ITALIAN WINE BRANDS

APPROVAZIONE PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO E BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2018

RICAVI DELLE VENDITE: EURO 149,86 MILIONI
MARGINE OPERATIVO LORDO RESTATED: EURO 14,60 MILIONI
RISULTATO NETTO DI PERIODO RESTATED: EURO 7,24 MILIONI
RISULTATO NETTO DI PERIODO: EURO 6,35 MILIONI
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA: EURO (3,37) MILIONI
PROPOSTA DI DIVIDENDO PARI A EURO 0,40 PER AZIONE

Milano, **21 marzo 2019** – Italian Wine Brands, uno dei principali gruppi vinicoli italiani di produzione e distribuzione multicanale di vini a marchi proprietari, comunica che il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna, ha approvato il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018, redatto in forma abbreviata ai sensi dell'art. 2435-*bis* c.c. e in conformità ai principi contabili italiani, che sarà sottoposto all'approvazione della prossima Assemblea degli Azionisti della Società.
L'odierno Consiglio ha, altresì, esaminato e approvato la Relazione finanziaria consolidata al 31 dicembre 2018, redatta ai sensi del Regolamento Emittenti AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale ed in conformità ai principi contabili internazionali IFRS.

La **Relazione finanziaria consolidata del Gruppo IWB al 31/12/18**, redatta secondo i principi contabili internazionali IFRS, evidenzia i seguenti valori (in milioni di Euro):

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Ricavi delle vendite	**149.863**	**149.736**	**145.937**
Variazione delle rimanenze	(1.162)	2.402	825
Altri Proventi	1.486	1.278	1.901
Totali Ricavi	150.187	153.416	148.663
Costi per acquisti	(86.082)	(83.219)	(78.527)
Costi per servizi	(41.515)	(45.700)	(46.503)
Costo del Personale	(7.627)	(8.147)	(11.821)
Altri costi operativi	(362)	(319)	(496)
Totale costi operativi	**(135.586)**	**(137.385)**	**(137.347)**
Margine Operativo Lordo Restated	**14.601**	**16.031**	**11.316**
Margine Operativo Lordo	13.422	14.158	9.109
Risultato Netto Restated	**7.236**	**8.128**	**4.688**
Risultato Netto	**6.350**	**6.734**	**3.174**
Indebitamento finanziario netto	**3.372**	**2.306**	**10.467**

I dati contabili restated al 31/12/2018 (con riferimento a Margine Operativo Lordo e Risultato Netto di Periodo) sono rappresentati al lordo dei costi non ricorrenti, pari complessivamente a Euro 1,18 milioni. I costi non ricorrenti sono relativi a i) oneri di ristrutturazione del ramo d'azienda "logistica" (Euro 0,50 milioni per incentivi all'esodo, Euro 0,21 milioni per imposte, spese legali e notarili), ii) oneri per l'acquisto della società Pro.Di.Ve. Srl (Euro 0,12 milioni), iii) altri oneri non ricorrenti (Euro 0,09 milioni). Oltre a ciò, I dati contabili restated di Margine Operativo Lordo e Risultato Netto di periodo non tengono conto del costo relativo al piano di stock grant a favore del management correlato al pieno conseguimento degli obiettivi di risultato dell'esercizio 2018 (Euro 0,26 milioni).

Ricavi delle vendite

Nel corso del 2018 i ricavi delle vendite sono stati pari a Euro 149,86 milioni in lieve crescita rispetto al 2017 (+0,1%), a fronte di un mercato di riferimento sostanzialmente stabile.

La dinamica delle vendite è stata caratterizzata da un ulteriore rafforzamento del Gruppo con vendite di vini a marchi proprietari (**GRANDE ALBERONE®, RONCO DI SASSI®, GIORDANO VINI®, OROPERLA®, AIMONE®)** sui mercati internazionali dove sono stati realizzati Euro 115,35 milioni (+3,4% sul 2017, tasso composto di crescita 2016-2018 pari a +5,2%) e da un ridimensionamento delle vendite sul mercato domestico dove sono stati realizzati Euro 33,82 milioni (-9,3% sul 2017, tasso composto di crescita 2016-2018 pari a -9,2%). In particolare, i ricavi delle vendite estere si sono ulteriormente rafforzati raggiungendo nel 2018 il 77,4% del totale, in progressiva e persistente crescita rispetto agli anni precedenti (75,1% nel 2017 e 71,9% nel 2016).

