

COMUNICATO STAMPA**APPROVAZIONE DATI FINANZIARI CIVILISTICI E CONSOLIDATI, ANCHE PRO-FORMA, AL 31 DICEMBRE 2018
DELIBERATA LA PROPOSTA DI EROGAZIONE DI UN DIVIDENDO ORDINARIO DI EURO 0,30 PER AZIONE
(PAYOUT DEL 26% DEL RISULTATO NETTO ADJUSTED PRO-FORMA)**

Nel presente documento sono commentati i dati pro-forma consolidati IFRS relativi all'esercizio al 31 dicembre 2018 del Gruppo Cellularline, confrontati con i dati al 31 dicembre 2017 - restated sulla base del rinnovato IFRS 15 - dell'ex Gruppo Cellular Italia. I dati pro-forma al 31 dicembre 2018 (Allegato A) sono stati redatti per rappresentare gli effetti della Business Combination come se la stessa fosse avvenuta in data 1° gennaio 2018, al fine di consentire una migliore comparabilità fra i dati economico-finanziari degli ultimi due esercizi di 12 mesi. Si segnala altresì che nell'Allegato B sono esposti i prospetti di bilancio consolidato IFRS 2018 (che comprende sette mesi di operatività dell'ex Gruppo Cellular Italia) e nell'Allegato C i dati del bilancio civilistico 2018, redatto secondo principi contabili italiani, della capogruppo Cellularline S.p.A.

- Ricavi delle vendite a Euro 130¹ milioni (Euro 139² milioni nel 2017 restated; Euro 160³ milioni nel 2017): andamento dovuto al mercato italiano, prevalentemente per elementi non ricorrenti; i ricavi sui mercati esteri viceversa risultano in crescita per il 5° anno consecutivo ed incidono ad oggi per circa il 46% del totale. Fatturato del primo bimestre 2019 in crescita di oltre il 15% rispetto all'analogo periodo del 2018
- EBITDA adjusted* 2018 a Euro 34¹ milioni (Euro 39^{2,3} milioni nel 2017)
- Utile netto adjusted** 2018 a Euro 23¹ milioni (Euro 24^{2,3} milioni nel 2017)
- Operating Cash-Flow adjusted*** a Euro 27 milioni (Euro 21 milioni nel 2017)
- Indebitamento finanziario netto in forte calo a Euro 22 milioni (Euro 65 milioni nel 2017)
- Closing dell'operazione di M&A con Systemaitalia confermato per aprile 2019
- Proseguono le attività propedeutiche al progetto di quotazione al segmento STAR di MTA

Reggio Emilia, 13 marzo 2019 – Il Consiglio di Amministrazione di Cellularline S.p.A. (di seguito “Cellularline”) ha esaminato e approvato il progetto di bilancio civilistico e consolidato al 31 dicembre 2018. Il Consiglio proporrà all'Assemblea l'erogazione di un dividendo ordinario di Euro 0,30 per azione, per un esborso complessivo, calcolato sulla base delle azioni aventi diritto alla data odierna, di circa Euro 6,1 milioni, pari al 26% del Risultato Netto Adjusted (su base pro-forma di 12 mesi).

Christian Aleotti, CEO del Gruppo Cellularline, ha dichiarato: “A fronte dell'andamento del 2018 penalizzato da alcuni fattori inattesi e non ricorrenti, Cellularline sta proseguendo in modo incisivo nell'attivazione di nuove opportunità di crescita e di differenziazione, sia organicamente (attraverso il lancio di nuovi prodotti e servizi e lo sviluppo di nuovi clienti e canali), sia per linee esterne, come dimostrato dal signing della prima operazione di M&A a meno di un anno dalla data di efficacia della Business Combination. Siamo pertanto convinti che Cellularline potrà confermare nel 2019 la capacità – già dimostrata in passato – di trasformare contesti non facili di mercato nel breve periodo in opportunità di accelerazione dello sviluppo.

Con particolare riferimento alle opportunità di M&A, siamo convinti che l'auspicato passaggio al listino STAR, la solida struttura patrimoniale e la dimostrata capacità di generazione di cassa della Società permetteranno - pur remunerando adeguatamente gli Azionisti - di cogliere tutte le opportunità più interessanti di consolidamento e sviluppo nel mercato.

Riteniamo pertanto che il Gruppo abbia tutte le caratteristiche per confermarsi il player di riferimento europeo nei principali canali, anche attraverso l'ampliamento del portafoglio prodotti, servizi e brand”.

¹ Dati consolidati 2018 IFRS pro-forma 12 mesi (Allegato A)

² Dati consolidati 2017 IFRS ex Gruppo Cellular Italia, restated nel conto economico per applicazione IFRS 15 (Allegato A)

³ Dati consolidati 2017 IFRS ex Gruppo Cellular Italia

Principali indicatori economici, patrimoniali e finanziari IFRS pro-forma al 31.12.18 (comparati a dati 2017)

Come segnalato in precedenza, al fine di consentire una migliore comparabilità dei dati economico-finanziari del 2018 con quelli del 2017, i commenti sotto riportati si riferiscono prevalentemente ai dati pro-forma (12 mesi) consolidati IFRS relativi all'esercizio 2018 del Gruppo Cellularline, confrontati con i dati consolidati 2017 - *restated* sulla base del rinnovato IFRS 15 - dell'ex Gruppo Cellular Italia (così come esposti nell'Allegato A). L'applicazione dell'IFRS 15 ha comportato una riduzione di pari importo - circa Euro 21 milioni - sia dei Ricavi delle Vendite che dei Costi di vendita e di distribuzione dell'esercizio 2017.

