



GRUPPO I.L.P.R.A.

Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2018

Bilancio redatto secondo i principi contabili italiani

ILPRA S.p.A.
PMI Innovativa dal 6.7.2018

Milano – Galleria Buenos Aires 13
Capitale Sociale Euro 2.407.720.= i.v.
Codice Fiscale, Partita IVA e Iscrizione Registro Imprese di Milano n° 01054200157
Repertorio Economico Amministrativo di Milano n° 466339

www.ilpra.com

INDICE

ORGANI SOCIALI.....	4
1. RELAZIONE SULLA GESTIONE.....	5
2. SCHEMI DI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2018.....	18
2.1 Stato Patrimoniale.....	18
2.2 Conto Economico.....	21
2.3 Rendiconto Finanziario.....	23
3. NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO.....	24
3.1 Criteri di redazione.....	24
3.2 Tecnica di consolidamento.....	26
3.3 Criteri di valutazione.....	27
3.4 Informazioni di dettaglio sullo Stato Patrimoniale.....	29
3.5 Informazioni di dettaglio sul Conto Economico.....	36
3.6 Altre informazioni di dettaglio.....	39

ORGANI SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE¹

Presidente e
Amministratore Delegato

Maurizio Bertocco

Amministratori

Liborio Livio Portera (Consigliere Delegato)

Gianluca Apicella (Consigliere Delegato)

Andrea Zini (Consigliere Delegato)

Carlo Alberto Carnevale Maffè (Consigliere Indipendente)

COLLEGIO SINDACALE²

Presidente

Alessandro Maruffi

Sindaci Effettivi

Antonio Pera

Enzo Massignan

Sindaci Supplenti

Gianluca Arcidiacono

Andrea Panzarasa

SOCIETA' DI REVISIONE³

BDO Italia S.p.A.

¹ Il Consiglio di Amministrazione di Ilpra Spa nominato in data 14 gennaio 2019, rimarrà in carica per tre esercizi, fino all'Assemblea che sarà convocata per l'approvazione del Bilancio relativo all'esercizio al 31 dicembre 2020.

² Il Collegio Sindacale della Società nominato in data 14 gennaio 2019, rimarrà in carica per tre esercizi, fino all'Assemblea che sarà convocata per l'approvazione del Bilancio relativo all'esercizio al 31 dicembre 2020.

³ Incarico conferito in data 14 gennaio 2019, dall'Assemblea Ordinaria della Società. L'incarico è stato conferito per la revisione legale del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato relativi agli esercizi 2018, 2019 e 2020, ai sensi dell'art. 13 del D.Lgs 39/2010 e per la revisione limitata della relazione semestrale consolidata relativa a ciascuno dei periodi infrannuali con chiusura sino al 30 giugno 2020.

1. RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori azionisti,

Vi presentiamo il bilancio consolidato del Vostra Gruppo chiuso al 31.12.2018, redatto in conformità ai principi contabili italiani (OIC) ed accompagnato dalla presente relazione, con la quale desideriamo illustrarvi l'andamento della Società, sia per quanto riguarda l'esercizio concluso che le prospettive attese del Gruppo.

L'esercizio si è chiuso con un risultato positivo di Euro 2.862.659, di cui di gruppo Euro 2.397.128, dopo aver imputato ammortamenti per Euro 1.276.436 ed accantonamenti per imposte sul reddito per Euro 933.669.

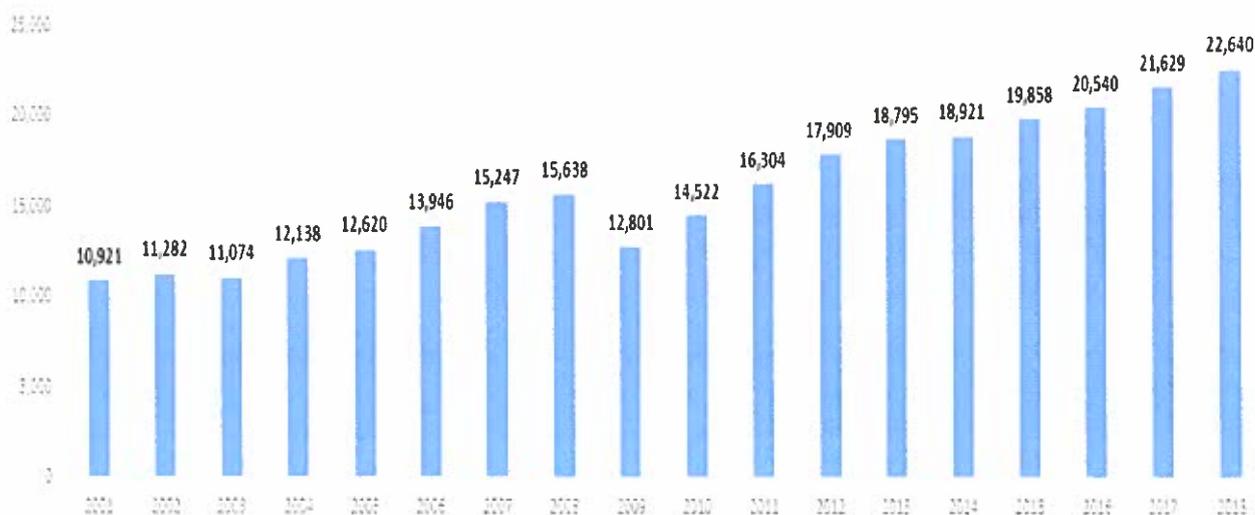
La presente relazione, redatta con valori espressi in migliaia di Euro, viene presentata a corredo del Bilancio d'esercizio al fine di fornire informazioni economiche, finanziarie e gestionali della società corredate, ove possibile, di elementi storici e valutazioni pratiche.

Il Vostro Gruppo è attivo nella produzione e vendita di macchinari per il confezionamento di prodotti alimentari, cosmetici e medicali, è uno dei principali player nel settore del packaging grazie all'ampia gamma di macchine (termosaldatrici, riempitrici e termoformatrici) e soluzioni tecnologiche all'avanguardia. PMI innovativa, si distingue per i continui investimenti in R&D (1,5 milioni di euro negli ultimi 3 anni) che hanno consentito di sviluppare internamente tecnologie e tecniche di confezionamento innovative in grado di soddisfare prontamente le esigenze della clientela. Il Gruppo con circa 190 dipendenti, una vasta rete di venditori e la presenza in 4 paesi (Italia, UK, Hong Kong e Emirati Arabi Uniti), realizza circa il 75% del proprio fatturato all'estero.

Il contesto economico internazionale

Dai dati preconsuntivi UCIMA si evince, per il 2018, la situazione sotto riportata.

Il commercio internazionale di macchine nel 2018 è aumentato del 4,7% rispetto all'anno precedente, registrando un volume complessivo di 22.6 miliardi di €. Di seguito il grafico relativo al commercio internazionale di macchine packaging a partire dal 2001:



Le esportazioni dei produttori italiani nel 2018, hanno registrato un incremento del 5,5%, mentre quelle tedesche hanno registrato un incremento del 6,8%. Le esportazioni cinesi sono cresciute dell'1,4%, mentre quelle americane del 6,4%.

Il mercato nazionale è cresciuto nel corso del 2018 del 8,6%.

Eventi significati occorsi durante il 2018

Il Gruppo si è costituito in data 5 febbraio 2018 per effetto di alcune operazioni straordinarie di seguito brevemente descritte.

(1) Scissione parziale di un ramo d'azienda da I.L.P.R.A. S.p.a. a favore di I.L.P.R.A. Group S.r.l

In data 5 febbraio 2018, l'Assemblea di I.L.P.R.A. S.p.A., in presenza dell'intero capitale sociale, ha deliberato una scissione parziale e il conseguente conferimento di assets immobiliari e finanziari considerati non strategici dal management della quotanda in forza dell'aumento di capitale da questa deliberato in data 23 Novembre 2017. Di seguito riportato il dettaglio delle attività:

- (i) Una unità immobiliare sita in via Sanzio 46 Mortara, nonché i relativi miglioramenti per la costituzione e l'allacciamento di impiantistica varia, ed i collegati fondi ammortamento, per valori rispettivamente di: Euro 49.762 per l'immobile, fondo ammortamento Euro 882, Euro 8367 per l'impianto, fondo ammortamento Euro 126;
- (ii) Una unità immobiliare sita in via Mattei 25 Mortara, costituita dalla sola unità immobiliare, per un valore di Euro 216.626, con relativo fondo ammortamento di: Euro 37.588;
- (iii) Una unità immobiliare sita in via Mattei 27 Mortara, costituita dalla sola unità immobiliare, per un valore di Euro 43.512, con relativo fondo ammortamento di: Euro 2.232;
- (iv) Partecipazione del 69,3% in Tecnofoodpack S.p.A., cessione limitata alle partecipazioni di categoria "A", per cui si rimanda allo statuto relativo, per un valore contabile complessivo di: Euro 3.698.355,39;
- (v) Partecipazione del 99% in Edipo Re S.r.l., per un valore contabile complessivo di: Euro 2.247.600, unitamente al credito derivante da un'operazione di finanziamento soci a favore della stessa, per un importo pari a: Euro 241.400;
- (vi) Partecipazione del 20% in Tecnopack Univel S.r.l., per un valore contabile complessivo di: Euro 10.000;
- (vii) Partecipazione del 20% in Unimec S.r.l., per un valore contabile complessivo di Euro 2.000;
- (viii) Partecipazione del 12,5% in Sirius Electric S.r.l., per un valore contabile complessivo di Euro 1.291;
- (ix) Partecipazione del 0,25% in Golf Immobiliare S.p.a., per un valore contabile complessivo di Euro 28.66;
- (x) Credito verso l'erario per Imposte anticipate, IRES e IRAP per un importo di Euro 177.496.

Per quanto riguarda le passività si ha:

- (xi) Iscrizione di un debito per Euro 14.864 di I.L.P.R.A. S.p.a. a favore di I.L.P.R.A. Group S.r.l. per conguaglio di scissione.

Per quanto riguarda invece le movimentazioni di patrimonio netto di I.L.P.R.A. S.p.a. si registra un impatto a patrimonio netto per complessivi Euro 6.699.074, che verrà suddiviso come segue:

- (i) Una diminuzione di capitale sociale per Euro 5.744.000;
- (ii) Un utilizzo della riserva legale per Euro 477.246;
- (iii) Un utilizzo della riserva utili a nuovo per Euro 477.827;

All'esito dell'Operazione Straordinaria, il capitale di ILPRA S.p.a. risultava così suddiviso:

Bertocco Maurizio 628.000 azioni ordinarie
Maldifassi Cristina 628.000 azioni ordinarie
Totale: 1.256.000 azioni ordinarie

(2) Scissione parziale di I.L.P.R.A. Group S.r.l. a favore di I.L.P.R.A. S.p.a.