I mercati esteri sono stati principalmente trainati dalle vendite di marchi proprietari largamente apprezzati (**GRANDE ALBERONE®, RONCO DI SASSI®, OROPERLA®, AIMONE®)** proposti sul canale di vendita *wholesale*, orientato alle catene della Grande Distribuzione Organizzata, ai monopoli statali e al *traditional trade*. I prodotti proposti attraverso tale canale nel 2018 hanno realizzato vendite per complessivi Euro 77,16 milioni rispetto ad Euro 69,02 milioni del 2017 ed Euro 60,33 milioni del 2016 (+11,8% sul 2017, tasso composto di crescita 2016-2018 pari a 13,1%) e hanno rappresentato nel corso di quest'anno il 51,5% delle vendite complessive del Gruppo. I paesi che hanno consentito questo importante sviluppo sono stati in particolare Svizzera, Germania e Inghilterra dove il Gruppo ha consolidato le sue importanti quote di mercato in espansione.

I ricavi sul mercato italiano sono stati caratterizzati da:
i) un sensibile ridimensionamento delle vendite telefoniche nell'ambito di una strategia che valorizza nel *distance selling* i canali più attuali e rispondenti alle esigenze dei consumatori privati, portando ad un costante aumento delle vendite di prodotti a marchi proprietari via web;
ii) l'ingresso di IWB nella Grande Distribuzione Organizzata domestica con prodotti a marchio proprietario, tra cui è significativo il successo di nuovi brand di Gruppo (es. **SELLARONDA®**) con circa Euro 2,5 milioni di vendite complessive realizzate nel 2018, primo anno di attività.

Il Gruppo ha tra l'altro potenziato la proposta di prodotti biologici a marchio proprietario TERRE DEI GIGLI, riscontrando una favorevole risposta della clientela sia domestica che internazionale.

Nel corso del 2018 il gruppo IWB, coerentemente alla strategia di focalizzazione della vendita diretta di prodotti proprietari sulle piattaforme digitali di gruppo www.giordanovini.it (dedicata alla promozione di proposte a brand Giordano) e www.svinando.it (dedicata alla proposta di prodotti vinicoli di altri brand proprietari) si è confermato player di riferimento digitale italiano del mercato del vino, con vendite complessive pari a circa Euro 11,95 milioni (+40,2% rispetto al 2017, CAGR 16/18 del 27,2%). Nel corso dell'esercizio il Gruppo ha inoltre lanciato con successo un proprio brand di birre artigianali **OPTIMACRAFTBEER®**, le cui vendite tramite il canale diretto hanno avuto immediato riscontro positivo; nel corso del mese di aprile 2019 verrà a tal proposito lanciato il nuovo market place proprietario del gruppo dedicato alle birre artigianali.

Il gruppo non ha investito solo nella creazione di nuovi brand e nella distribuzione ma ha anche potenziato la propria capacità produttiva, sia nella cantina di Torricella in Puglia, patria del Primitivo, sia nella cantina di Diano d'Alba, nella zona del Barolo. In queste due strutture affinano in oltre 3.000 barriques (botti di legno di rovere) i vini di maggior pregio del gruppo. Nel corso della vendemmia dell'autunno 2018, il gruppo ha iniziato a vinificare anche in Toscana, per un progetto superpremium, che verrà lanciato nel 2020.

In tema di qualità del prodotto, il gruppo ha ottenuto il premio di "**MIGLIOR PRODUTTORE ITALIANO DI VINI FERMI**" al Berliner Wein Trophy 2019, che rappresenta la più grande competizione mondiale organizzata sotto il controllo dell'OIV (Organizzazione Internazionale della Vigna e del Vino).