Nell'analizzare i *key financials* del periodo è opportuno tenere in considerazione alcuni fattori che hanno caratterizzato il contesto di mercato nel 2018, tra cui, in particolare:

- un andamento in calo, anche per alcuni fattori non ricorrenti (quali azioni di *de-stocking* e di riorganizzazione della rete di alcuni *retailer*, come descritto in seguito), del mercato italiano, particolarmente evidente se si escludono dallo stesso i prodotti Audio; occorre segnalare che il mercato domestico è ad oggi ancora quello principale per il Gruppo e ha presentato un andamento significativamente al di sotto della media degli altri mercati europei;
- un mix mercati/prodotti/canali che ha visto nel 2018 un andamento particolarmente positivo dei mercati (ad es., Francia), prodotti (ad es., Audio) e canali (ad es., *Telco*) in cui la quota della Società è ad oggi meno rilevante, pur trattandosi di aree di *business* su cui sono in corso attività di sviluppo strategico (attivazione nuovi clienti e distributori in Francia nel canale *Mass Merchandise*, lancio AQL all'estero a fine 2018, sviluppo organico e per M&A nel canale *Telco*);
- una sempre maggiore attenzione, da parte dei principali *retailers* del canale di riferimento (*Consumer Electronics*), alla ottimizzazione degli indicatori di *stock*, che ha generato nel 2018 un *trend* del *sell-in* inferiore a quello del *sell-out* nel medesimo periodo in numerosi Paesi.

Nel 2018 i **Ricavi delle Vendite** sono stati pari ad Euro 130 milioni, rispetto ad Euro 139 milioni nell'analogo periodo del 2017. L'incidenza percentuale dei ricavi esteri ed il loro valore assoluto hanno raggiunto nel 2018 rispettivamente il 46% circa del totale ricavi ed Euro 59 milioni complessivi, rappresentando il livello più alto di incidenza raggiunto dal Gruppo fino ad ora. Le motivazioni della diminuzione delle vendite - originata per circa Euro 11 milioni dal calo sui mercati russo, medio-orientale ed italiano (quest'ultimo che incide per oltre l'80% del calo totale), in parte compensato da una crescita di Euro 2 milioni sui restanti Paesi esteri - sono da attribuirsi soprattutto a fattori non ricorrenti relativi ad azioni di *de-stocking* e di riorganizzazione della rete di alcuni clienti del mercato italiano.

In particolare:

- circa Euro 6 milioni (pari a oltre 50% del calo) sono imputabili ad un importante *retailer* italiano che ha posto in essere nel corso del 2018 azioni di ristrutturazione della rete vendita e di riduzione strutturale dei livelli di *stock*, con conseguente rilevante calo nel *sell-in* per i principali fornitori, tra cui Cellularline. Si segnala peraltro che con lo stesso *retailer* è stato definito a fine 2018 un accordo pluriennale che ha portato da inizio 2019 ad un aumento di 47 unità del numero di punti vendita serviti in modo prioritario da Cellularline; tale rafforzamento di *partnership* strategica dovrebbe comportare un apprezzabile recupero del fatturato verso tale *retailer* su base annua nel corso del 2019;
- circa Euro 2 milioni derivano dal mancato fatturato con alcuni *retailer* italiani entrati in procedura concorsuale nel corso del secondo semestre 2017. I punti vendita appartenuti a tali *retailer* sono stati in parte chiusi e in parte ceduti ad altri *player* del settore; per una parte degli stessi sono quindi avvenute nell'ultimo trimestre 2018 riaperture sotto nuove insegne.

Per quanto riguarda l'analisi dei costi del 2018, si segnala quanto segue:

- il **costo del venduto** è calato a Euro 64¹ milioni (da Euro 68² milioni del 2017) con un'incidenza sulle vendite leggermente superiore, sia per effetto di maggiori resi e rottamazioni a fronte di azioni non ricorrenti di *de-stocking* attuati da alcuni *retailers* italiani, sia per un effetto sfavorevole di *mix* di prodotti;
- i **costi di vendita e distribuzione** ed i **costi generali ed amministrativi**, al netto degli impatti della *Purchase Price Allocation* e degli oneri straordinari correlati alla *Business Combination* sono sostanzialmente in linea con quelli dell'esercizio precedente; si segnala che, come sopra menzionato, il *restatement* del conto economico 2017 ai sensi degli *IFRS 15* ha comportato una riduzione in tale anno dei costi di vendita e distribuzione di Euro 21 milioni, pari alla riduzione dei ricavi delle vendite.

EBITDA adjusted* pari ad Euro 34 milioni (Euro 39 milioni nel 2017). Tale calo è per circa il 70% imputabile all'effetto volumi - in buona parte non ricorrente - sopra menzionato. Per la parte restante la diminuzione è derivata da un mix prodotti (in *primis*, maggior incidenza dell'Audio, segmento in cui la Società è entrata recentemente, con *pricing* proporzionalmente più aggressivo) e da un *mix* clienti leggermente sfavorevole, al cui impatto si è aggiunto l'effetto di un minimo incremento dei costi di struttura.