In data 5 febbraio 2018, l'Assemblea di I.L.P.R.A. Group S.r.l., in presenza dell'intero capitale sociale, ha deliberato una scissione parziale e il conseguente conferimento di assets immobiliari e finanziari in I.L.P.R.A. S.p.A. mediante aumento di capitale dedicato considerati funzionali all'operazione prima descritta al punto 1 in forza dell'aumento di capitale deliberato in data 23 Novembre 2017. Di seguito riportato il dettaglio delle attività:

- (i) Una serie di tre autovetture per un totale in costo storico di Euro 2.220 e un fondo ammortamento di Euro 732;
- (ii) Trasferimento e conseguente estinzione un debito di I.L.P.R.A. S.p.a. verso I.L.P.R.A. Group S.r.l. per un importo pari a Euro 700.000;
- (iii) Tre partecipazioni di cui due di controllo: I.L.P.R.A. System UK Ltd. (51,66%) e Strema S.r.l. (85%) e una impresa che risulta essere collegata: Tecnofoodpack S.p.a., limitatamente però alle sole azioni di Categoria B. Il valore contabile delle partecipazioni trasferite risultano essere rispettivamente Euro 46.059, Euro 8.780 e Euro 8.104.

Per quanto riguarda le passività si ha:

- (i) Ratei passivi ferie relativo a dipendenti trasferiti per un importo complessivo pari a Euro 14.422;
- (ii) Fondo T.F.R. relativo ai dipendenti trasferiti per un importo complessivo pari a Euro 80.921;
- (iii) Costituzione di un debito di I.L.P.R.A. S.p.a. verso I.L.P.R.A. Group S.r.l. per conguaglio di scissione per un importo pari a 24.235;

Per quanto riguarda invece le movimentazioni di patrimonio netto di I.L.P.R.A. S.p.a. si registra un impatto a patrimonio netto per complessivi Euro 644.852, che andrà suddiviso come segue:

- (i) Per un totale di Euro 644.000 ad aumento del capitale sociale, con azioni ordinarie da suddividere tra gli attuali azionisti in funzione delle quote possedute dagli stessi
- (ii) Per un totale di Euro 852 ad aumento della riserva legale;

All'esito dell'Operazione Straordinaria, il capitale di ILPRA S.p.a. risultava così suddiviso:

Bertocco Maurizio 950.000 azioni ordinarie

Maldifassi Cristina 950.000 azioni ordinarie

Totale: 1.900.000 azioni ordinarie

In seguito alle operazioni sopra descritte la struttura del Gruppo, mediante partecipazioni dirette ed indirette, è riepilogata di seguito:

- a) 85,00% del capitale di STREMA S.r.l. per un valore contabile di iscrizione di 8.780, corrispondente ad un controvalore di capitale pari a Euro 83.890;
- b) 51,66% del capitale sociale di I.L.P.R.A. System U.K. Limited, per un valore contabile di iscrizione di Euro 46.058,50, corrispondente ad un controvalore di capitale pari a GDP 31.000,00.

(3) Cessione delle partecipazioni residue di Tecnofoodpack S.p.A.

Con atto notarile del 06/06/2018, l'Assemblea totalitaria della I.L.P.R.A. S.p.a. ha deliberato la cessione di tutte le azioni di categoria B della Tecnofoodpack S.p.A., corrispondenti al 30% del Capitale Sociale.

La cessione avviene a favore di:

- Bertocco Maurizio (10%);
- Maldifassi Cristina (10%);
- Bertocco Stefano (5%);
- Bertocco Martina (5%)

La cessione in questione avviene per un controvalore contabile di Euro 1.593.114, le contropartite riconosciute risultano essere:

- Un pagamento in per Euro 110.000;
- Chiusura di un debito verso soci per finanziamenti per un contro valore contabile di Euro 233.507.
- Chiusura di debiti diversi verso soci per Euro 97.038;
- Estinzione di un Prestito Obbligazionario (si rimanda al punto 5) per Euro 434.000;
- La registrazione di un credito verso Bertocco Maurizio e Maldifassi Cristina per un controvalore di Euro 718.569 in parti uguali;

L'operazione in questione non risulta essere rilevante ai fini della quantificazione del capitale sociale di ILPRA S.p.a. che nel contempo rimane invariato.

(4) Chiusura del debito verso ILPRA Real Estate S.a.s.

Alla data del 31/12/2017 risulta essere iscritto nel bilancio di ILPRA S.p.a. un credito verso ILPRA Real Estate S.a.s. pari a nominali Euro 1.361.723. Ai fini dell'Operazione di quotazione tale credito è stato incassato dall'Emittente tra il 11/06/2018 e il 27/06/2018.

(5) Estinzione del prestito obbligazionario di ILPRA S.p.a.

La società ILPRA S.p.A. al 31/12/2017 aveva in essere due prestiti obbligazionari come segue:

1. “2016-2019” con valore residuo di 1.000.000 Euro, riferibile al periodo 2016-2019;
2. “2017-2020” con valore residuo di 1.125.000 Euro riferibile al periodo 2017-2020, nel presente prospetto di bilancio consolidato il valore residuo, risultava di Euro 625.000 di per via dell’elisione delle obbligazioni detenute dalla controllata Strema Srl per Euro 500.000;

Il primo Prestito è stato estinto nel 2018 per l’effetto delle seguenti operazioni:

- Euro 434.000 estinti come indicato nel punto (3);
- Euro 566.000 rimborsati mediante cassa.

Il secondo Prestito è stato rimborsato nel secondo semestre 2018 per Euro 537.500 e pertanto risulta in essere alla data del 31/12/2018 per un importo residuo di Euro 587.500.

(6) Cessione del ramo di azienda di ILPRA Group S.r.l. a ILPRA S.p.a.:

Nell’ambito dell’operazione precedente scissione di ILPRA Group S.r.l. a favore di ILPRA S.p.a. – di cui al punto 2) - risulta anche essere presente la cessione di un ramo di azienda, comprendente anche 9 lavoratori impiegati nell’attività di vendita come rappresentanti.

L’operazione di cessione del ramo di azienda prevede quindi il passaggio, oltre che delle sopra indicate voci relative al passivo e all’attivo di stato patrimoniale, anche di una serie di voci di conto economico che risultano essere riassumibili:

- Una diminuzione di Euro 909.352 dei costi per servizi di ILPRA S.p.a., come commissioni da riconoscere ad ILPRA Group S.r.l. per l’attività degli agenti passati ad ILPRA S.p.a.. Tale importo risulta essere costituito per Euro 1.424.052,00 netti per i servizi prestati da ILPRA Group S.r.l., per la restante parte, cioè per un valore di costo di 514.700,00 di valore di costi netti, acquistati dalla ILPRA Group S.r.l., per un impatto netto pari a quanto anzi indicato;
- Un importo pari a Euro 6.600 di costi di godimento beni di terzi.
- I salari e stipendi dei venditori passati da ILPRA Group S.r.l. a ILPRA S.p.a., per il pro quota di periodo precedente alla fusione, per un costo del personale netto di Euro 416.916;
- Un importo di Euro 568 relativo al pro quota di ammortamento dei beni mobili passati con la scissione di cui al punto precedente.
- Un importo di Euro 17.559 relativo a oneri diversi di gestione sostenuti nell’ambito del ramo di azienda ceduto;
- Un ultimo per un totale di Euro 157.921, suddivisibile in Euro 35.922 di imposte correnti, nonché un totale di Euro 121.999,00 di imposte anticipate.

L’operazione ivi indicata non comporta variazioni dirette del patrimonio netto ma ha, come già detto, un impatto positivo sul risultato di esercizio pari a Euro 309.728.

Eventi successivi alla chiusura dell’esercizio

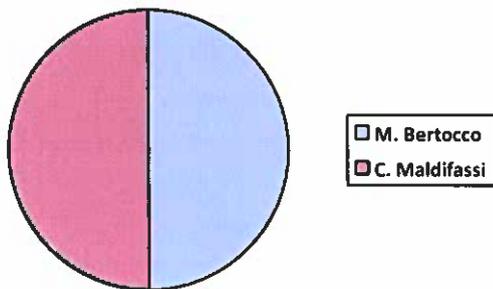
IPO su Aim Italia e liberazione dell’Aumento di capitale del 14 gennaio 2019.

In data 13 febbraio 2019 la Società ha ricevuto da Borsa Italiana l’ammissione alla negoziazione delle proprie azioni ordinarie sul mercato AIM Italia. L’inizio delle negoziazioni è avvenuto in data 15 febbraio 2019. Il controvalore complessivo delle risorse raccolte attraverso l’operazione di IPO (in solo aumento di capitale), finalizzata al sostegno dell’internazionalizzazione, della crescita per M&A e degli investimenti per ampliare la capacità produttiva e implementare modelli di *lean manufacturing e lean management*, ammonta a circa Euro 5,3 milioni. L’ammissione a quotazione è avvenuta a seguito del collocamento di n. 2.538.600 azioni ordinarie di nuova emissione. Il prezzo unitario delle azioni rinvenienti dal collocamento è stato fissato in Euro 2,10 cadauna, per una capitalizzazione di mercato alla data di inizio delle negoziazioni pari a circa Euro 25,3 milioni. Il flottante della Società post quotazione è pari al 18,34% del capitale sociale.

In data 20 febbraio 2019 la Società ha rimborsato il valore residuo del prestito obbligazionario “2017-2020” per Euro 587.500.

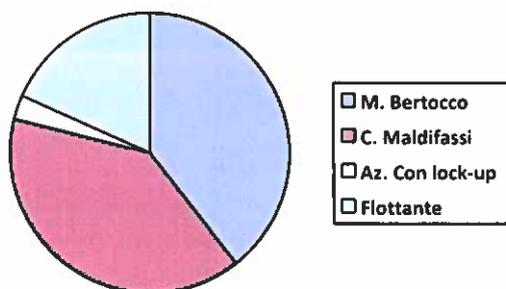
Struttura azionaria

La tabella di seguito riportata mostra la composizione della compagine sociale al 31 dicembre 2018.



Come si evince dal grafico la totalità della partecipazione era detenuta dalla famiglia Bertocco.

La tabella di seguito riportata mostra la composizione della compagine sociale al 15 febbraio 2019, post quotazione.



Come si evince dal grafico il 78,91% della partecipazione è detenuta dalla famiglia Bertocco, il 2,75% da azionisti sottoposti a lock-up per 3 anni ed il restante 18,34% da flottante.

Attività di direzione e coordinamento

Ai sensi del comma 5 dell’art. 2497-bis del Codice Civile, si attesta che la società non è soggetta all’altrui attività di direzione e coordinamento.

CONTO ECONOMICO

Per meglio comprendere il risultato della gestione del Gruppo, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione del Conto Economico.

