

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 31.12.2018

Premessa

Signori Soci,

il presente bilancio consolidato al 31.12.2018, si chiude con un utile d'esercizio di Euro 573.986, al netto di imposte sul reddito per Euro 39.100. Nella Nota Integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti all'illustrazione del bilancio consolidato al 31.12.2018; 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 della società.

Andamento della gestione

Andamento economico generale

L'andamento del mercato calzaturiero nel primo semestre 2018 ha rispecchiato quello dell'esercizio precedente facendo però rilevare una frenata dei consumi nella seconda metà dell'anno che, pur in parte imputabile all'andamento climatico, deve ricercarsi a nostro avviso anche nell'incertezza politica specialmente per il mercato Italiano.

Andamento del Gruppo

Il 2018 è stato un anno nel quale UBC da un lato ha consolidato il proprio fatturato dall'altro ha intrapreso una profonda ristrutturazione dell'azienda che ha comportato un rinnovamento del personale in tutti i comparti, anche se principalmente in quello commerciale e in quello produttivo. L'organizzazione commerciale ha infatti subito cambiamenti in Italia e all'estero, promuovendo numerose iniziative che hanno permesso, poi, nel 2019 di concretizzare nuovi contratti e nuove collaborazioni. Nel corso dell'esercizio è stato interamente rivisto il sistema di gestione della produzione che ha determinato un miglioramento dei risultati, prima non soddisfacenti, già dalle consegne P/E 2019. Si riscontra inoltre, a fronte dei risultati positivi di sell out sia dell'inverno 2018 che nella P/E 2019, un buon andamento della raccolta ordini per il 2019, con un incremento del giro di affari per l'esercizio in corso del 25%. Sono stati sottoscritti nuovi contratti di fornitura con importanti gruppi italiani, e sono in procinto di essere firmati anche importanti contratti di fornitura con clienti esteri. In generale tutti i marchi sono cresciuti; quello su cui l'azienda punta di più è Sergio Tacchini giudicato anche dagli osservatori esterni come un marchio in ascesa. I risultati a livello di Gruppo sin qui raggiunti e quelli che arriveranno nel 2019 daranno un impulso potente e duraturo all'espansione di UBC, i cui effetti saranno pluriennali e ci fanno ben sperare in un'ottica di medio termine.

L'obbiettivo del raggiungimento dei 50 milioni di fatturato è un traguardo raggiungibile e alla nostra portata. UBC gode sul mercato internazionale di buona reputazione sia a livello commerciale che finanziario, in quanto è sempre riuscita a mantenere gli impegni presi con tutti i propri partner commerciali.

Possiamo dire che UBC ha realizzato tutti gli obiettivi che si era prefissata nel 2018 e ha creato solide basi per gli anni a venire!

Quali fatti rilevanti dell'esercizio 2018 sono da segnalare:

- nel mese di febbraio 2018 è stato firmato l'accordo con la Maison ROBERTO CAVALLI. L'accordo prevede un contratto di durata di sei anni per la creazione e produzione in esclusiva delle calzature della nuova linea ROBERTO CAVALLI SPORT, un contratto di distribuzione in esclusiva di calzature, articoli di abbigliamento e accessori per i territori EMEA, Confederazione Russa e India;
- in luglio 2018 la Società ha portato a termine la rinegoziazione del Minibond di € 6,0 milioni quotato presso il mercato ExtraMOT di Borsa Italiana, rinominato "UBC Spa tasso misto 2017-2024", cod ISIN IT0005210981. Nello specifico sono state rinegoziate condizioni quali la durata, estesa al 2024, e il tasso divenuto così un tasso misto. Ogni informazione aggiuntiva è rinvenibile sul sito istituzionale dell'azienda;
- si evidenzia, altresì, che nel corso del mese di luglio 2018 è stato sottoscritto un aumento di capitale sociale, nella Società UBC S.p.A., a pagamento pari ad Euro 500.000, con integrale versamento entro la fine dello stesso mese;
- nel 2018 è stato portato a termine con successo il PROGETTO ELITE promosso da "Elite Borsa Italiana", acquisendo a settembre 2018 la relativa certificazione.

Andamento della gestione nei settori in cui opera il Gruppo

Per quanto riguarda i dati economici, l'esercizio trascorso deve intendersi positivo. Il Gruppo ha incrementato la propria presenza sui mercati esteri, in linea con le proprie strategie di internazionalizzazione.