Risultato Netto adjusted** pari ad Euro 23 milioni (Euro 24 milioni nel 2017). Il Risultato Netto *adjusted* del periodo non considera taluni oneri, proventi ed effetti contabili derivanti dall'operazione di *Business Combination* e della conseguente *Purchase Price Allocation*, oltre che il beneficio fiscale su periodi pregressi (triennio 2015-2017) derivante dalla stipula dell'accordo di *Patent Box*. Per effetto di tale accordo, anche il *tax rate* ricorrente per gli anni 2018 e 2019 beneficia di una significativa riduzione.

Il risultato netto consolidato di periodo, inclusivo di tutti gli effetti non ricorrenti dettagliati in nota, è pari ad Euro 17 milioni (Euro 24^{2,3} milioni nel 2017), come si evince dall'Allegato A.

Il risultato netto civilistico della capogruppo Cellularline S.p.A. è pari ad Euro 8 milioni (come si evince dall'Allegato C).

Operating Cash-Flow adjusted*** pari a Euro 27 milioni (Euro 21 milioni nel 2017). Il trend dell'*Operating Cash-Flow*, che si conferma molto positivo, beneficia di minori versamenti di imposte per circa Euro 5 milioni, prevalentemente a seguito del già citato accordo di *Patent Box*. In generale, con riferimento al *Cash-Flow* totale, si segnala che, dato il basso livello di *CapEx* intrinseco nel *business model* di Cellularline e il ridotto *tax rate*, la Società ha confermato, su base annua, l'elevato livello di conversione dell'EBITDA in *Cash-Flow*.

Indebitamento Finanziario Netto pari ad Euro 22 milioni (Euro 65 milioni al 31 dicembre 2017). Il dato beneficia - oltre che del positivo andamento dell'*Operating Cash-Flow* del periodo - dell'effetto netto positivo di Euro 20 milioni derivante dal completamento della *Business Combination*, avvenuto a giugno 2018.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio

Acquisizione del controllo di Systemaitalia, player operante nel canale Telco

Come comunicato in data 23 febbraio 2019, il Gruppo ha siglato un accordo vincolante per l'acquisto del controllo di Systemaitalia s.r.l., società attiva a livello europeo nel mercato degli accessori per telefonia

* L'EBITDA *adjusted* è calcolato partendo dal risultato operativo (come da Allegato A), rettificato per: (i) gli ammortamenti immateriali e materiali per Euro 8,6 milioni (Euro 3,0 milioni nel 2017), (ii) i costi della *Business Combination* e quotazione allo STAR per Euro 5,4 milioni, (iii) gli utili su cambi operativi per Euro 0,5 milioni (Euro 0,1 milioni nel 2017), (iv) i costi non ricorrenti per Euro 0,5 milioni (Euro 0,7 milioni nel 2017).

** Il risultato netto *adjusted* è calcolato rettificando il risultato economico netto da bilancio per: (i) gli oneri netti della *Business Combination* e quotazione allo STAR per Euro 17,0 milioni, (ii) il beneficio *Patent Box* su esercizi precedenti per Euro 10,1 milioni, (iii) gli oneri netti per ammortamenti derivanti da *PPA* per Euro 4,1 milioni, (iv) i proventi netti derivanti dal *fair value* dei *warrant* per Euro 4,8 milioni.

*** L'*Operating Cash-Flow adjusted* è stato calcolato rettificando il flusso della gestione operativa per: (i) i pagamenti correlati agli oneri della *Business Combination* e quotazione allo STAR per Euro 5,4 milioni, (ii) l'effetto lordo del *fair value* dei *warrant* per Euro 6,4 milioni.

[CELLULARLINEGROUP]



mobile nel canale *Telco*. Con tale operazione Cellularline rafforza significativamente il proprio posizionamento europeo anche in tale canale, in cui è diventata *leader* in Italia nel 2018.

Il *closing* dell'operazione è atteso per il mese di aprile 2019, coerentemente con quanto comunicato a febbraio.

Progetto di quotazione al segmento STAR di MTA

Il Gruppo prosegue nelle attività propedeutiche al progetto di ammissione alle negoziazioni delle azioni ordinarie e dei *warrant* della Società sul Mercato Telematico Azionario, segmento STAR (progetto il cui avvio è stato comunicato in data 1° marzo 2019).

Tale passaggio è subordinato all'ottenimento delle delibere assembleari, al completamento degli adempimenti formali e sostanziali richiesti dalle Autorità ed alle necessarie autorizzazioni dalle stesse.

Nuovo accordo distributivo in Francia nel canale *Mass Merchandise*

Cellularline ha siglato, in occasione della Fiera di Barcellona (*Mobile World Congress*), un accordo con il distributore francese *DS Distribution Nord*, in base al quale lo stesso distribuirà i prodotti a marchio Cellularline e AQL nel canale *Mass Merchandise* in Francia, all'interno del quale operano circa 4 mila *retailer* indipendenti. La *partnership* - anche grazie alla quale è in corso di formalizzazione un accordo di fornitura prioritaria con un primario *player* francese operante in tale canale con oltre 1.500 punti vendita - permetterà a Cellularline di beneficiare della capillare presenza sul territorio francese del distributore, contribuendo a sviluppare il fatturato e la visibilità sul mercato stesso a partire dal secondo semestre 2019.