Il risultato dell'esercizio evidenzia un incremento dei ricavi delle vendite dell'11% rispetto il precedente esercizio, risultato in linea con le aspettative; la crescita del magazzino è dovuta principalmente alla controllante Ilpra Spa che ha modificato la modalità di produzione, passando, per i modelli Speedy e Semiatomatiche, da una produzione ad isola ad una produzione in linea.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (Dati in Euro/000)	31.12.2018	31.12.2017 pro-forma	Delta	Delta %
Ricavi di vendita	28.410	25.600	2.810	11%
Variazione p.f. e lavori in corso	1.438	337	1.101	327%
Incremento imm. lav. int.	812	422	390	92%
Altri ricavi e proventi	798	812	(14)	-2%
VALORE DELLA PRODUZIONE	31.458	27.171		428%
Materie Prime e semilavorati	(11.373)	(10.065)	(1.308)	13%
Servizi	(5.503)	(4.887)	(616)	13%
Godimento Beni di Terzi	(926)	(586)	(340)	58%
Personale	(8.038)	(6.880)	(1.158)	17%
Variazione materie prime	247	1.323	(1.076)	-81%
Oneri diversi di gestione	(329)	(812)	483	-59%
COSTI DELLA PRODUZIONE	(25.922)	(21.907)	(4.015)	18%
EBITDA	5.536	5.264	272	5%
<i>EBITDA Margin (%)</i>	<i>19,49%</i>	<i>20,56%</i>		<i>-1%</i>
Ammortamenti	(1.277)	(1.100)	(177)	16%
Accantonamenti per rischi	-	(10)	10	1000%
Svalutazioni	(45)	(115)	70	-156%
EBIT	4.214	4.039	175	4%
<i>EBIT Margin (%)</i>	<i>14,83%</i>	<i>15,78%</i>		<i>-1%</i>
Saldo gestione finanziaria	(418)	(373)	(45)	12%
Prventi finanziari	23	59	(36)	-61%
Oneri finanziari	(417)	(467)	50	-11%
Utili/(Perdite) su Cambi	(14)	35	(49)	-140%
Rettifiche di attività finanziarie	(10)		(10)	1000%
RISULTATO ANTE IMPOSTE	3.796	3.666	130	4%
Imposte	(933)	(1.127)	(194)	17%
RISULTATO NETTO	2.863	2.539	324	13%
- di cui di Gruppo	2.397	2.102	295	14%
- di cui di Terzi	466	438	28	6%
<i>Net Profit Margin (%)</i>	<i>10,08%</i>	<i>9,92%</i>		<i>0,16%</i>

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

Al fine di una migliore comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione dello Stato Patrimoniale.

I dati al 31 dicembre 2018 sono stati confrontati con i dati consolidati pro-forma al 31 dicembre 2017 approvati dal Consiglio di Amministrazione di ILPRA SpA il 25 gennaio 2019 per riflettere gli effetti economici e patrimoniali derivanti dalla formazione del Gruppo Ilpra a tale data, in quanto il Gruppo, nella configurazione attuale si è costituito nel corso del 2018.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (Dati in Euro/000)	31.12.2018	31.12.2017 pro-forma	Delta	Delta %
Rimanenze	10.814	8.963	1.851	21%
Crediti vs Clienti	8.078	8.018	60	1%
Debiti vs Fornitori	(4.621)	(5.028)	407	-8%
Acconti	(2.080)	(1.368)	(712)	52%
CAPITALE CIRCOLANTE COMMERCIALE	12.191	10.585	1.606	15%
Altri crediti e attività non immobilizzate	3.127	2.272	1.075	47%
Altri debiti	(2.409)	(2.605)	196	-8%
Ratei e Risconti attivi	625	669	(44)	-7%
Ratei e Risconti passivi	(522)	(450)	(72)	16%
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	13.012	10.471	2.761	26%
Immobilizzazioni Immateriali	1.979	1.465	514	35%
Immobilizzazioni Materiali	7.066	6.664	402	6%
Immobilizzazioni Finanziarie	472	235	237	101%
ATTIVO FISSO NETTO	9.517	8.364	1.153	14%
CAPITALE INVESTITO LORDO	22.529	18.835	3.914	21%
TFR	(2.199)	(2.010)	(189)	9%
Fondi Rischi e Oneri	(304)	(229)	(75)	33%
CAPITALE INVESTITO NETTO	20.026	16.596	3.650	22%
Debiti v. banche b.t.	4.517	2.879	1.638	57%
Debiti v. banche e altri finan. m/l termine	6.989	7.574	(585)	-8%
Debiti verso altri finanziatori a b.t.	783	251	532	212%
Totale Debiti Finanziari	12.289	10.704	1.585	15%
Disponibilità liquide	(2.580)	(2.275)	(305)	13%
Titoli detenuti per la negoziazione	(220)	-	(220)	2200%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	9.489	8.429	1.060	13%
Capitale sociale	1.900	1.900	-	0%
Riserve	5.774	3.727	2.047	55%
Risultato d'esercizio	2.863	2.540	323	13%
PATRIMONIO NETTO	10.537	8.167	2.370	29%
TOTALE FONTI	20.026	16.596	3.430	21%

Si fornisce di seguito la Posizione Finanziaria Netta Consolidata al 31 dicembre 2018

Indebitamento Finanziario Netto <i>(Dati in Euro/000)</i>	31.12.2018	31.12.2017 <i>pro-forma</i>
A. Cassa	4	2
B. Altre disponibilità liquide	2.577	2.273
C. Titoli detenuti per la negoziazione	220	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	2.801	2.275
E. Crediti finanziari correnti	-	-
F. Debiti bancari correnti	4.517	2.879
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-
H. Altri debiti finanziari correnti	196	251
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	4.713	3.130
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)	1.912	855
K. Debiti bancari non correnti	2.033	2.141
L. Obbligazioni emesse	588	650
M. Altri debiti non correnti	411	541
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	3.032	3.332
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	4.944	4.187
<i>Componenti di aggiustamento</i>		
Debiti tributari scaduti rateizzati e non	4.545	4.242
Indebitamento Finanziario Netto ADJUSTED	9.489	8.429

Principali indicatori della situazione patrimoniale e finanziaria

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

Indici di Redditività		2018
ROI	Rendimento del Capitale Investito	12,06%
ROS	Redditività delle vendite	14,84%
ROE	Redditività del Capitale Proprio	27,17%

Indice di Solvibilità (o Liquidità)		2018
	Indice di Disponibilità	1,48%
	Indice di Liquidità Secondaria (Margine di Tesoreria)	0,85%

Principali indicatori non finanziari

Ai sensi del secondo comma dell'art.2428 del Codice Civile, si attesta che, per l'attività specifica svolta e per una migliore comprensione della situazione del Gruppo, dell'andamento e del risultato della gestione, non si ritiene rilevante l'esposizione di indicatori non finanziari.

Informativa sull'ambiente

L'impegno sui temi della responsabilità sociale e del territorio è ormai parte integrante dei principi e dei comportamenti del Gruppo, orientati all'eccellenza tecnologica, al mantenimento di elevati livelli di sicurezza, di tutela ambientale, nonché alla formazione, sensibilizzazione e coinvolgimento del personale su temi di responsabilità sociale.

Contenzioso Ambientale

Le società appartenenti al Gruppo non hanno attualmente alcun contenzioso civile o penale verso terzi per danni causati all'ambiente o reati ambientali.

Informazioni sulla gestione del personale

Non si segnalano informazioni di rilievo in merito alla gestione del personale.

Il numero medio dei dipendenti del Gruppo registrato nel corso del 2018 è di 185 unità.

Sicurezza

Il Gruppo opera in tutti i suoi ambienti in conformità alle disposizioni del D. Lgs. 81/08 per la sicurezza dei lavoratori.

L'attività svolta in questo campo prevede:

- la formazione dei dipendenti e collaboratori;
- l'effettuazione di visite mediche periodiche;
- l'organizzazione e formazione delle squadre di intervento previste dalla normativa;
- il monitoraggio continuo aziendale del RSPP;
- la predisposizione e la diffusione dei documenti del D. Lgs. 81/08.

In particolare nel corso dell'esercizio sono state assunte le seguenti iniziative:

- aggiornamento del documento aziendale di Valutazione dei Rischi;
- aggiornamento delle procedure in tema di sicurezza e salute sui luoghi di lavoro;
- corso di formazione per i dipendenti, Ilpra fedele al principio di formazione continua, sia per sviluppo competenze specifiche di ruolo, sia per formazione sulla sicurezza aziendale;
- riunione periodica della sicurezza;
- prove di emergenza ed evacuazione.

Contenzioso

Il Gruppo non ha attualmente alcun contenzioso verso dipendenti o ex dipendenti di alcun tipo.

Attività di ricerca e sviluppo

Nel corso dell'esercizio 2018 il Gruppo, in continuità con quanto effettuato nel 2017, ha proseguito l'attività di Ricerca e Sviluppo per innovazione tecnologica finalizzata ad un miglioramento significativo delle tecniche di produzione e della gamma di prodotti aziendali.

Più in dettaglio, gli sforzi innovativi si sono concentrati su cinque progetti:

1. Attività di sviluppo finalizzate all'ottimizzazione dei processi tramite sistemi informatici con rilevazione automatica dei dati.
2. Attività di sviluppo volta alla definizione e verifica sperimentale di soluzioni tecniche e tecnologiche innovative per il miglioramento della ciclica di confezionamento, applicabile alla gamma di prodotti della linea Food di fascia medio bassa.
3. Attività di sviluppo volta alla definizione e verifica sperimentale di soluzioni tecniche e tecnologiche innovative per il miglioramento prestazionale della gamma di prodotti della linea Linee Food.
4. Attività di sviluppo volta alla definizione e verifica sperimentale di soluzioni tecniche e tecnologiche innovative per il miglioramento prestazionale di tutte quelle macchine dotate di sistemi di posizionamento e movimentazione che richiedono accuratezza, velocità e precisione dei movimenti.
5. Attività di sviluppo volta alla definizione e verifica sperimentale di soluzioni tecniche e tecnologiche innovative per la creazione di un nuovo modello di macchina confezionatrice denominato "Form Fill Seal".
6. Attività di sviluppo volta alla definizione e verifica sperimentale di soluzioni tecniche e tecnologiche innovative per lo sviluppo di un macchinario che produce il bastoncino dei cotton fioc ecologici in materiale cartaceo.

Tali progetti hanno impegnato risorse interne ed esterne che si sono dedicate nel corso dell'esercizio 2018 ad implementare le caratteristiche tecniche e funzionali dei prodotti.

Si suggerisce infine di fare riferimento ai bilanci delle singole partecipate per un approfondimento delle tematiche.

GESTIONE DEI RISCHI

Nell'effettuazione delle proprie attività, il Gruppo è esposto a rischi e incertezze, derivanti da fattori esogeni connessi al contesto macroeconomico generale o specifico dei settori operativi in cui opera, nonché a rischi derivanti da scelte strategiche e a rischi interni di gestione.

L'individuazione e mitigazione di tali rischi è stata sistematicamente effettuata, consentendo un monitoraggio e un presidio tempestivo delle rischiosità manifestatesi.

Con riferimento alla gestione dei rischi, il Gruppo ha una gestione centralizzata dei rischi medesimi, pur lasciando alle responsabilità funzionali l'identificazione, il monitoraggio e la mitigazione degli stessi, anche al fine di poter meglio misurare l'impatto di ogni rischio sulla continuità aziendale, riducendone l'accadimento e/o contenendone l'impatto a seconda del fattore determinante (controllabile o meno dal Gruppo).