Nella tabella che segue sono indicati i risultati conseguiti dal Gruppo in termini di valore della produzione, margine operativo lordo e risultato prima delle imposte.

	2018	2017
Valore della produzione	30.712.289	29.560.933
Margine operativo lordo	2.535.259	2.199.980
Risultato prima delle imposte	534.886	1.334.728

Principali dati economici

Il conto economico riclassificato del Gruppo è il seguente (in Euro):

	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Valore della produzione	30.712.289	29.560.933	1.151.356
Costi esterni	24.923.428	25.312.951	-389.523
Valore aggiunto	5.788.861	4.247.982	1.540.880
Costo del lavoro	3.253.602	2.048.002	1.205.600
Margine operativo lordo	2.535.259	2.199.980	335.279
Ammortamenti, svalutazioni e altri accantonamenti	1.186.674	686.068	500.607
Risultato operativo	1.348.584	1.513.912	-165.327
Proventi e oneri finanziari	814.448	176.090	638.358
Risultato ordinario	534.136	1.337.822	-803.686
Rettifiche di valore attività e passività finanz.	750	-3.094	3.844
Risultato prima delle imposte	534.886	1.334.728	-799.841
Imposte sul reddito	-39.100	389.150	-428.250
Risultato netto	573.986	945.577	-371.591

Principali dati patrimoniali

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

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Immobilizzazioni immateriali nette	949.180	957.815	-8.635
Immobilizzazioni materiali nette	6.775.326	5.855.895	919.431
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	15.823	15.824	-1
Capitale immobilizzato	7.740.329	6.829.534	910.795
Rimanenze di magazzino	4.329.709	550.379	3.779.330
Crediti verso clienti	10.324.110	7.686.128	2.637.982
Altri crediti	2.302.619	2.646.203	-343.584
Attività Finanziaria	7.148	2.994	4.154
Ratei e risconti attivi	2.266.848	1.976.330	290.518
Attività d'esercizio a breve termine	19.230.434	12.862.034	6.368.400
Debiti verso fornitori	6.969.062	3.308.581	3.660.481
Acconti	193.497	167.609	25.888
Debiti tributari e previdenziali	563.827	375.860	187.967
Altri debiti	373.573	380.786	-7.213
Ratei e risconti passivi	373.779	451.307	-77.528
Passività d'esercizio a breve termine	8.473.738	4.684.142	3.789.596
Capitale d'esercizio netto	10.756.696	8.177.892	2.578.805
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	242.118	211.645	30.474
Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)			0
Altre passività	228.198	169.313	58.884
Passività a medio lungo termine	470.316	380.958	89.358
Capitale investito	18.026.709	14.626.468	3.400.242
Patrimonio netto	4.692.878	3.579.563	1.113.316
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	9.347.125	11.131.066	-1.783.941
Posizione finanziaria netta a breve termine	3.986.706	-84.161	4.070.867
Mezzi propri di indebitamento finanziario netto			0
Mezzi propri di indebitamento finanziario netto	18.026.710	14.626.468	3.400.242

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2018, è la seguente (in Euro):

	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Depositi Bancari	1.445.630	4.860.417	(3.414.787)
Denaro e altri valori in cassa	335	4.975	(4.640)
Azioni proprie			0
Disponibilità liquide ed azioni proprie	1.445.965	4.865.392	(3.419.427)
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			0
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)	869.111	959.999	(90.887)
Debiti verso soci per finanziamento (entro 12 mesi)			0
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	4.595.882	3.631.911	963.971
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	759.042	189.322	569.720
Anticipazioni e pagamenti esteri			0
Quota a breve di finanziamenti			0
Crediti finanziari	791.364		791.364
Posizione finanziaria netta a breve termine	(5.432.671)	(4.781.232)	(651.440)
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi)	4.424.361	4.900.362	(476.001)
Debiti verso soci per finanziamento (oltre 12 mesi)			0
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	2.466.292	3.172.387	(706.095)
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)	2.456.472	3.058.317	(601.845)
Anticipazioni e pagamenti esteri			0
Quota a lungo di finanziamenti			0
Crediti finanziari	0	0	0
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	(9.347.125)	(11.131.066)	1.783.941
Posizione finanziaria netta	(13.333.831)	(11.046.905)	(2.286.926)

Si evidenzia che tra gli altri crediti finanziari a breve trova allocazione l'operazione di cessione di crediti prosoluto in transito, il cui regolamento è avvenuto in data 2 gennaio 2019.