Evoluzione prevedibile della gestione

La Società - a fronte delle criticità di alcuni *retailer* del canale *Consumer Electronics* in Italia che hanno penalizzato il 2018 - ha posto in essere numerose azioni strategiche, sia di natura di prodotto/servizio sia di natura commerciale, al fine di ridare slancio, già a partire da fine 2018, al *trend* di crescita organica e accelerare il percorso di sviluppo nei principali mercati esteri (ad es. Francia, Germania, Spagna, Svizzera, Portogallo, Paesi Nordici), canali (ad es. *Telco*, *Travel Retail*, *Mass Merchandise*, *Online*) e prodotti/servizi (ad es. Audio, *Glass&Go*, *Case&Go*) in cui la quota di mercato presenta rilevanti spazi di crescita.

Il fatturato del primo bimestre 2019 è risultato in crescita di oltre il 15% rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente, in parte per effetto del venir meno dei fattori negativi non ricorrenti del 2018, in parte per effetto dei nuovi accordi commerciali siglati a fine 2018 in Italia, Spagna e Svizzera.

Al *trend* di *business* di natura organica si dovrà aggiungere l'impatto derivante dal consolidamento di Systemaitalia, che è atteso avvenire con effetto contabile a partire dal secondo trimestre 2019.

Si segnala infine che è ipotizzabile che l'incidenza del fatturato sviluppato nei mercati esteri resti sostanzialmente nel *range* di quella del 2018, stante il fatto che Systemaitalia ha una quota di fatturato estero nel *range* di quella attuale di Cellularline.

Proposta dividendo 2018

Il Consiglio ha deliberato di proporre all'Assemblea la distribuzione di un dividendo ordinario di Eur 0,30 per ciascuna delle azioni aventi diritto. La proposta sarà sottoposta all'Assemblea degli Azionisti che sarà convocata - in base al calendario finanziario - per il 15 e 16 aprile, rispettivamente in prima e seconda convocazione.

L'importo complessivo del dividendo proposto sarebbe pertanto di Euro 6,1 milioni, pari al 26% del Risultato Netto *Adjusted*. Tale importo potrebbe variare in diminuzione qualora, alla data di stacco cedola, il numero effettivo di azioni proprie dovesse aumentare a seguito di eventuali acquisti effettuati in esecuzione del piano di *buy-back* che la Società ha attualmente in corso.

Il dividendo sarà messo in pagamento con data di stacco, *record date* e data di pagamento rispettivamente il 20, 21 e 22 maggio 2019.

In virtù della capacità strutturale di generare cassa, il pagamento del dividendo non pregiudica né l'equilibrio finanziario né il raggiungimento degli obiettivi di crescita, sia per linee interne che per M&A.

In allegato sono riportati gli schemi dei bilanci esaminati ed approvati dal Consiglio in data odierna:

- *Allegato A*: confronto tra dati consolidati IFRS 2018 pro-forma (12 mesi) e dati consolidati IFRS 2017 *restated* dell'ex Gruppo Cellular Italia
- *Allegato B*: confronto tra dati consolidati IFRS 2018 (7 mesi) e dati IFRS 2017 di Crescita S.p.A.
- *Allegato C*: confronto tra dati civilistici 2018 della capogruppo Cellularline S.p.A. e dati civilistici 2017 di Crescita S.p.A., redatto secondo principi contabili italiani

Il presente comunicato è disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo www.cellularlinegroup.com.

Cellularline utilizza alcuni indicatori alternativi di performance, al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economica e della situazione patrimoniale e finanziaria. In particolare, gli indicatori alternativi di performance si riferiscono a: EBITDA adjusted; Risultato Netto adjusted, Operating Cash-Flow adjusted; Indebitamento Finanziario Netto.

Si segnala inoltre che il capitolo "Evoluzione prevedibile della gestione" contiene dichiarazioni previsionali (forward-looking statements) riguardanti intenzioni, convinzioni o attuali aspettative della Società in relazione ai risultati finanziari e ad altri aspetti delle attività e strategie. Il lettore del presente Comunicato non deve porre un indebito affidamento su tali dichiarazioni previsionali in quanto i risultati consuntivi potrebbero differire significativamente da quelli contenuti in dette previsioni come conseguenza di molteplici fattori, la maggior parte dei quali è al di fuori della sfera di controllo della Società.