Rischio di Credito

Il rischio credito rappresenta l'esposizione dell'impresa a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla controparte. Il monitoraggio delle posizioni di rischio di credito commerciale connesso al normale svolgimento delle attività è garantito dalla struttura interna che definisce le metodologie per la quantificazione e il controllo.

Alla luce della concreta solidità dei clienti, rappresentati in prevalenza da primarie industrie nel settore alimentare e da rivenditori di provata affidabilità, il Gruppo non presenta un elevato grado di rischio di credito.

Non si segnalano per l'esercizio trascorso insolvenze di misura rilevante.

Rischio di Liquidità

Il rischio liquidità rappresenta il rischio che, a causa dell'incapacità di reperire nuovi fondi o di liquidare attività sul mercato, l'impresa non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento, determinando un impatto sul risultato economico nel caso in cui l'impresa sia costretta a sostenere costi aggiuntivi per fronteggiare i propri impegni o, come estrema conseguenza, una situazione di insolvibilità che pone a rischio l'attività aziendale.

L'obiettivo del Gruppo è quello di porre in essere una struttura finanziaria che garantisca un livello di liquidità adeguato, minimizzando il relativo costo e mantenendo un equilibrio in termini di durata e di composizione del debito.

Rischi connessi alla diffusione globale delle vendite del Gruppo

La presenza su diversi mercati internazionali tramite le vendite di prodotti in vari Paesi del mondo, così come la strategia di sviluppo in nuove aree, espone il Gruppo a rischi connessi, fra l'altro, alle condizioni geo-politiche e macroeconomiche dei Paesi in cui è presente e alle relative possibili variazioni, ai mutamenti dei regimi normativi e fiscali, ivi inclusa l'eventuale previsione di dazi doganali e norme protezionistiche e/o che limitino la possibilità di effettuare investimenti da parte di soggetti non residenti, alla concorrenza con gli operatori locali, alle preferenze dei consumatori, alle oscillazioni dei tassi di cambio e ai controlli valutari, nonché ad attacchi terroristici, insurrezioni, conflitti militari, tensioni politiche ed ecoterrorismo.

In particolare, oltre all'andamento dell'economia europea, il contesto di instabilità politica economica e finanziaria nonché la volatilità dei mercati finanziari, il processo di approvazione da parte del Regno Unito dell'uscita dall'Unione europea, anche in ragione della presenza del Gruppo nel mercato del Regno Unito, potrebbero influenzare l'andamento del Gruppo, con possibili effetti negativi sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

Rischi di cambio

La Società Capogruppo predispone i propri dati finanziari in Euro, tuttavia, tre Società del gruppo sono estere e si trovano ad interfacciarsi con mercati la cui valuta differisce dall'Euro.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti, imprese sottoposte al controllo delle controllanti e rapporti con parti correlate

Parte correlata	Correlazione	Attività
Maurizio BERTOCCO	Azionista al 50% dell'Emittente	Amministratore Unico dell'emittente e Presidente del CDA Ilpra Group S.r.l. E' stato obbligazionista dell'emittente fino al 28 giugno 2108 per i prestiti Obbligazionari 2013-2016 e 2016-2019
Cristina MALDIFASSI	Azionista al 50% dell'Emittente	In qualità di avvocato, presta servizi professionali alle società del Gruppo. L'emittente effettua un addebito forfettario annuale per utilizzo strutture e cancelleria. E' stata obbligazionista dell'emittente fino al 28 giugno 2018 per i prestiti Obbligazionari 2013-2016 e 2016-2019.
Stefano BERTOCCO	Parente di primo grado (figlio) di Maurizio Bertocco e Cristina Maldifassi	E' stato obbligazionista dell'emittente fino al 28 giugno 2108 per i prestiti Obbligazionari 2013-2016 e 2016-2019
Martina BERTOCCO	Parente di primo grado (figlia) di Maurizio Bertocco e Cristina Maldifassi	E' stato obbligazionista dell'emittente fino al 28 giugno 2108 per i prestiti Obbligazionari 2013-2016 e 2016-2019
ILPRA GROUP S.R.L.	Partecipazione detenuta al 49% da M. Bertocco (24,5%) C. Maldifassi (24,5%). Il restante 51% è detenuto dai figli dei Sig. Bertocco, Stefano e Martina Bertocco. M. Bertocco è anche amministratore.	Ha svolto fino al 07/02/2018 attività di agente e rappresentante per conto della Ilpra Spa, successivamente, con la scissione ha trasferito il ramo di azienda alla Ilpra Spa, ha fatturato provvigioni alla Ilpra Spa come da contratto. Dal 07/02/2018 svolge attività immobiliare e di partecipazioni. DAL 07/02/2018 la Ilpra Group Srl affitta alla Ilpra Spa due capannoni e precisamente : Via Mattei 25 Mortara e Via Mattei 27/29 a Mortara
LABOR S.R.L.	Controllata al 100% da Ilpra Group S.r.l.	Svolge attività di manutenzione di fabbricati civili e industriali. Segue tutte le manutenzioni dei capannoni nei quali viene svolta l'attività di Ilpra Spa. Fino al 07/02/2018 Ilpra Spa affittava una porzione del capannone di Via Sanzio, 46 Mortara, con la scissione il capannone è passato in proprietà alla Ilpra Group Srl
UNIMEC S.R.L.	Controllata al 100% da Ilpra Group S.r.l.	Svolge attività di commercio di macchinari per il confezionamento nuovi ed usati nonché attività di agenzia e rappresentanza. Svolge attività di agente e rappresentante per conto della ILPRA Spa, fattura provvigioni alla ILPRA Spa come da contratto allegato. La Unimec Srl acquista dalla ILPRA Spa macchinari per il confezionamento nuovi ed usati che la stessa ritira dai propri clienti e che non vuole commercializzare direttamente, mentre la Unimec provvede a ricondizionarli e ad immetterli sul mercato. Ilpra Spa Affitta a Unimec Srl gli uffici siti in Mortara, via Mattei 21/23.
ILPRA BENELUX B.V.	Controllata al 100% da Ilpra Group S.r.l.	Svolge attività di commercio di macchinari per il confezionamento in Benelux. (Filiale Benelux). La ILPRA Benelux BV acquista dalla ILPRA Spa macchinari per il confezionamento nuovi ed usati che provvede ad immetterli sul mercato locale.
DE VITA S.R.L.	Società partecipata da Ilpra Group S.r.l. al 30%	Svolge attività di progettazione e realizzazione di impianti elettrici e di condizionamento. Segue tutte le realizzazioni, manutenzioni ed implementazioni degli impianti elettrici nei capannoni dove svolge l'attività ILPRA Spa. Fino al 7/2/2018 la ILPRA Spa affittava una porzione del capannone di Via Sanzio, 46 alla De Vita Srl, con la scissione il capannone è passato in proprietà alla ILPRA Group Srl.
ILPRA SYSTEM ESPANA	Società collegata ad Ilpra S.p.a., in quanto partecipata al 23,33% e collegata a Ilpra Group S.r.l. al 43,33%	Svolge attività di commercio di macchinari per il confezionamento in Spagna. La ILPRA Espana acquista dalla ILPRA Spa macchinari per il confezionamento nuovi ed usati che provvede ad immetterli sul mercato locale. La ILPRA Spa addebita regolarmente alla ILPRA Espana un contributo per la partecipazione alle fiere locali.

DETTAGLIO DEI RAPPORTI CON ENTITA' CORRELATE		31/12/2018
DESCRIZIONE		
CREDITI DELLA SOCIETA' VERSO:		
DE VITA SRL		49
MALDIFASSI CRISTINA		359.285
MAURIZIO BERTOCCO		359.285
LABOR SRL		20.163
ILPRA REAL ESTATE SAS		25.000
UNIMEC		714.560
ILPRA BENELUX BV		962.967
ILPRA SYSTEM ESPANA SL		1.396.638
		3.837.947
DEBITI DELLA SOCIETA' VERSO:		
DE VITA SRL		48.015
LABOR SRL		5.369
		53.384
RICAVI MATURATI NEI CONFRONTI DI:		
DE VITA SRL		1.715
MALDIFASSI CRISTINA		1.500
LABOR SRL		1.838
ILPRA GROUP SRL		2.694
ILPRA REAL ESTATE SAS		22.657
UNIMEC		479.058
ILPRA BENELUX BV		623.542
ILPRA SYSTEM ESPANA SL		1.188.935
		2.321.939
COSTI ADDEBITATI DA:		
DE VITA SRL		106.172
MALDIFASSI CRISTINA		44.879
BERTOCCO MAURIZIO		352.856
BERTOCCO STEFANO		5.552
BERTOCCO MARTINA		3.925
LABOR SRL		117.058
ILPRA GROUP SRL		345.954
ILPRA REAL ESTATE SAS		44.755
UNIMEC		352.508
ILPRA SYSTEM ESPANA SL		18.900
		1.045.088

Azioni proprie

Ai sensi dell'art. 2435-bis e 2428 del codice civile, si precisa che la Società, alla data di chiusura dell'esercizio, non possedeva azioni proprie.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai sensi dell'art. 2427 punto 22-ter Vi segnaliamo che non risultano accordi non evidenziati dallo Stato Patrimoniale che abbiano rischi e benefici rilevanti e che siano necessari per valutare la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del Gruppo.

Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

In relazione a quanto richiesto dagli artt. da 2447-bis a 2447-decies del Codice Civile, si segnala che il Gruppo nel corso dell'esercizio non ha destinato alcun patrimonio o finanziamento ad alcuna attività.

Azioni/quote della società controllante

Ai sensi dell'art. 2435-bis art. 2428, comma 3 nn. 3 e 4 del Codice Civile, si precisa che il Gruppo, nel corso dell'esercizio preso in esame, non ha posseduto azioni o quote della società controllante.

Informazioni relative ai compensi spettanti agli Amministratori, al Collegio Sindacale e alla Società di Revisione

Di seguito si riporta l'informativa richiesta

Qualifica	
Amministratori	484.785
Sindaci	20.311
Revisori	47.751
Totale	552.847

Evoluzione prevedibile della gestione del mercato

Il mercato di riferimento del Gruppo è costituito dalle imprese attive nel settore della produzione di macchine per il packaging, con prevalenza nel settore alimentare, cosmetico e biomedicale, per un maggior dettaglio si rimanda al documento di ammissione capitolo 6 Panoramica delle attività.

Dai dati preconsuntivi 2018 raccolti dall'associazione di categoria UCIMA, si evince per il 2018 un incremento del fatturato del 6,2% del settore, di cui 8,6% in Italia e il 5,5% all'estero.