Marginalità

Il "ciclo" 2018 è stato caratterizzato da una anomala impennata dei costi di uva, mosto e vino sfuso, cresciuti in misura eccezionale a causa della scarsissima vendemmia del 2017, tra le più scarse degli ultimi 50 anni, che ha visto i volumi di produzione ridursi di circa il 20% rispetto alle medie storiche. Tale dinamica ha generato per il gruppo IWB un aumento dell'incidenza dei costi per acquisti sul totale ricavi di oltre 3 punti percentuali (dal 54,2% del 2017 al 57,3% del 2018) e quasi 5 milioni di Euro.

La marginalità operativa del Gruppo nel corso del 2018 ha sostanzialmente tenuto nonostante l'eccezionale incremento del costi di materia prima, grazie in particolare al crescente appeal dei blend proposti a marchio proprio e all'ulteriore contenimento dei costi commerciali variabili e fissi di struttura delle società operative del Gruppo. L'Ebitda Restated del 2018 ha raggiunto in particolare Euro 14,60 milioni (9,7% sui ricavi delle vendite) e si confronta con un Ebitda Restated del 2017 di Euro 16,03 milioni (10,7% sui ricavi delle vendite) e un Ebitda Restated del 2016 pari a Euro 11,21 milioni (7,7% sui ricavi delle vendite).

In assenza dell'aumento dei costi per acquisti sopra descritto, da considerarsi di natura del tutto straordinaria, il gruppo IWB avrebbe pertanto ottenuto nel 2018 una marginalità operativa superiore a quella dell'anno precedente. Si segnala inoltre che la produzione del 2018, secondo i dati ufficiali dell'Associazione degli Enologi Italiani (Assoenologi), si è attestata a circa 52,5 milioni di ettolitri, in crescita del 23,5% rispetto all'anno precedente, e che già a partire da gennaio 2019 si è assistito ad un sensibile allentamento dei prezzi di acquisto di uve, mosti e vino sfuso.

Il risultato netto di Gruppo del 2018 è pari a Euro 6,35 milioni, lievemente inferiore rispetto agli Euro 6,73 milioni del 2017 e legato alla dinamica della marginalità operativa sopra descritta e alla progressiva e sensibile riduzione degli oneri finanziari.

Posizione Finanziaria Netta

La posizione finanziaria netta consolidata al 31 dicembre 2018 è pari a Euro 3,37 milioni, essenzialmente stabile rispetto agli Euro 2,30 milioni del 31 dicembre 2017.
Il 2018 è stato caratterizzato da consistenti volumi di cash flow della gestione operativa, in linea con i valori del 2017, in parte destinati ad investimenti in capitale fisso legati al reparto logistico, ai maggiori dividendi rispetto al passato e a un continuativo programma di acquisto di azioni proprie.

Situazione individuale della capogruppo IWB S.p.A.

La capogruppo IWB S.p.A. evidenzia un risultato netto positivo pari a Euro 6,57 milioni (di cui Euro 6,79 milioni derivanti dal dividendo 2017 deliberato e distribuito dalla controllata Provinco Italia S.p.A.) e una liquidità netta pari a Euro 18,54 milioni.

In virtù della capacità strutturale di generare cassa, il Consiglio di Amministrazione di IWB ha deliberato di proporre all'assemblea un dividendo (cedola n. 4) invariato rispetto al precedente esercizio, pari a Euro 0,40 lordi per ciascuna azione che ne avrà diritto. Sono state individuate le seguenti date per la sua distribuzione: 23 aprile 2019 data di stacco; 24 aprile 2019 record date; 25 aprile 2019 data di pagamento.

La relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2018 e la relazione finanziaria consolidata al 31 dicembre 2018 saranno messe a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste nel Regolamento Emittenti AIM Italia, nonché sul sito internet di IWB www.italianwinebrands.it, alla sezione Investor Relations - Documenti Finanziari.