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 la società non ha intrapreso particolari politiche relative alla riduzione dell'impatto ambientale in quanto non necessarie in relazione all'attività svolta.

Investimenti

Nel corso del 2018 la Società ha effettuato investimenti complessivi per Euro 1.361.593, escluse le immobilizzazioni in corso e acconti. Gli investimenti più rilevanti sono stati i seguenti:

- Euro 1.072.310, relativi ad acquisto di nuovi stampi per la produzione in serie di soles, in particolare per l'avvio della nuova linea produttiva per Roberto Cavalli e per investimenti di sostituzione per le linee calzature "Sergio Tacchini", "Carrera", "Gas Jeans";

- Euro 14.000 per la creazione dello Showroom "Roberto Cavalli Sport";
- Euro 27.974 di server e Pc ed Euro 6.500 i terminali elettronici di magazzino per lettura codice a barre;
- Euro 147.562 relativi a progetti di implementazione moduli aggiuntivi del software ERP;
- Euro 16.222 di deposito modelli di utilità.

Si evidenzia che tra le immobilizzazioni materiali in corso e acconti figurano integralmente gli acconti erogati per le opere 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 la Società 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 Società è impegnata in un processo continuo di sviluppo dei propri processi e prodotti con l'obiettivo del miglioramento tecnico e tecnologico 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. 3 DL 23/12/2013 n. 145 conv. con modif. nella L 21/2/2014 n. 9, come modificato dal comma 35 dell'art. 1 Legge 23/12/2014 n. 190 (legge di stabilità 2015) – credito di imposta per attività di ricerca e sviluppo. Si tratta (e pertanto se ne riconoscono i presupposti per l'ottenimento dell'agevolazione ai sensi della Circolare Agenzia Entrate del 5 marzo 2017 n. 5/E) di modifiche di processo o di prodotto che apportano cambiamenti o miglioramenti significativi delle linee e/o delle tecniche di produzione o dei prodotti della Società.

Al merito si riportano i prospetti di calcolo inerenti la determinazione del credito d'imposta per attività di ricerca spettante per l'esercizio 2018 pari ad Euro 266.162, così determinate:

	2018	INCREMENTO	CREDITO D'IMPOSTA
A) PERSONALE IMPIEGATO NELLE ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO	612.210,27	612.210,27	306.105,14
B) QUOTE DI AMMORTAMENTO DI STRUMENTI E ATTREZZATURE	-	-	-
C) SPESE RELATIVE A CONTRATTI DI RICERCA STIPULATI CON UNIVERSITA', ENTI, ETC.	180.000,00	180.000,00	90.000,00
D) COMPETENZE TECNICHE E PRIVATIVE INDUSTRIALI RELATIVE A UN'INVENZIONE	43.000,00	- 259.886,17	- 129.943,09
TOTALI	835.210,27	532.324,10	266.162,05

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.

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
FP Service S.r.l.	366.000	-		300.000		
Fintex S.r.l.	720.336	-	-	837.235	35.136	259.280
Totale	1.086.336	-	-	1.137.235	35.136	259.280

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 la Società non risulta essere controllata 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 UBC ha sempre fatto fronte con la massima regolarità alle proprie obbligazioni e l'analisi dei dati finanziari sopra esposti, che evidenzia, per l'esercizio in chiusura, una situazione di tranquillità finanziaria, avvalorata 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, che presenta maggiori rischi a livello creditizio, rappresenta solo il 12% del fatturato e la clientela dovrà essere sempre più selezionata, principalmente in base alla capacità di solvibilità.

Evoluzione prevedibile della gestione

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. Nel corso dei primi mesi del 2019 la Società è in linea con i budget predisposti dall'organo amministrativo, il quale sta operando anche al fine di ottenere un miglioramento dell'efficienza delle soluzioni tecnologiche e la riduzione del loro costo.

Dettaglio delle sedi secondarie della Società

Non risultano sedi secondarie.

Quinto Vicentino, 29 marzo 2019

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