Mortara, 29 marzo 2019

2. SCHEMI DI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2018

2.1 Stato Patrimoniale

Stato patrimoniale attivo		31/12/2018
B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria:		
I.	<i>Immateriali</i>	
	2) Costi di sviluppo	1.334.008
	5) Avviamento	118.732
	6) Immobilizzazioni in corso ed acconti	344.550
	7) Altre	181.307
	Totale immobilizzazioni immateriali	1.978.597
II.	<i>Materiali</i>	
	1) Terreni e fabbricati	4.505.728
	2) Impianti e macchinari	1.531.519
	3) Attrezzature industriali e commerciali	596.968
	5) Immobilizzazioni in corso ed acconti	432.274
	Totale immobilizzazioni materiali	7.066.489
III.	<i>Finanziarie</i>	
	1) Partecipazioni in:	
	b) imprese collegate	462.066
	d-bis) altre	10.360
	Totale immobilizzazioni finanziarie	472.426
Totale immobilizzazioni		9.517.512
C) Attivo circolante		
I.	<i>Rimanenze</i>	
	1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	754.430
	2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	4.832.076
	4) Prodotti finiti e merci	5.227.604
	Totale rimanenze	10.814.110
II.	<i>Crediti</i>	
	1) Verso clienti	
	- entro 12 mesi	8.016.108
	- oltre 12 mesi	61.604
	Totale crediti verso clienti	8.077.712
	3) Verso imprese collegate	
	- entro 12 mesi	1.396.638
	- oltre 12 mesi	0
	Totale crediti verso imprese collegate	1.396.638
	5-bis) Crediti tributari	
	- entro 12 mesi	428.516
	- oltre 12 mesi	0
	Totale crediti tributari	428.516
	5-ter) Imposte anticipate	
	- entro 12 mesi	244.010
	- oltre 12 mesi	0
	Totale imposte anticipate	244.010
	5-quater) Verso altri	
	- entro 12 mesi	1.051.346
	- oltre 12 mesi	6.285
	Totale crediti verso altri	1.057.631

	Totale crediti	11.204.507
III.	<i>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>	219.577
IV.	<i>Disponibilità liquide</i>	
	1) Depositi bancari e postali	2.575.524
	3) Denaro e valori in cassa	4.016
	Totale disponibilità liquide	2.579.540
<i>Totale attivo circolante</i>		24.817.734
D) Ratei e risconti		
- Ratei e Risconti attivi		624.506
		624.506
Totale attivo		34.959.752
Stato patrimoniale passivo		
		31/12/2018
A) Patrimonio netto		
I.	<i>Capitale</i>	1.900.000
II.	<i>Riserva da sovrapprezzo azioni</i>	
III.	<i>Riserve di rivalutazione</i>	
IV.	<i>Riserva legale</i>	76.539
V.	<i>Riserve statutarie</i>	
VI.	<i>Altre riserve, distintamente indicate</i>	
	<i>Riserva diff di traduzione</i>	-319
	<i>Riserva di Consolidamento</i>	3.176.061
VII.	<i>Riserve per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi</i>	0
VIII.	<i>Utili (Perdite) portati a nuovo</i>	1.094.020
IX.	<i>Utile (Perdita) dell'esercizio</i>	2.397.128
<i>Totale Patrimonio netto per il Gruppo</i>		8.643.429
Capitale e riserve di pertinenza di terzi		1.428.518
Utile (Perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi		465.531
Totale Patrimonio netto di Terzi		1.894.049
Totale Patrimonio netto Consolidato		10.537.478
B) Fondi per rischi e oneri:		
1) Per trattamento di quiescenza ed obblighi simili		89.740
2) Per imposte, anche differite		123.523
4) Altri		90.143
Totale fondi per rischi ed oneri		303.406
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato		2.198.806
D) Debiti		
1) Obbligazioni		
- entro 12 mesi		587.500
- oltre 12 mesi		0
Totale obbligazioni		587.500
4) Debiti verso banche		
- entro 12 mesi		4.517.253
- oltre 12 mesi		2.033.033
Totale debiti verso banche		6.550.286
6) Acconti		

- entro 12 mesi	2.079.924
- oltre 12 mesi	0
Totale acconti	2.079.924
7) Debiti verso fornitori	
- entro 12 mesi	4.620.758
- oltre 12 mesi	0
Totale debiti verso fornitori	4.620.758
8) Debiti rappresentati da titoli di credito	
- entro 12 mesi	196.221
- oltre 12 mesi	410.846
Totale debiti rappresentati da titoli di credito	607.067
10) Debiti verso imprese collegate	
- entro 12 mesi	0
- oltre 12 mesi	0
Totale debiti verso imprese collegate	0
12) Debiti tributari	
- entro 12 mesi	3.045.331
- oltre 12 mesi	1.451.341
Totale debiti tributari	4.496.672
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	
- entro 12 mesi	765.782
- oltre 12 mesi	265.123
Totale debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	1.030.905
14) Altri debiti	
- entro 12 mesi	1.321.636
- oltre 12 mesi	103.246
	1.424.882
Totale debiti	21.397.994
E) Ratei e risconti	
- Ratei e Risconti passivi	522.068
	522.068
Totale passivo	34.959.752

2.2 Conto Economico

Conto economico		31/12/2018
A) Valore della produzione		
1)	<i>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>	28.409.828
2)	<i>Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti</i>	1.438.463
4)	<i>Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni</i>	812.492
5)	<i>Altri ricavi e proventi:</i>	
	- altri	797.697
		797.697
Totale valore della produzione		31.458.480
B) Costi della produzione		
6)	<i>Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	11.373.263
7)	<i>Per servizi</i>	5.503.109
8)	<i>Per godimento di beni di terzi</i>	925.533
9)	<i>Per il personale</i>	
	a) Salari e stipendi	6.118.913
	b) Oneri sociali	1.479.760
	c) Trattamento di fine rapporto	397.622
	d) Trattamento di quiescenza e simili	1.204
	e) Altri costi	40.574
		8.038.073
10)	<i>Ammortamenti e svalutazioni</i>	
	a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	651.237
	b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	625.199
	c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0
	d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	45.315
		1.321.751
11)	<i>Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</i>	-246.638
12)	<i>Accantonamento per rischi</i>	
13)	<i>Altri accantonamenti</i>	
14)	<i>Oneri diversi di gestione</i>	328.680
Totale costi della produzione		27.243.771
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)		4.214.709
C) Proventi e oneri finanziari		
15)	<i>Proventi da partecipazioni:</i>	
	- da imprese controllate	0
	- da imprese collegate	0
	- altri	247
		247
16)	<i>Altri proventi finanziari:</i>	
	a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	
	- altri	0
		0
	b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	0
	c) da titoli iscritti nell'attivo circolante	0
	d) proventi diversi dai precedenti:	
	- da imprese controllate	

	- da imprese collegate	
	- da controllanti	
	- altri	22.687
		22.687
	<i>totale altri proventi finanziari</i>	22.687
17)	<i>Interessi ed altri oneri finanziari:</i>	
	- da imprese controllate	
	- da imprese collegate	
	- da controllanti	
	- altri	417.325
		417.325
17 bis)	<i>Utili e perdite su cambi</i>	-13.735
Totale proventi e oneri finanziari		-408.126
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie		
18)	<i>Rivalutazioni:</i>	
	a) di partecipazioni	0
	b) di immobilizzazioni finanziarie	0
	c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	0
		0
19)	<i>Svalutazioni:</i>	
	a) di partecipazioni	0
	b) di immobilizzazioni finanziarie	-10.255
	c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	0
		-10.255
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie		-10.255
Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E)		3.796.328
20)	<i>Imposte sul reddito dell'esercizio correnti, differite e anticipate</i>	
	- imposte correnti	802.661
	- imposte relative a esercizi precedenti	145.047
	- imposte differite e anticipate	-14.039
	Totale delle imposte sul reddito di esercizio, correnti, differite e anticipate	933.669
21)	Utile dell'esercizio	2.862.659
	<i>Utile dell'esercizio per il gruppo</i>	2.397.128
	<i>Utile dell'esercizio di pertinenza di terzi</i>	465.531

2.3 Rendiconto Finanziario

Rendiconto finanziario, metodo indiretto		31.12.2018
(Dati in Euro/000)		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio		1.902
Imposte sul reddito		623
Interessi passivi (attivi)		(189)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione		2.336
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi		371
Ammortamenti delle immobilizzazioni		1.120
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		1.492
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto		3.828
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento (Incremento) delle rimanenze		(1.715)
Decremento (Incremento) dei crediti verso clienti		771
Incremento (Decremento) dei debiti verso fornitori		(495)
Decremento (Incremento) dei ratei e risconti attivi		45
Incremento (Decremento) dei ratei e risconti passivi		72
Altri decrementi (Altri incrementi) del capitale circolante netto		(2.189)
Totale variazioni del capitale circolante netto		(3.511)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto		317
Altre rettifiche		
Interessi incassati (pagati)		189
(Imposte sul reddito) pagate		(170)
(Utilizzo dei fondi)		(2)
Totale altre rettifiche		17
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)		334
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali - (Investimenti) / Disinvestimenti		(293)
Immobilizzazioni immateriali - (Investimenti) / Disinvestimenti		(1.015)
Immobilizzazioni finanziarie - (Investimenti) / Disinvestimenti		(517)
Attività finanziarie non immobilizzate - (Investimenti) / Disinvestimenti		6.436
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)		4.611
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento (Decremento) debiti a breve verso banche		1.487
(Rimborso finanziamenti)		(107)
Mezzi propri		
(Rimborso di capitale)		(6.054)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)		(4.674)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)		271
Disponibilità liquide all'inizio del periodo		62
Variazione perimento di consolidamento		2.247
Disponibilità liquide alla fine del periodo		2.580
Disponibilità liquide alla fine del periodo		2.913

3. NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2018

Signori azionisti,

Vi presentiamo il bilancio consolidato al 31 dicembre 2018, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla presente nota integrativa e dal rendiconto finanziario, redatto in conformità del Codice Civile, integrata dai principi contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.) recentemente novellati in applicazione del D.lgs 139/2015.

La nota integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi e l'integrazione dei dati del bilancio consolidato e contiene le informazioni richieste dall'art. 2427 del Codice Civile, da altre disposizioni del D.lgs. 9 aprile 1991, n. 127, o da altre leggi precedenti.

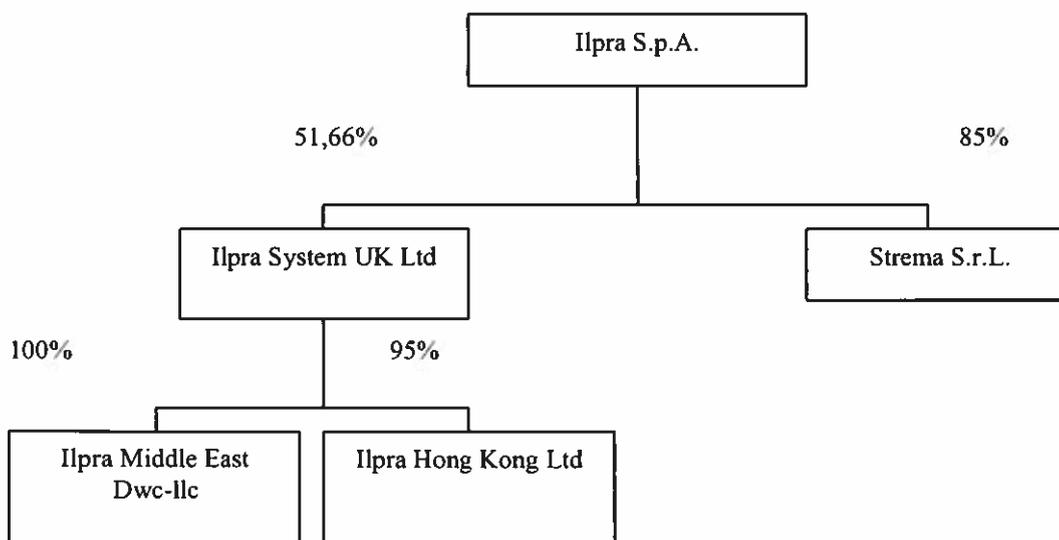
Inoltre, sono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Nel corso del semestre non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alle deroghe di cui all'art. 2423, quarto comma, del Codice Civile.