Alessandro Mutinelli, Presidente e AD del Gruppo, dichiara: "*Abbiamo chiuso un 2018 sfidante, che ha evidenziato la nostra capacità di resistere bene di fronte ad un aumento straordinario dei costi della materia prima, soprattutto grazie al crescente appeal dei blend proposti a marchio e al grande apprezzamento sui mercati esteri dove continuiamo a riportare tassi di crescita significativi. In aggiunta, abbiamo affrontato la contrazione del canale teleselling, sul quale ha pesato anche la nuova normativa europea GDPR. Ci siamo comportati come avrebbe fatto un buon padre di famiglia: tagliando selettivamente i costi, ottimizzando la struttura e i processi ed investendo su clienti e mercati con maggiore potenzialità.*
Questa strategia, unitamente all'affermazione crescente delle vendite dirette sulle piattaforme digitali di Gruppo, ha consentito di chiudere l'esercizio positivamente e di porre solide basi per cogliere i consistenti benefici della distensione dei prezzi sulla materia prima, già in atto nel corso dei primi mesi del 2019.
Anche in presenza degli elementi straordinari sopra indicati, confidenti della capacità di consegnare risultati accrescitivi nell'anno corrente, distribuiremo ai nostri azionisti un dividendo di 0,40 Euro per azione, invariato rispetto allo scorso anno e corrispondente ad un rendimento di circa il 3,7%."

Il Consiglio di Amministrazione di IWB ha, altresì, deliberato di approvare la proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni ordinarie proprie ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter cc.. Tutte le informazioni riguardanti i termini e modalità dell'autorizzazione saranno rese disponibili nella relativa Relazione illustrativa, che verrà messa a disposizione degli Azionisti nei termini di legge.

L'Assemblea degli Azionisti sarà convocata in sede ordinaria con apposito avviso per il giorno 11 aprile 2019, in prima convocazione, ed occorrendo per il giorno 12 aprile 2019, in seconda convocazione. La documentazione necessaria sarà pubblicata nei termini e secondo le modalità previste dalla disciplina vigente, anche regolamentare, sul sito www.italianwinebrands.it nella sezione Investors – Assemblee degli Azionisti.

PER INFORMAZIONI

Italian Wine Brands
Via Brera 16 – Milano

T. +39 02 7214231
investors@italianwinebrands.it
www.italianwinebrands.it

UBI Banca (Nomad)
Corso Europa, 16 – Milano

T. +39 02 77811
nomad@ubibanca.it

Uff. Stampa Spriano Communication
via Monte Cervino 6, Milano

T. +39 02 83424010
mrusso@sprianocommunication.com
ctronconi@sprianocommunication.com

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

Valori in euro	31.12.2018	31.12.2017
Attività non correnti		
Immobilizzazioni immateriali	31.623.880	30.430.899
Avviamento	55.454.960	55.008.001
Terreni, immobili, impianti e macchinari	14.735.733	14.231.545
Partecipazioni	2.496	2.198
Altre attività non correnti	786.647	787.828
Attività fiscali differite	1.457.007	1.515.061
Totale Attività Non Correnti	**104.060.723**	**101.975.532**
Attività correnti		
Rimanenze	18.996.721	20.210.919
Crediti commerciali	20.785.333	22.220.430
Altre attività correnti	1.529.861	2.107.127
Attività per imposte correnti	3.010.655	1.959.074
Attività finanziarie correnti	286.113	0
Disponibilità liquide e strumenti equivalenti	39.200.858	30.680.393
Totale Attività Correnti	**83.809.541**	**77.177.943**
Attività non correnti possedute per la vendita	-	-
Totale Attivo	**187.870.264**	**179.153.475**
Patrimonio netto		
Capitale sociale	879.854	709.878
Riserve	65.744.306	67.288.195
Riserva piani a benefici definiti	(28.916)	(23.839)
Riserva per stock grant	254.698	251.192
Utile (perdite) portate a nuovo	11.081.679	6.665.751
Risultato netto del periodo	6.350.453	6.733.439
Totale Patrimonio netto attribuibile agli azionisti della Capogruppo	**84.282.074**	**81.624.616**
Patrimonio netto di terzi	-	-
Totale Patrimonio netto	**84.282.074**	**81.624.616**
Passività non correnti		
Debiti finanziari	24.454.258	24.670.333
Fondo per altri benefici ai dipendenti	656.412	814.729
Fondo per rischi ed oneri futuri	1.070.569	1.550.757
Imposte differite passive	10.153.008	10.298.530
Altre passività non correnti	-	-
Totale Passività Non Correnti	**36.334.247**	**37.334.349**
Passività correnti		
Debiti finanziari	18.404.583	8.315.592
Debiti commerciali	44.521.994	46.801.344
Altre passività correnti	2.152.725	2.175.110
Passività per imposte correnti	2.174.641	2.768.922
Fondo per rischi ed oneri futuri	-	133.541
Strumenti finanziari derivati	-	-
Totale Passività Correnti	**67.253.943**	**60.194.509**
Passività direttamente correlate ad attività possedute per la vendita	-	-
Totale Patrimonio netto e Passivo	**187.870.264**	**179.153.475**