*Cellularline S.p.A., fondata a Reggio Emilia nel 1990, è, con il marchio **Cellularline**, l'azienda leader nel settore degli accessori per smartphone e tablet. Il Gruppo si pone come punto di riferimento tecnologico e creativo negli accessori per dispositivi multimediali con l'obiettivo di offrire agli utilizzatori un accessorio con prestazioni eccellenti, facilità d'uso e unicità esperienziale. Il Gruppo impiega oggi circa 200 dipendenti ed i prodotti a marchio Cellularline sono commercializzati in oltre 60 paesi.*

Cellularline S.p.A. - Investor Relations

Tel. +39 0522 33 40 02

E-mail: ir@cellularlinegroup.com

Banca IMI S.p.A. - Nomad

Largo Mattioli 3, Milan

Email: cellularline-nomad@bancaimi.com

Barabino & Partners - Media Relations

Tel. +39 02 72023535

Federico Vercellino

E-mail: f.vercellino@barabino.it

Mob: +39 331 5745.171

Agota Dozsa

E-mail: a.dozsa@barabino.it

Mob: +39 338 7424.061

[CELLULARLINEGROUP]



Allegato A: confronto tra dati consolidati IFRS 2018 pro-forma (12 mesi) e dati consolidati IFRS 2017 restated dell'ex Gruppo Cellular Italia

BILANCIO CONSOLIDATO IFRS AL 31 DICEMBRE 2018

<i>(Euro migliaia)</i>	31/12/2018	31/12/2017
ATTIVO		
Attivo non corrente		
Attività immateriali	76.216	2.029
Avviamento	93.857	100.515
Immobili, impianti e macchinari	7.229	7.498
Imposte differite attive (non corrente)	963	1.482
Totale attivo non corrente	178.265	111.524
Attivo corrente		
Rimanenze	20.614	17.773
Crediti commerciali	59.421	73.954
Crediti per imposte correnti	5.967	292
Crediti finanziari (corrente)	56	58
Altre attività (correnti)	3.930	1.316
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	41.989	11.941
Totale attivo corrente	131.977	105.334
TOTALE ATTIVO	310.242	216.859
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO		
Patrimonio netto		
Capitale sociale	21.343	7.240
Altre Riserve	160.008	52.528
Utili a nuovo	(6.243)	21.327
Risultato economico d'esercizio del Gruppo	16.869	23.805
Patrimonio netto di Gruppo	191.977	104.900
Patrimonio netto di terzi	-	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO	191.977	104.900
PASSIVO		
Passivo non corrente		
Debiti verso banche e altri finanziatori (non correnti)	51.667	65.000
Imposte differite passive	21.337	139
Benefici ai dipendenti	411	388
Fondi rischi ed oneri (non correnti)	1.299	1.497
Altre passività finanziarie (non correnti)	2.698	-
Totale passivo non corrente	77.411	67.023
Passivo corrente		
Debiti verso banche e altri finanziatori (corrente)	12.169	11.976
Debiti commerciali	20.186	28.531
Debiti per imposte correnti	93	708
Fondi rischi ed oneri (correnti)	530	430
Altre passività (correnti)	7.877	3.291
Totale passivo corrente	40.854	44.936
TOTALE PASSIVO	118.265	111.959
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	310.242	216.859

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>(Euro migliaia)</i>	2018 Pro-forma	2017 Restated
Ricavi delle vendite	129.735	139.470
Costo del venduto	(64.374)	(68.015)
Margine Operativo	65.361	71.455
Costi di vendita e distribuzione	(24.729)	(23.984)
Costi generali e amministrativi	(20.541)	(12.125)
Altri costi (ricavi) non operativi	(1.203)	313
Risultato operativo	18.887	35.659
Proventi finanziari	7.582	4
Oneri finanziari	(15.099)	(2.134)
Utile (Perdita) su cambi	500	2
Proventi/(oneri) da partecipazioni	(263)	(348)
Risultato prima delle imposte	11.607	33.183
Imposte correnti e differite	5.262	(9.512)
Risultato economico d'esercizio prima della quota di minoranza	16.869	23.672
Risultato d'esercizio di pertinenza della minoranza	-	-
Risultato economico d'esercizio del Gruppo	16.869	23.672

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO COMPLESSIVO

<i>(Euro migliaia)</i>	2018 Pro-forma	2017 Restated
Risultato economico d'esercizio del Gruppo	16.869	23.672
<i>Altre componenti del risultato complessivo che non saranno riclassificate a Conto Economico</i>		
Utili (perdite) attuariali su piani e benefici definiti	10	-
Utili (perdite) attuariali su Fondi rischi	197	-
Utile (perdite) derivanti da conversione dei bilanci di imprese estere	(9)	(7)
Imposte sul reddito sulle altre componenti del risultato complessivo	(58)	-
Totale altre componenti del risultato economico complessivo dell'esercizio	140	(7)
Totale risultato economico complessivo dell'esercizio	17.009	23.665