Il raccordo tra gli ammontari del patrimonio netto e del risultato netto dell'esercizio al 31 dicembre 2018, desumibili dal bilancio dell'esercizio della controllante e quelli risultanti dal bilancio consolidato alla stessa data, è presentato in apposita sezione della presente nota integrativa.

Il presente bilancio consolidato viene redatto, su base volontaria, ovvero ai sensi dell'art. 19 del Regolamento Emittenti AIM Italia non avendo il Gruppo superato i limiti dimensionali previsti dal D. lgs. 9 aprile 1991, n. 127.

Di seguito viene presentato lo schema identificativo della struttura del Gruppo Ilpra al 31 dicembre 2018, data di riferimento del presente bilancio:



3.1 Criteri di redazione

Prospetti contabili

Il bilancio è predisposto sulla base degli schemi obbligatori previsti dagli articoli 2424 e 2425 del Codice Civile, integrata dai principi contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.) recentemente novellati in applicazione del D.lgs 139/2015.

Si precisa che, stante il fatto che il Gruppo è stato costituito nel corso del 2018, gli schemi di bilancio non presentano il rispettivo stato comparato in quanto si tratta del primo Bilancio Consolidato predisposto dal Gruppo.

Data di riferimento del bilancio consolidato

La data di riferimento del presente bilancio consolidato è il 31 dicembre 2018; essa coincide con la data di chiusura dell'esercizio di tutte imprese incluse nel consolidamento.

Principi di consolidamento

Sono stati adottati i seguenti principali criteri di consolidamento.

Le attività e le passività delle società controllate sono assunte secondo il “metodo dell’integrazione globale” eliminando il valore di carico delle partecipazioni detenute dalla capogruppo a fronte del relativo patrimonio netto.

Quando il valore di carico delle partecipazioni nel bilancio della controllante risulti superiore al corrispondente patrimonio netto alla data di acquisizione, la differenza è portata, ove possibile, ad incremento degli elementi dell’attivo delle imprese incluse nel consolidato e per la quota rimanente è iscritta alla voce “avviamento” inclusa nelle immobilizzazioni immateriali; quando tale eccedenza non corrisponde ad un maggior valore della partecipata, la stessa viene iscritta in detrazione della “Riserva di consolidamento”. Le partite dei crediti e debiti, dei ricavi e costi tra società consolidate sono state eliminate. Le plusvalenze di entità significativa realizzate tra società consolidate e gli utili inclusi nelle immobilizzazioni provenienti da società consolidate sono stati eliminate. I dividendi distribuiti da società consolidate sono stornati dal conto economico consolidato.

Quando il valore di carico delle partecipazioni nel bilancio della controllante risulti inferiore al corrispondente patrimonio netto alla data di acquisizione, la differenza negativa da annullamento è imputata, ove possibile, a decurtazione delle attività iscritte per valori superiori al loro valore recuperabile e alle passività iscritte ad un valore inferiore al loro valore di estinzione, al netto delle imposte anticipate da iscriversi a fronte dei minusvalori allocati. L’eventuale eccedenza negativa, se non è riconducibile alla previsione di risultati economici sfavorevoli, ma al compimento di un buon affare, si contabilizza in una specifica riserva del patrimonio netto consolidato denominata “riserva di consolidamento”.

La differenza da annullamento negativa che residua dopo le allocazioni di cui al precedente paragrafo, se relativa, in tutto o in parte, alla previsione di risultati economici sfavorevoli, si contabilizza in un apposito “Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri” iscritta nella voce del passivo “B) Fondi per rischi ed oneri”.

Il fondo è utilizzato negli esercizi successivi in modo da riflettere le ipotesi assunte in sede di sua stima all’atto dell’acquisto.

L’utilizzo del fondo si effettua a prescindere dall’effettiva manifestazione dei risultati economici sfavorevoli attesi. L’utilizzo del fondo è rilevato nella voce di conto economico “A5 Altri ricavi e proventi”.

Area di consolidamento

Sono consolidate con il metodo dell’integrazione globale le partecipazioni in società operative detenute direttamente o indirettamente con quote superiori al 50 per cento.

Di seguito è riportato l’elenco delle imprese controllate incluse ed escluse dal consolidamento alla data del 31 dicembre 2018:

Società controllate incluse nel consolidamento:

(euro/000)

società	sede	capitale sociale	patrimonio netto	utile/ perdita esercizio	quota diretta	quota indiretta	quota totale del gruppo	valore di bilancio
Ilpra System UK Ltd	Swindon	67	3.647	819	51,66%	0,00%	51,66%	46
Strema S.r.l.	Buttapietra				85,00%	0,00%	85,00%	9
Ilpra Middle East Dwe-llc*	Dubai	71	478	312	0,00%	100,00%	100,00%	61
Ilpra Hong Kong Ltd*	Hong Kong	7	58	1	0,00%	95,00%	95,00%	5

I bilanci in valuta estera vengo convertiti ai cambi in Euro secondo quanto previsto dallo OIC 17. Per la determinazione del controvalore in Euro dei saldi espressi in valuta estera delle controllate Inglese Ilpra System UK Ltd, degli Emirati Arabi Uniti Ilpra Middle East Llc e di Hong Kong Ilpra Hong Kong Ltd.

valuta	saldi patrimoniali 31/12/2018	saldi economici 31/12/2018
Euro/Sterlina	0,89453	0,88471
Euro/Dirham	4,2174	4,3371
Euro/Dollaro Hong Kong	8,9675	9,2559

Bilanci oggetto del consolidamento

I bilanci delle società controllate utilizzati sono i progetti approvati dai consigli di amministrazione e dalle Assemblee, se già intervenute. Detti bilanci sono, se necessario, modificati per depurarli delle poste di natura fiscale, come meglio specificato al successivo punto 2.

Quota di competenza di terzi

L'importo del capitale e delle riserve delle imprese incluse nel consolidamento, per la quota non di competenza del Gruppo, è iscritto in una apposita voce del patrimonio netto, denominata "patrimonio netto di terzi".

3.2 Tecnica di consolidamento

Per le imprese incluse nel consolidamento integrale, vengono completamente ripresi sia gli elementi dell'attivo e del passivo che i costi e i ricavi.

Una volta aggregati i singoli bilanci, sono effettuate le seguenti operazioni:

- eliminazione delle poste significative di crediti e debiti infragruppo;
- eliminazione dei proventi e degli oneri significativi relativi ad operazioni effettuate fra le imprese del Gruppo;
- eliminazione degli utili e delle perdite significativi conseguenti ad operazioni effettuate tra le imprese del Gruppo e relativi a valori compresi nel patrimonio alla data di riferimento del bilancio;
- eliminazione dei conti d'ordine relativi a garanzie e fidejussioni tra le imprese incluse nell'area di consolidamento; eliminazione delle appostazioni effettuate unicamente in applicazione della normativa tributaria;
- eliminazione dei valori di carico delle partecipazioni nelle imprese incluse nel consolidamento contro il patrimonio netto di competenza delle società partecipate, attribuendo ai soci di minoranza, in apposite voci, la quota del patrimonio netto e del risultato netto dell'esercizio di loro spettanza; qualora ne ricorrano i presupposti, la differenza tra il costo di acquisto e la corrispondente frazione del patrimonio netto delle controllate esistente alla data dell'acquisto della partecipazione viene imputata agli elementi dell'attivo e del passivo delle società incluse nel consolidamento; l'eventuale residuo positivo, laddove esso rappresenti un effettivo maggior valore della partecipata recuperabile tramite i redditi futuri dalla stessa generati, viene imputato in una voce dell'attivo denominata "Differenza da consolidamento" ed ammortizzata in relazione al periodo atteso di utilità dell'avviamento così iscritto; l'eventuale residuo negativo, nel caso in cui non sia dovuto alla previsione di perdite, viene imputato in una voce del patrimonio netto denominata "Riserva di consolidamento". In particolare, si riportano di seguito i dettagli e gli effetti delle operazioni di acquisto o conferimento che hanno portato alla costituzione del gruppo ed alla creazione della Differenza da Consolidamento e della Riserva da Consolidamento.

società	data acquisto	modalità acquisto	% acquistata	costo storico	quota Pn	riserva consolidamento	differenza consolidamento
Ilpra UK Ltd	05.02.18	scissione	51,66%	46.058	1.558.466	1.512.408	
Strema Srl	05.02.18	scissione	85,00%	8.780	1.571.211	1.562.431	
Ilpra UAE Llc	05.02.18	scissione	100,00%	68.209	150.116	81.907	
Ilpra HK Ltd	05.02.18	scissione	95,00%	6.092	51.751	45.659	
Totale				129.139	3.331.544	3.202.405	0

3.3 Criteri di valutazione

I criteri applicati nella valutazione delle voci del bilancio consolidato e nelle rettifiche di valore sono conformi all'articolo 2426 del Codice Civile, modificato dal citato Decreto Legislativo n° 127/91, e sono uniformi per tutte le società incluse nel consolidamento.

La valutazione delle voci è effettuata secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività delle imprese facenti parte del Gruppo, nel rispetto della clausola generale della "rappresentazione veritiera e corretta" della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico del complesso delle imprese costituenti il Gruppo che fa capo alla Vostra società.

Inoltre, nella redazione del presente bilancio, si sono indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio, tenendo conto dei proventi e degli oneri di competenza, nonché dei rischi e delle perdite relativi all'esercizio, anche se eventualmente conosciuti dopo la chiusura di questo.

Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione, comprensivo di eventuali oneri accessori, ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

L'ammortamento è calcolato a rate costanti determinate secondo il periodo stimato di utilizzazione futura.

Le aliquote applicate sono le seguenti:

Marchi e brevetti	20%
Concessioni e licenze	20%
Costi ricerca e sviluppo	20%
Costi impianto e ampliamento	20%
Altre	
- migliorie beni di terzi	Durata residua del contratto

Immobilizzazioni materiali

Sono valutate al costo di acquisto, comprensivo dei costi accessori, e sono esposte al netto dei fondi di ammortamento e svalutazione.

Le immobilizzazioni che risultino durevolmente di valore inferiore al valore contabile netto, sono iscritte a tale minor valore.