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO COMPLESSIVO

Valori in euro	31.12.2018	31.12.2017
Ricavi delle vendite	149.862.766	149.735.829
Variazione delle rimanenze	(1.161.820)	2.402.154
Altri Proventi	1.486.547	1.277.593
Totali Ricavi	**150.187.493**	**153.415.576**
Costi per acquisti	(86.081.716)	(83.219.342)
Costi per servizi	(42.034.002)	(45.909.648)
Costo del Personale	(8.287.412)	(9.809.913)
Altri costi operativi	(362.468)	(319.407)
Costi Operativi	**(136.765.598)**	**(139.258.310)**
Margine Operativo Lordo	**13.421.895**	**14.157.266**
Ammortamenti	(2.044.291)	(1.773.318)
Accantonamenti per rischi	(36.000)	(117.762)
Rivalutazioni / (Svalutazioni)	(1.465.174)	(1.470.248)
Risultato operativo	**9.876.430**	**10.795.938**
Proventi Finanziari	76.473	185.092
Oneri Finanziari	(1.211.868)	(1.749.945)
Proventi (Oneri) Finanziari Netti	**(1.135.395)**	**(1.564.853)**
Risultato Prima delle Imposte	**8.741.035**	**9.231.084**
Imposte	(2.390.582)	(2.497.645)
(Perdita) Utile connessa ad attività cessate ed in dismissione	-	-
Risultato Netto (A)	**6.350.453**	**6.733.439**
Attribuibile a:		
(Utile)/ Perdita di pertinenza dei terzi	-	-
Risultato di pertinenza del Gruppo	**6.350.453**	**6.733.439**
Altri Utili/(Perdite) del risultato economico complessivo:		
Altre componenti del conto economico complessivo del periodo che saranno successivamente rilasciate a conto economico	-	-
Altre componenti del conto economico complessivo del periodo che non saranno successivamente rilasciate a conto economico		
Utili/(perdite) attuariali relative ai "piani a benefici definiti"	3.758	5.785
Effetto fiscale relativo agli Altri Utili/(Perdite)	-	-
Totale Altri Utili/(Perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)	**3.758**	**5.785**
Totale Utile/(Perdita) complessiva (A) + (B)	**6.354.211**	**6.739.224**