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>(Euro migliaia)</i>	2018 pro-forma	2017
Utile/(perdita) prima delle imposte	11.607	33.377
(Pagamento di imposte correnti)	(4.056)	(9.425)
Ammortamenti	8.640	2.998
Svalutazione ed accantonamenti netti	(362)	-
(Proventi)/oneri da partecipazioni	263	348
(Proventi)/oneri finanziari maturati	7.517	2.134
(Utile)/Perdita su cambi	500	(2)
Imposte differite attive e passive al lordo PPA	1.017	-
Oneri finanziari e <i>call warrant</i> pagati	(13.873)	(2.134)
Accantonamento per benefici ai dipendenti	16	-
	11.269	27.296
(Incremento)/decremento rimanenze	(2.841)	(1.793)
(Incremento)/decremento crediti commerciali	14.533	(486)
Incremento/(decremento) debiti commerciali	(8.845)	(1.065)
Incremento/(decremento) altre attività e passività	14.466	(2.470)
Liquidazione di benefici a dipendenti	(16)	(13)
Flusso generato (assorbito) dalla gestione operativa	28.566	21.468
di cui effetto <i>fair value warrant</i>	(6.357)	-
di cui oneri netti derivanti dalla <i>Business combination</i>	5.370	-
Flusso generato (assorbito) dalla gestione operativa adjusted	27.579	21.468
Attività immateriali ed avviamento al netto della fiscalità differita	(54.566)	(1.448)
Immobili, impianti e macchinari	(631)	62
Flusso generato (assorbito) netto dall'attività di investimento	(55.197)	(1.385)
Altri crediti e debiti finanziari	2	(9)
(Dividendi/riserve distribuiti)	-	(60.000)
(Acquisto)/Vendite nette azioni proprie	(12.301)	-
Aumento di capitale	14.103	-
Effetto variazione di patrimonio netto	68.261	-
Incremento/(Decremento) debiti verso banche e altri finanziatori a breve termine	193	518
(Decrementi) debiti verso banche e altri finanziatori a lungo termine	(26.720)	(44.167)
Debiti verso banche e altri finanziatori a lungo termine - accensione finanziamenti	13.000	85.000
Flusso generato (assorbito) netto dall'attività di finanziamento	56.538	(18.659)
Effetto da conto economico complessivo	140	(4)
Incremento/(decremento) delle disponibilità liquide	30.048	1.420
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio esercizio	11.941	10.521
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine esercizio	41.989	11.941

Allegato B: confronto tra dati consolidati IFRS 2018 (7 mesi) e dati IFRS 2017 di Crescita S.p.A.

BILANCIO CONSOLIDATO IFRS AL 31 DICEMBRE 2018

(Euro migliaia)	31/12/2018	31/12/2017
ATTIVO		
Attivo non corrente		
Attività immateriali	76.216	8
Avviamento	93.857	-
Immobili, impianti e macchinari	7.229	-
Crediti finanziari (non corrente)	-	-
Partecipazioni in imprese collegate e altre imprese	-	216
Imposte differite attive (non corrente)	963	-
Altre attività (non correnti)	-	-
Totale attivo non corrente	178.265	224
Attivo corrente		
Rimanenze	20.614	-
Crediti commerciali	59.421	-
Crediti per imposte correnti	5.967	-
Crediti finanziari (corrente)	56	-
Altre attività (correnti)	3.930	345
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	41.989	131.315
Totale attivo corrente	131.977	131.660
TOTALE ATTIVO	310.242	131.885
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO		
Patrimonio netto		
Capitale sociale	21.343	13.300
Altre Riserve	160.008	116.180
Utili a nuovo	(6.243)	-
Risultato economico d'esercizio del Gruppo	16.869	(3.488)
Patrimonio netto di Gruppo	191.977	125.992
Patrimonio netto di terzi	-	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO	191.977	125.992
PASSIVO		
Passivo non corrente		
Debiti verso banche e altri finanziatori (non correnti)	51.667	-
Imposte differite passive	21.337	-
Benefici ai dipendenti	411	-
Fondi rischi ed oneri (non correnti)	1.299	-
Altre passività (non correnti)	-	-
Altre passività finanziarie (non correnti)	2.698	-
Totale passivo non corrente	77.411	-
Passivo corrente		
Debiti verso banche e altri finanziatori (corrente)	12.169	-
Debiti commerciali	20.186	491
Debiti per imposte correnti	93	-
Fondi rischi ed oneri (correnti)	530	-
Altre passività (correnti)	7.877	20
Altre passività finanziarie (correnti)	-	5.382
Totale passivo corrente	40.854	5.892
TOTALE PASSIVO	118.265	5.892
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	310.242	131.885

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>(Euro migliaia)</i>	2018 7 mesi	2017
Ricavi delle vendite	93.827	-
Costo del venduto	(46.327)	-
Margine Operativo	47.500	-
Costi di vendita e distribuzione	(14.965)	-
Costi generali e amministrativi	(12.488)	(688)
Altri costi/ non operativi	86	-
Risultato operativo	20.132	(688)
Proventi finanziari	6.862	372
Oneri finanziari	(1.012)	(3.172)
Utile (Perdita) su cambi	384	-
Proventi/(oneri) da partecipazioni	(263)	-
Risultato prima delle imposte	26.103	(3.488)
Imposte correnti e differite	6.275	-
Risultato economico d'esercizio prima della quota di minoranza	32.378	(3.488)
Risultato d'esercizio di pertinenza della minoranza	-	-
Risultato economico d'esercizio del Gruppo	32.378	(3.488)

