Cenzato)

Il Presidente
(Paolo Tessarin)