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

Valori in euro

	31.12.2018	31.12.2017
Utile (perdita) di periodo prima delle imposte	8.741.035	9.231.084
Rettifiche per:		
- elementi non monetari - stock grant		
- accantonamenti al fondo svalutazione crediti al netto degli utilizzi	1.465.174	1.470.248
- elementi non monetari - accantonamenti / (rilasci)	36.000	117.762
- elementi non monetari - ammortamenti	2.044.291	1.773.318
Utile di periodo (perdita) prima delle imposte rettificato	**12.286.500**	**12.592.412**
Disponibilità liquide generate dalle operazioni		
Imposte sul reddito pagate	(1.645.862)	770.892
Altri (proventi)/oneri finanziari senza flusso monetario (c. Amm. Fin)	198.666	53.276
Totale	**(1.447.196)**	**824.168**
Variazioni del capitale circolante		
Variazione crediti verso clienti	(29.315)	289.992
Variazione debiti verso fornitori	(2.430.824)	2.912.139
Variazione delle rimanenze	1.347.086	(2.516.997)
Variazione altri crediti e altri debiti	(1.784.255)	(2.992.708)
Altre variazioni	(57.017)	18.560
Variazione TFR e altri fondi	(807.343)	(615.481)
Variazioni altri fondi e imposte differite	(87.468)	(5.999)
Totale	**(3.849.135)**	**(2.910.494)**
Cash flow da attività operativa (1)	**6.990.168**	**10.506.086**
Investimenti:		
- Materiali	(1.873.005)	(399.464)
- Immateriali	(1.710.623)	(614.461)
- Flusso di cassa netto derivante dall'aggregazione aziendale (*):	(461.827)	-
- Finanziarie	257	-
Cash flow da attività di investimento (2)	**(4.045.198)**	**(1.013.925)**
Attività finanziaria		
Accensioni di finanziamenti a breve ("denaro caldo")	10.000.000	3.000.240
(Rimborsi) di finanziamenti a breve ("denaro caldo")	(3.000.000)	(975.000)
Incassi / (rimborsi) finanziamento Senior	(1.625.000)	(9.161.734)
Incassi / (rimborsi) altri debiti finanziari	3.898.000	2.040.045
Variazione altre attività finanziarie	(286.113)	-
Variazione altre passività finanziarie	285.360	(60.416)
Acquisto azioni proprie	(1.585.211)	(405.058)
Dividendi erogati	(2.545.578)	(1.125.936)
Aumenti di capitale sociale di natura monetaria	169.976	2.797
Variazione riserva per Stock Grant	254.698	251.191
Variazione riserva valutazione	-	-
Altre variazioni di patrimonio netto	9.362	-
Cash flow da attività di finanziamento (3)	**5.575.495**	**(6.433.871)**
Cash flow da arrività in funzionamento	**8.520.465**	**3.058.290**
Variazione disponibilità liquide (1+2+3)	**8.520.465**	**3.058.290**
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	**30.680.393**	**27.622.103**
Disponibilità liquide alla fine del periodo	**39.200.858**	**30.680.393**

(*) Effetti derivanti dall'acquisto del 100% della partecipazione nella società Pro.Di.Ve. Srl come di seguito dettagliato:

a) Corrispettivo totale pagato per cassa:	650.000
b) Ammontare delle disponibilità liquide acquisite	188.173
c) Valore contabile netto delle Attività/Passività acquisite	203.042

PROSPETTO DELLA MOVIMENTAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO

Valori in Euro

	Capitale	Riserve di capitale	Riserva per stock grant	Riserva da attività finanziarie disponibili per la vendita	Riserva piani a benefici definiti	Riserve di risultato	Totale
Saldo al 1 gennaio 2017	**707.083**	**67.564.205**	**0**	**0**	**(31.798)**	**7.922.910**	**76.162.400**
Aumento capitale	2.795						2.795
Acquisto azioni proprie		(405.058)					(405.058)
Dividendi						(1.125.936)	(1.125.936)
Stock grant			251.191				251.191
Totale Utile/(Perdita) complessiva					5.785	6.733.439	**6.739.224**
Saldo al 31 dicembre 2017	**709.878**	**67.159.147**	**251.191**	**0**	**(26.013)**	**13.530.413**	**81.624.616**
Aumento capitale	169.976						169.976
Acquisto azioni proprie		(1.585.211)					(1.585.211)
Dividendi						(2.545.578)	(2.545.578)
Stock grant		251.191	3.507				254.698
Riclassifiche		(80.821)			(6.661)	96.844	9.362
Totale Utile/(Perdita) complessiva					3.758	6.350.453	**6.354.211**
Saldo al 31 dicembre 2018	**879.854**	**65.744.306**	**254.698**	**0**	**(28.916)**	**17.432.132**	**84.282.074**

ITALIAN WINE BRANDS

THE BOARD OF DIRECTORS APPROVES THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AS AT 31.12.2018

TOTAL SALES: EUR 149.86 MILLION
RESTATED EBITDA: EUR 14.60 MILLION
RESTATED NET PROFIT/(LOSS): EUR 7.24 MILLION
NET PROFIT/(LOSS): EUR 6.35 MILLION
NET FINANCIAL POSITION: EUR (3.37) MILLION

PROPOSED DIVIDEND EUR 0.40 PER SHARE

Milan, **21 March 2019** - Italian Wine Brands S.p.A., one of the most important Italian players in the production and multi-channel distribution of own-branded wines, communicates that the Board of Directors met today to examine and approve the Consolidated Annual Report at 31 December 2018, drawn up in accordance with the AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale Issuers' Regulation and with IFRS international accounting standards.