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO COMPLESSIVO

<i>(Euro migliaia)</i>	2018	2017
Risultato economico d'esercizio del Gruppo	32.378	(3.488)
<i>Altre componenti del risultato complessivo che non saranno riclassificate a Conto Economico</i>		
Utili (perdite) attuariali su piani e benefici definiti	3	-
Utili (perdite) attuariali su Fondi rischi	179	-
Utile (perdite) derivanti da conversione dei bilanci di imprese estere	5	-
Imposte sul reddito sulle altre componenti del risultato complessivo	(51)	-
Totale altre componenti del risultato economico complessivo dell'esercizio	136	-
Totale risultato economico complessivo dell'esercizio	32.514	(3.488)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>(Euro migliaia)</i>	2018	2017
Utile/(perdita) prima delle imposte	26.104	(3.488)
(Pagamento di imposte correnti)	-	
Ammortamenti	5.040	
Svalutazione ed accantonamenti netti	1.565	
(Proventi)/oneri da partecipazioni	263	
(Proventi)/oneri finanziari maturati	1.012	372
(Utile)/Perdita su cambi	384	
Imposte differite attive e passive al lordo PPA	342	
Oneri finanziari e <i>call warrant</i> pagati	(1.012)	(372)
Accantonamento per benefici ai dipendenti	426	
	34.124	(3.488)
(Incremento)/decremento rimanenze	(20.614)	
(Incremento)/decremento crediti commerciali	(59.421)	
Incremento/(decremento) debiti commerciali	19.311	491
Incremento/(decremento) altre attività e passività	1.988	(326)
Liquidazione di benefici a dipendenti	(15)	
Flusso generato (assorbito) dalla gestione operativa	(24.627)	165
Attività immateriali ed avviamento al netto della fiscalità differita	(154.547)	(224)
Immobili, impianti e macchinari	(7.775)	
Flusso generato (assorbito) netto dall'attività di investimento	(162.086)	(224)
Altri crediti e debiti finanziari	(56)	3.172
(Dividendi/riserve distribuiti)	-	
(Acquisto)/Vendite nette azioni proprie	(12.301)	
Aumento di capitale	8.043	131.690
Effetto variazione di patrimonio netto	37.729	
Incremento/(Decremento) debiti verso banche e altri finanziatori a breve termine	77.556	
(Decrementi) debiti verso banche e altri finanziatori a lungo termine	(26.720)	
Debiti verso banche e altri finanziatori a lungo termine - accensione finanziamenti	13.000	
Flusso generato (assorbito) netto dall'attività di finanziamento	92.251	134.862
Effetto da conto economico complessivo	136	-
Incremento/(decremento) delle disponibilità liquide	(89.326)	131.315
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio esercizio	131.315	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine esercizio	41.989	131.315

Allegato C: confronto tra dati civilistici 2018 della capogruppo Cellularline S.p.A. e dati civilistici 2017 di Crescita S.p.A., redatto secondo principi contabili italiani

STATO PATRIMONIALE	31/12/2018	31/12/2017
ATTIVO		
A) CREDITI VERSO SOCI	-	-
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I. Immobilizzazioni Immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	30.554	7.833
2) Costi di sviluppo	541.015	-
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno	545.489	-
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	19.226.756	-
5) Avviamento	57.103.613	-
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	809.195	-
7) Altre	355.671	786.545
Totale Immobilizzazioni Immateriali	78.612.293	794.378
II. Immobilizzazioni Materiali		
1) Terreni e Fabbricati	3.738.852	-
2) Impianti e macchinario	468.334	-
3) Attrezzature industriali e commerciali	1.373.102	-
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	89.388	-
Totale Immobilizzazioni Materiali	5.669.676	-
III. Immobilizzazioni Finanziarie		
1) Partecipazioni in:		
a) Imprese controllate	1.177.462	-
b) Imprese collegate	32.569	-
d bis) Altre imprese	71	-
2) Crediti		
a) Imprese controllate	1.206.021	-
d bis) Verso altri	36.253	-
Totale Immobilizzazioni Finanziarie	2.452.376	-
Totale Immobilizzazioni	86.734.343	794.378
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I. Rimanenze		
4) Prodotti finiti e merci	20.433.994	-
5) Acconti	894.141	-
Totale Rimanenze	21.328.135	-
II. Crediti		
1) Verso clienti	56.596.628	-
2) Verso controllate	5.341.537	-
3) Verso imprese collegate	6.693.570	-
5 bis) Crediti tributari	6.125.689	260.217
5 ter) Imposte anticipate	1.156.209	-
5 quater) Verso altri	651.708	-
Totale crediti	76.565.341	260.217
IV. Disponibilità Liquide		
1) Depositi bancari e postali	40.902.696	131.314.990
3) Denaro e valori in cassa	10.787	-
Totale Disponibilità Liquide	40.913.483	131.314.990
Totale Attivo Circolante	138.806.958	131.575.207
D) RATEI E RISCONTI		
Totale Ratei e Risconti	2.872.660	85.146
TOTALE ATTIVO	228.413.963	132.454.731

[CELLULARLINEGROUP]