I piani di ammortamento tengono conto della residua possibilità di utilizzazione economica dei singoli cespiti. Il periodo di ammortamento decorre dall'esercizio in cui il bene viene utilizzato.

Le aliquote applicate nel calcolo degli ammortamenti per i singoli cespiti, conformi alle aliquote ordinarie fiscalmente consentite, sono le seguenti:

Immobili e fabbricati	3%
Attrezzature industriali e commerciali	15,5%
Altri beni	20%
- mobili e arredi	12%
- autovetture	25%
- autocarri	20%
- macchine elettroniche	20%

Crediti

I crediti sono stati iscritti secondo il presumibile valore di realizzo, mediante lo stanziamento di un apposito fondo di svalutazione, al quale viene accantonato annualmente un importo corrispondente al rischio di inesigibilità dei crediti rappresentati in bilancio, in relazione alle condizioni economiche generali e del settore di appartenenza, nonché alla provenienza del debitore.

In riferimento all'applicazione dei nuovi principi contabili, e in conformità a quanto previsto dall'articolo 2423, comma 4, del codice civile, l'OIC 15 prevede che il criterio del costo ammortizzato può non essere applicato ai crediti se gli effetti sono irrilevanti rispetto al valore determinato in base al presumibile valore di realizzo.

Generalmente gli effetti sono irrilevanti se i crediti sono a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi). Inoltre, l'articolo 12 comma 2 del D.Lgs. 139/2015 prevede che le modificazioni previste all'articolo 2426, comma 1, numero 8, codice civile (criterio costo ammortizzato) "possono non essere applicate alle componenti delle voci che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio".

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Trattasi di partecipazioni che non costituiscono investimento durevole, valutati al costo di acquisizione (prezzo di acquisto o somme versate per la loro sottoscrizione, al netto della cedola in corso di maturazione), ovvero al valore presumibile di realizzo, se minore.

Disponibilità liquide

Sono iscritte al valore nominale.

Ratei e risconti

I ratei attivi e passivi sono iscritti sulla base della competenza temporale e si riferiscono a ricavi e costi di competenza dell'esercizio e con manifestazione numeraria nell'esercizio successivo. I risconti attivi e passivi sono relativi a costi e ricavi manifestatisi nell'esercizio ma di competenza di esercizi futuri.

Fondi per rischi ed oneri

Sono costituiti da accantonamenti destinati a coprire oneri di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la stima effettuata sulla base di tutti gli elementi a disposizione.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Rappresenta la passività prevista dall'articolo 2120 del Codice Civile, soggetta a rivalutazione a mezzo di indici, maturata nei confronti di tutti i dipendenti in conformità alle legislazioni vigenti ed ai contratti collettivi di lavoro.

L'importo è iscritto al lordo dell'acconto sulle future ritenute d'imposta, versato ai sensi della Legge 662/96 e della relativa rivalutazione, classificato tra le immobilizzazioni finanziarie.

Debiti

Sono iscritti al valore nominale.

Componenti positive e negative di reddito

I proventi e gli oneri sono iscritti in conto economico in base al principio della competenza economica, della prudenza ed al netto dei resi, sconti, abbuoni e premi.

I corrispettivi delle prestazioni di fornitura di lavoro temporaneo vengono imputati a ricavo mensilmente, nel rispetto del principio di competenza temporale ed in correlazione ai costi per prestazioni di lavoro temporaneo sostenuti.

Imposte

Le imposte sul reddito sono state determinate sulla base di una previsione dell'onere fiscale dell'esercizio con riferimento alla normativa in vigore.

Vengono contabilizzate le imposte differite e anticipate relative alle operazioni di consolidamento e a tutte le differenze temporanee significative tra i valori dell'attivo e del passivo consolidati ed i corrispondenti valori rilevanti ai fini fiscali risultanti dai bilanci di esercizio delle società consolidate.

In particolare, le imposte differite attive sono iscritte solo se esiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero. Le imposte differite passive, invece, non sono iscritte qualora esistano scarse possibilità che il relativo debito insorga.

Le attività e le passività per imposte differite sono compensate se riferite alla stessa impresa. Il saldo della compensazione è iscritto nella voce Altri crediti dell'attivo circolante, se attivo, nella voce Fondo per imposte, se passivo.

3.4 Informazioni di dettaglio sullo Stato Patrimoniale

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali hanno la seguente composizione

Saldo 31.12.18	
costi di impianto e ampliamento	-
costi di sviluppo	1.334.008
concessioni licenze marchi	-
avviamento	118.732
immobilizzazioni in corso	344.550
altre	181.307
differenza di consolidamento	-
Totale	1.978.597

La voce "Costi di sviluppo" si è incrementata nel corso del 2018 per euro 889.437, la quota di ammortamento dell'anno è di euro 524.217.

La voce "Avviamento", si riferisce alla sola Ilpra Spa e non ha subito variazioni nel corso del 2018, tranne che per la quota di ammortamento annua pari ad euro 31.176.

La voce "Immobilizzazioni Immateriali in corso", ha subito nel corso del 2018 un incremento di euro 194.550, relativo alle spese sostenute per la quotazione in Borsa al Mercato AIM della capogruppo Ilpra Spa, quotazione avvenuta in data 15 febbraio 2019.

La voce "Altre immobilizzazioni immateriali", è costituita da costi aventi utilità pluriennale relativi in prevalenza a software ed oneri sostenuti su beni di terzi. La voce ha subito nel corso del 2018 un incremento pari a euro 44.566, la quota di ammortamento del periodo è di euro 59.378.

Immobilizzazioni materiali

I movimenti intervenuti nel corso dell'esercizio sono di seguito dettagliati:

Saldo 31.12.18	
terreni e fabbricati	4.505.728
impianti e macchinari	1.531.519
attrezzature ind.li e commerciali	48.398
altri beni	548.570
immob.in corso	432.274
Totale	7.066.489

La voce "Terreni e fabbricati" risulta incrementata nel 2018 per euro 193.769, e decrementata per euro 318.780, l'ammortamento del periodo è pari a euro 155.828.

La voce "Impianti e macchinari" risulta incrementata nel 2018 per euro 381.287, e decrementata per euro 48.529, l'ammortamento del periodo è pari a euro 348.132.

La voce "Attrezzature ind.li e commerciali" risulta incrementata nel 2018 per euro 17.435, e decrementata per alienazione, per euro 71.276, l'ammortamento del periodo è pari a euro 20.280.

La voce "Altri beni" risulta incrementata per euro 195.479, decrementata per alienazione per euro 30.701, l'ammortamento del periodo è pari a euro 148.222.

La voce "Immobilizzazioni Materiali in Corso" risulta incrementata nel 2018 per euro 432.274, di cui euro 239.679 relativo all'implementazione degli uffici della controllata Strema Srl ed euro 192.595 relativo all'acquisto di un ufficio a Dubai da parte della controllata Ilpra Middle East Llc.

Immobilizzazioni finanziarie

La voce si è movimentata come segue:

saldo 31.12.18	
Partecipazioni in imprese collegate	462.066
Partecipazioni in altre imprese	10.360
Totale	472.426

La voce "Partecipazioni in altre collegate" si riferisce alla partecipazione del 23,33% detenuta dalla controllante Ilpra Spa nella Ilpra System Espana Sl.

La voce "Partecipazioni in altre imprese" risulta così composta:

- da quote azionarie di Banca BCC Carate e Brianza, intrattenute da Ilpra Spa, per euro 9.000;
- da quote azionarie del Credito Cooperativo di Cadidavid, intrattenute da Strema Srl per euro 568;
- da quote di fondi comuni, intrattenuti da Strema Srl per euro 791.

Le quote dei fondi comuni e delle partecipazioni sono valutate in bilancio al costo storico di acquisto.

Non sussistono oneri finanziari capitalizzati.

Attivo Circolante

Rimanenze

saldo 31.12.18		
mat prime, sussid e di consumo	754.430	
prod in corso di lav e semilavorati	4.832.076	
lavori in corso su ordinazione		
prodotti finiti e merci	5.227.604	
Totale	10.814.110	0

Il valore dello stock dei prodotti finiti, tiene conto del cambio di produzione della capogruppo Ilpra Spa, che dal mese di ottobre, a seguito di una ergonomizzazione della produzione ha modificato la produzione di alcuni modelli di macchinari più venduti, tra cui le “semiautomatiche” e le “Speedy”, passando da una produzione a isola ad una produzione in linea, che permetterà, a regime, di produrre una macchina ogni 12 ore, riducendo le tempistiche di produzione e i tempi morti.

In questa fase, per evitare di creare problemi produttivi, si è deciso di produrre contestualmente con i due modelli produttivi, provocando un accavallamento di produzione e generando, di conseguenza uno stock maggiore di macchine finite e semilavorati.

Crediti

saldo 31.12.18	
Crediti verso clienti	8.077.712
Crediti verso imprese controllate	1.396.638
Crediti verso altri	1.730.157
Totale	29.573.558

La voce “crediti verso clienti”, è rappresentata dai crediti non ancora incassati alla data del 31 dicembre 2018.

I crediti verso clienti sono espressi al netto del fondo rettificativo pari a euro 103.250 che rispecchia le valutazioni effettuate dagli amministratori circa il valore di presumibile realizzo dei crediti commerciali in essere al 31 dicembre 2018.

La voce “crediti verso società collegate” è rappresentata dal credito vantato da Ilpra Spa verso la collegata Ilpra System Espana Sl.

Non sussistono crediti e debiti di durata superiore a cinque anni e debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali, non esistono crediti e debiti relativi ad operazioni con l’obbligo per l’acquirente di retrocessione a termine.

Il Fondo Svalutazione Crediti è stato incrementato nel 2018 per euro 45.315 ed utilizzato per euro 12.187; generando un saldo al 31/12/2018 di euro 103.250.

La composizione dei crediti verso altri è la seguente:

Crediti verso erario	428.516
Crediti per imposte anticipate	244.010
Crediti verso dipendenti	31.105
Crediti verso Soci	718.569
Crediti verso fornitori per acconti	295.323
Crediti per depositi cauzionali	7.333
Crediti verso altri	5.301
Totale	1.730.157

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:

saldo 31.12.18	
Altri titoli	219.577
Totale	219.577

La voce “Altri titoli”, pari a euro 219.577, è rappresentata dall’investimento effettuato dalla controllata Ilpra System UK Ltd nel Fondo St. James Place Investment.