The **consolidated annual report of the IWB Group at 31/12/18**, drawn up according to IFRS international accounting standards, recorded the following figures (in millions of EUR):

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Total Sales	**149.863**	**149.736**	**145.937**
Change in inventories	(1.162)	2.402	825
Other income	1.486	1.278	1.901
Total Revenues	150.187	153.416	148.663
Purchase costs	(86.082)	(83.219)	(78.527)
Costs for services	(41.515)	(45.700)	(46.503)
Personnel costs	(7.627)	(8.147)	(11.821)
Other operating costs	(362)	(319)	(496)
Total operating costs	**(135.586)**	**(137.385)**	**(137.347)**
Restated EBITDA	**14.601**	**16.031**	**11.316**
EBITDA	13.422	14.158	9.109
Restated net profit/(loss)	**7.236**	**8.128**	**4.688**
Net profit/(loss)	**6.350**	**6.734**	**3.174**
Net financial debt	**3.372**	**2.306**	**10.467**

The restated accounting data at 31/12/2018 (EBITDA and Profit/(Loss) for the Period) are shown gross of non-recurring costs, totalling Eur1.18 million. Non-recurring costs relate to: (i) charges for the restructuring of the logistics business unit (Eur0.50 million for redundancy incentives, Eur0.21 million for fiscal, legal and notary expenses), (ii) charges for the acquisition of Pro.Di.Ve. Srl (Eur0.12 million), and (iii) other non-recurring charges (Eur0.09 million). In addition, the restated accounting data for EBITDA and Profit/(Loss) for the period do not take into account the cost of the stock grant plan for management for having achieved in full the target profit for 2018 (Eur0.26 million).

Revenue from sales

In 2018, Sales totalled Eur 149.86 million, slightly up from 2017 (+0.1%) in a market scenario that was substantially stable.

The Group carried on its expansion on international markets through its branded wines (**GRANDE ALBERONE®, RONCO DI SASSI®, GIORDANO VINI®, OROPERLA®, AIMONE®)** with sales of Eur 115.35 million (+3.4% compared to 2017, compound annual growth rate for 2016-2018 equal to +5.2%) and a reshaping on the domestic market where sales totalled Eur 33.82 million (-9.3% compared to 2017, compound annual growth rate for 2016-2018 equal to -9.2%). Sales on foreign markets reached 77.4% in 2018, in progressive and constant growth compared to previous years (75.1% in 2017 and 71.9% in 2016).

Foreign markets growth has been particularly driven by the strong performance of our branded wines (**GRANDE ALBERONE®, RONCO DI SASSI®, OROPERLA®, AIMONE®**) sold through the wholesale channel, which includes the large-scale retail trade chains, State monopolies and traditional trade customers. In 2018 this channel recorded Eur 77.16 million sales compared to Eur 69.02 million in 2017 and Eur 60.33 million in 2016 (+11.8% compared to 2017, compound annual growth rate for 2016-2018 equal to 13.1%) and accounted for 51.5% of total sales. In particular, Switzerland, Germany and England drove this important growth and in those countries the Group strengthened its position, consolidating its significant and growing market shares.

Sales on the Italian market recorded a significant drop in telephone sales, due to a management strategy aimed at preserving the quality of portfolio clients and bringing customers to buy on the group digital platforms, that register double digit continuous growth.
At the same time, sales benefit of IWB's entry into the domestic large-scale retail sector with new own-branded products (e.g. **SELLARONDA®**), with total sales of approximately Eur 2.5 million in 2018, the first year of activity.
The Group has furthermore enlarged its selection of organic products branded TERRE DEI GIGLI, accounting a very positive response from domestic and international clients.