Allegato C

STATO PATRIMONIALE PASSIVO	31/12/2018	31/12/2017
A) PATRIMONIO NETTO		
I. Capitale	21.343.189	13.300.000
II. Riserva da soprapprezzo delle azioni	139.917.768	119.700.000
III. Riserve di rivalutazione	-	-
IV. Riserva legale	-	-
V. Riserve statutarie	-	-
VI. Altre riserve	(30.346.644)	-
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo da consolidato	(1.055.757)	-
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	7.978.294	(1.055.757)
X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(12.301.460)	-
Totale Patrimonio Netto	125.535.391	131.944.243
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	1.619.612	-
2) Per imposte, anche differite	29.992	-
Totale Fondi per rischi ed oneri	1.649.604	-
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUB.	382.730	-
D) DEBITI:		
3) Debiti verso Soci	2.113.492	-
4) Debiti verso banche	63.835.856	-
<i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i>		51.666.668
6) Acconti	11.762	-
7) Debiti verso fornitori	28.914.389	490.545
10) Debiti verso imprese collegate	481.609	-
12) Debiti tributari	2.583.905	-
13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	841.497	-
14) Altri debiti	1.998.601	19.943
Totale Debiti	100.781.111	510.488
E) RATEI E RISCONTI		
Totale Ratei e Risconti	65.128	-
TOTALE PASSIVO	228.413.963	132.454.731

CONTO ECONOMICO	ESERCIZIO 2018	ESERCIZIO 2017
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni	146.135.674	-
2. Variazioni delle Rim. di prod. in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		-
3. Variazioni dei lavori in corso su ordinazione		-
4. incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	548.306	-
5. Altri ricavi e proventi	3.817.802	-
<i>Contributi in conto esercizio</i>	19.956	
<i>Altri ricavi e proventi</i>	3.797.845	
Totale Valore della Produzione	150.501.781	-
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6. Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	64.128.779	-
7. Per servizi	44.752.064	898.243
8. Per godimento di beni di terzi	816.013	-
9. Per il personale	15.255.507	-
a) <i>Salari e Stipendi</i>	11.376.201	-
b) <i>Oneri Sociali</i>	3.207.141	-
c) <i>Trattamento fine rapporto</i>	672.164	-
10. Ammortamenti e Svalutazioni	11.671.951	-
a) <i>Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali</i>	10.116.997	528.818
b) <i>Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali</i>	849.853	-
c) <i>Svalutazione delle immobilizzazioni</i>	5.100	-
d) <i>Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e disponibilità liquide</i>	700.000	-
11. Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(4.524.948)	-
12. Accantonamenti per rischi	-	-
13. Altri accantonamenti	-	-
14. Oneri diversi di gestione	2.734.771	440
Totale Costi della Produzione	134.834.135	1.427.501
A-B) DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	15.667.646	(1.427.501)
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
15. Proventi da partecipazioni	712.000	-
16. Altri proventi finanziari:		
c) <i>da titoli iscritti nell'attivo circolante</i>		20.603
d) <i>proventi diversi</i>	513.868	351.142
<i>- verso banche</i>	513.868	351.142
17. Interessi e altri oneri finanziari		
d) <i>Verso altre imprese</i>	(15.070.562)	(1)
<i>di cui verso banche</i>	(2.270.562)	(1)
<i>di cui verso altri</i>	(12.800.000)	-
17 bis) <i>Utili e (perdite) su cambi</i>	499.548	-
Totale Proventi e Oneri finanziari	(13.345.146)	371.744
Risultato Prima delle Imposte (A-B+C+D+E)	2.322.500	(1.055.757)
22. Imposte sul reddito dell'esercizio	5.655.794	-
<i>di cui imposte esercizi precedenti</i>	(124.779)	
<i>di cui imposte correnti</i>	5.445.675	-
<i>di cui imposte differite</i>	29.468	-
<i>di cui imposte anticipate</i>	305.430	-
23. Utile/ (Perdita) consolidata dell'Esercizio	7.978.294	(1.055.757)

RENDICONTO FINANZIARIO	ESERCIZIO 2018	ESERCIZIO 2017
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	7.978.293	(1.055.757)
Imposte correnti e differite	(5.655.794)	-
Interessi passivi/(interessi attivi)	1.756.694	(371.744)
(Utili)/perdite su cambi	(499.548)	-
Call warrant	12.088.000	
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	15.667.645	(1.427.501)
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	847.940	-
Ammortamenti delle immobilizzazioni	10.966.850	528.818
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	5.100	-
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	27.487.536	(898.683)
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(21.328.135)	-
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(68.631.735)	-
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	28.905.453	490.545
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(2.787.514)	(85.146)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	65.128	-
Altre variazioni del capitale circolante netto	(8.355.425)	(143.621)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	(44.644.691)	(636.905)
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(1.756.694)	371.744
Call warrant	(12.088.000)	
(Utili)/perdite su cambi	499.548	(96.653)
Imposte	5.320.896	-
(Utilizzo dei fondi)	(398.234)	-
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	(8.422.484)	275.091
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	(53.067.175)	(361.814)
Flusso finanziario della gestione reddituale	(53.067.175)	(361.814)
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(6.519.530)	(1.323.196)
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(87.940.012)	-
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	(2.452.376)	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(96.911.917)	(1.323.196)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	77.169.189	-
Accensione finanziamenti	13.000.000	-
(Rimborso finanziamenti)	(26.333.333)	-
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	8.043.189	13.300.000
Cessione (acquisto) di azioni proprie	(12.301.460)	119.700.000
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	59.577.585	133.000.000
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(90.401.507)	131.314.990
Disponibilità liquide al 1° gennaio	131.314.990	-
Disponibilità liquide al 31 dicembre	40.913.483	131.314.990