Ratei e risconti

La voce si è movimentata come segue:

saldo 31.12.18	
Risconti attivi	11.157
Ratei attivi	599.018
Totale	610.175

Patrimonio netto

Il presente prospetto evidenzia i movimenti intervenuti nei conti di patrimonio netto del Gruppo nel corso dell’esercizio:

	Capitale sociale	Ris. Sovrapp. Azioni	Riserva legale	Ris. Azioni Proprie	Ris. Consolid. nto	Utili(perdite) Indivisi	Utili(perdite) esercizio	Totale
Bilancio al 01.01.18	1.900.000							1.900.000
Riserva legale			76.539					76.539
Ris di traduzione								0
Utile (perdita) indivisi						1.093.701		1.093.701
Ris. consolidamento					3.176.061			3.176.061
Utile (perdita) esercizio							2.397.128	2.397.128
								0
Bilancio al 31.12.18	1.900.000	0	76.539	0	3.176.061	1.093.701	2.397.128	8.643.429

Il capitale sociale al 31.12.2018 è suddiviso in n. 1.900.000 di azioni ordinarie del valore nominale di euro 1,00 ciascuna, per effetto della scissione parziale avvenuta con atto del 5.2.2018 iscritto al Registro Imprese in data 7.2.2018 il capitale sociale è stato ridotto da € 7.000.000 ad € 1.900.000 suddiviso in N. 1.900.000 azioni del valore nominale di euro 1,00 ciascuna. Il Patrimonio Netto esistente alla data del 31.12.2018 è pari a Euro 8.643.429 e ha registrato le seguenti movimentazioni (art. 2427, punto 4 del Codice Civile); l'importo si riferisce integralmente al Patrimonio Netto di spettanza del Gruppo.

Il valore della riserva di consolidamento al 31 dicembre 2018 si riferisce alla differenza negativa tra il valore di carico della partecipazione di Ilpra System UK Ltd, Strema Srl, Ilpra Middel East Dwc-llc e di Ilpra Hong Kong Ltd.

Di seguito è riportata la riconciliazione del risultato e del Patrimonio Netto della capogruppo con il risultato ed il Patrimonio netto del Gruppo al 31 dicembre 2018.

	Patrimonio Netto	Risultato di esercizio
Patrimonio netto e risultato di esercizio di Ilpra Spa	4.941.041	1.901.744
Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni consolidate		
Risultati pro quota società consolidate	1.130.651	1.130.651
Riserva di consolidamento	3.202.415	
Eliminazione dividendi infragruppo	-624.606	-624.606
Differenze di traduzione	30.933	
Eliminazione adeguamento IT-gaap amm fabbricato UK	-45.685	-13.162
Eliminazione effetti fiscali		
Ammortamento fabbricato UK al netto effetti fiscali	8.680	2.501
Patrimonio netto e risultato di esercizio del gruppo	8.643.429	2.397.128

Fondi rischi e oneri

	Saldo 31.12.18
Trattamento quiescenza	89.740
Fondo imposte	123.523
Altri fondi	90.143
Totale	303.406

Nel fondo imposte differite sono state accantonate le imposte relative alla rateizzazione, ai fini fiscali, delle plusvalenze realizzate a seguito della cessione di un immobile strumentale avvenuta nel corso dell'esercizio 2016, nonché le sanzioni ed gli interessi relativi al debito tributario scaduto e non rateizzato.

Nel fondo rischi ed oneri sono state accantonate le indennità di fine mandato relative all'amministratore e l'indennità eventualmente spettante agli agenti.

Altri fondi, il fondo è relativo all'accantonamento per debiti tributari e verso Istituti Previdenziali, scaduti e non ancora pagati da parte della controllante.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Saldo 31.12.18	
Tfr	2.198.806
Totale	2.198.806

Il fondo trattamento fine rapporto rappresenta l'effettivo debito del Gruppo al 31 dicembre 2018 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

Debiti

saldo 31.12.18	
Debiti verso obbligazionisti	587.500
Debiti verso banche	6.550.286
Acconti	2.079.924
Debiti verso fornitori	4.620.758
Debiti rappr. Datitoli di credito	607.067
Ddebiti tributari	4.496.672
Debiti verso ist.prev. e sic. sociale	1.030.905
Debiti verso altri	1.424.882
Totale	21.397.994

Debiti verso banche

Il saldo del debito verso banche al termine dell'esercizio esprime l'effettivo debito per capitale, interessi ed oneri accessori maturati ed esigibili, quelli scadenti oltre i 12 mesi sono rappresentati da finanziamenti a medio termine, viene evidenziata la quota scadente oltre i 5 anni.

Debiti rappresentati da titoli di credito

Sono relativi a cambiali emesse per acquisto macchinari con Legge Sabatini con scadenza pluriennale.

Debiti tributari

La voce "Debiti tributari" accoglie solo le passività per imposte certe e determinate, essendo le passività per imposte probabili o incerte nell'ammontare o nella data di sopravvenienza, ovvero per imposte differite, iscritte nella voce B del passivo (Fondo Rischi ed Oneri). I debiti oltre i 12 mesi sono relativi alle rateizzazioni approvate dall'Agenzia delle Entrate o da Equitalia per le quali si conferma la regolarità nei pagamenti.

Debiti previdenziali

I debiti oltre i 12 mesi sono relativi alle rateizzazioni approvate dagli Enti Previdenziali o da Equitalia per le quali si conferma la regolarità nei pagamenti.

Debiti verso Obbligazionisti

Il Prestiti Obbligazionario in essere è per l'importo residuo di € 587.500 con scadenza 1.11.2020 e con ammortamento del capitale in 3 rate costanti, tasso 7,5% annuale. Non sussistono finanziamenti effettuati dai soci con indicazione delle eventuali clausole di postergazione.

La composizione della voce “Debiti verso altri” è la seguente:

Depositi cauzionali	48.000
Debiti vs soci dividendi non distribuiti	107.985
Debiti per acconti da clienti	575.872
Debiti verso personale	372.571
Debiti verso Fondi pensione	208.138
Debiti verso carte di credito	48.300
Altri debiti	64.016
Totale	1.424.882

I debiti tributari al 31 dicembre 2018 si compongono come segue:

Debiti verso Erario per ritenute	1.746.331
Debiti verso Erario per IVA	507.032
Debiti verso Erario per altre imposte	17.000
Debiti verso Erario per imposte	2.094.508
Debiti verso enti locali per imposte	131.801
Totale	4.496.672

Ratei e risconti passivi

Le variazioni intervenute nella voce sono così composte:

saldo 31.12.18	
Risconti passivi	3.000
Ratei passivi	519.068
Totale	522.068

I ratei passivi sono relativi a competenze del personale dipendente per ferie, permessi e 14.ma mensilità oltre ai relativi contributi oltre ad interessi bancari e su obbligazioni. I risconti passivi sono relativi a storno di canoni di locazione attivi non di competenza del periodo.

3.5 Informazioni di dettaglio sul Conto Economico

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi delle vendite e prestazioni sono così composti:

Ricavi vendita macchine	22.456.206
Ricavi vendita ricambi	2.536.374
Ricavi service	718.056
Ricavi software	12.848
Ricavi noleggi macchinari	415.001
Ricavi materiali di consumo	1.673.459
Ricavi servizi accessori	517.511
Altri Ricavi	80.373
Totale	28.409.828

Le valutazioni riguardanti i suddetti ricavi sono rinviati alla relazione sulla gestione.

Suddivisione geografica dei ricavi delle vendite e delle prestazioni:

	Italia	Estero	Totale
Ricavi delle vendite	7.484.226	20.925.602	28.409.828
Totale	7.484.226	20.925.602	28.409.828

Gli altri ricavi, che ammontano a euro 797.697 sono così composti:

Credito d'imposta spese R&S	325.073
Affitti attivi	203.660
Risarcimenti assicurativi	18.113
Locazione macchinari	19.574
Sopravvenienze attive	98.656
Plusvalenze	83.143
Riaddebito spese	33.796
Contributi	3.757
Abbuoni attivi	1.184
altri ricavi	10.741
Totale	797.697

Il credito d'imposta è relativo alla Ricerca e Sviluppo della controllante Ilpra Spa e della Controllata Strema Srl, per progetti innovativi effettuati nel corso dell'esercizio preso in esame.

Costi della produzione:

merci c/acquisti	9.591.448
imballi	107.513
materiali di consumo	1.567.934
piccola attrezzatura	106.368
Totale	11.373.263

Costi per servizi:

Compensi amministratori e sindaci	590.147
Lavorazioni esterne	152.739
Costi di consulenze legali e notarili	264.672
Costi di consulenze amm.ve e fiscali e del lavoro	217.380
Altre consulenze	70.868
Utenze	325.484
Pubblicità fiere e mostre	402.182
Viaggi e trasferte	533.993
Pulizie e manutenzioni	350.545
Postali e trasporti	680.734
Provvigioni passive	1.328.659
Altri costi per servizi	11.941
Spese bancarie	148.838
Certificazione Bilancio	45.251
Cancelleria	38.519
Costi selezione del personale	7.921
Vitto alloggio carburante pedaggi	107.962
Assicurazioni	120.028
Spese prevenzione e sicurezza	9.646
Fee somministrazione	53.335
Altri costi	28.189
Abbonamenti	14.076
Totale	5.503.109

Costi per godimento beni di terzi:

Leasing Immobili	323.012
Leasing automezzi	19.768
Leasing beni strumentali	137.063
Noleggi automezzi	49.998
Neleggio beni strumentali	95.504
Affitto immobili	281.522
Affitto macchinari	18.666
Totale	925.533

Spese personale dipendente:

salari e stipendi	6.118.913
oneri sociali	1.479.760
tfr	397.622
altri costi	41.778
Totale	8.038.073

Gli oneri diversi di gestione si compongono dei seguenti costi:

Imposte e tasse	116.339
Omaggi e liberalità	2.405
Omaggi a clienti	2.980
Pubblicità	10.192
Perdite su crediti	18.038
Altri costi	26.639
Spese varie	6.474
Sopravvenienze passive	122.106
Arrotondamenti	1.400
Minusvalenze su cespiti materiali	22.107
Totale	178.726

Interessi ed oneri finanziari

La composizione delle voci interessi ed oneri finanziari è di seguito riportata:

interessi attivi banca	1.915
interessi attivi su titoli	247
interessi attivi diversi	20.772
Totale	22.934

interessi passivi banca	417.325
differenza cambi	13.735
Totale	431.060

Le voci "Svalutazioni di immobilizzazione finanziarie che non costituiscono partecipazioni di titoli iscritti nell'attivo circolante" sono pari ad euro 10.255, e sono afferenti al faire value dell'investimento effettuato da Ilpra System UK Ltd nel Fondo St. James Place Investment.

Non esistono strumenti finanziari derivati.

Imposte

Le imposte differite sono pari a quelle delle singole società aderenti al consolidato ove da queste contabilizzate.

3.6 Altre informazioni e dettagli

Numero medio dei dipendenti

Di seguito si riporta il numero medio dei dipendenti dell'esercizio 2018 distinto tra impiegati e operai:

impiegati	76
operai	109
Totale	185

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Gli impegni non risultanti dallo stato patrimoniale sono relativi alle residue rate leasing dei fabbricati industriali, macchinari e vetture condotti in locazione finanziaria oltre ad una garanzia per subentro su contratto di leasing immobiliare, stipulato dalla ex controllata Tecnofoodpack S.p.a..

Impegni	3.853.521
Garanzia per conto Tecnofoodpack S.p.a.	537.075
Totale	4.390.596

Il presente bilancio consolidato di esercizio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota integrativa, Rendiconto Finanziario rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico del periodo del gruppo.

Mortara, 29 marzo 2019

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Maurizio Bertocco