In 2018 the aforementioned strategy allowed IWB Group to become the Italian leader in terms of sales on digital channel on the European wine market. Sales on the web accounted for approximately Eur 11.95 million (+40.2% compared to 2017, CAGR for 2016-2018 of 27.2%) and have been realized on proprietary platforms, either dedicated uniquely to our branded products (www.giordanovini.it, www.giordanoweine.de, www.giordanowines.co.uk, www.giordanovins.fr) or to own and third party high quality wines (www.svinando.it).

In 2018 IWB successfully launched **OPTIMACRAFTBEER®**, a new craft-beer proprietary brand that had an immediate success in terms of sales on the distance selling channel; in April 2019 IWB will launch on European scale a new e-commerce platform specialised in the sale of Italian craft beers.

Non only the Group invested in distribution and creating new brands, but also on strengthening the production capacity of the cellars in Torricella – in Manduria, land of Primitivo – and in Diano d'Alba – Barolo region, where our most prestigious wines are aging, looked after in more than 3.000 durmast oak barriques. During 2018 grape harvest the Group started to produce in Tuscany as well, for a superpremium project that will be launched in 2020.

Taking of product quality, the IWB Group was awarded with the prize BEST ITALIAN PRODUCER OF STILL WINES, at the Berliner Wine Trophy 2019, the most famous world competition organized under OIV supervision (so called *Organizzazione della Vigna e del Vino – Wine and Vineyard Organization*).

EBITDA margin

2018 recorded a sharp rise in the costs of grapes, must and bulk wine, which increased substantially compared to the same period in 2017 due to the very low harvest yield resulting in volumes down by about 20% on average compared to previous years. The impact of this trend on the IWB Group was an increase in purchase costs as a percentage of total revenues of almost 3% (from 54.2% in 2017 to 57.3% in 2018) and almost Eur 5 million.

The Group's EBITDA margin was however just marginally affected by that increase in raw material costs thanks in particular to the growing appeal of its own-label products and through the continuing effort to curb variable commercial costs and fixed overheads of the Group's operating companies. The 2018 Restated EBITDA reached Eur14.60 million (9.7% of revenue from sales), compared to a Restated EBITDA in 2017 of Eur16.03 million (10.7% of revenue from sales) and a Restated EBITDA in 2016 of Eur11.21 million (7.7% of revenue from sales).

Without the exceptional and non-recurrent increase in purchase costs mentioned above, the IWB Group's 2018 EBITDA margin would have been higher than the previous year. According to official data of the Association of Italian Oenologists (Assoenologi), production in 2018 stood at about 52.5 million hectolitres, up 23.5% compared to the previous year and from January 2019 there has been a significant easing of pressure on the purchase prices of grapes, musts and bulk wine.

The Group's profit for the 2018 period was Eur6.35 million, slightly lower than the Eur6.73 million in 2017. It is due mainly to the trend in EBITDA margin described above and the progressive and significant reduction in financial charges.

Net Financial Position

The consolidated net financial position at 31 December 2018 stood at Eur3.37 million, substantially stable compared to Eur2.30 million at 31 December 2017.

In particular, 2018 was characterised by significant volumes of cash flow from operating activities, in line with the values of 2017. These were absorbed by capital expenditure in the logistics department, by higher dividends compared to the past and by the treasury share purchase programme.

Specific situation of the parent company IWB S.p.A.

The parent company IWB S.p.A. at 31 December 2018 recorded a profit of Eur 6.57 million (Eur 6.79 million from the 2017 dividend approved and distributed by Provinco Italia S.p.A.) and net liquidity of Eur18.54 million.

Due to its structural capacity to generate cash, the IWB Board of Directors has decided to keep the dividend unchanged from the previous year. The amount of the dividend per share for the 2018 financial statements is

therefore Eur 0.40 gross per each share that will be entitled to it. The following dates have been identified for its distribution: 23 April 2019 ex-dividend date; 24 April 2019 record date; 25 April 2019 payment date.

The consolidated financial report at 31 December 2018 will be made available to the public in accordance with the terms and conditions set out in the AIM Italia Issuers' Regulations, as well as on the IWB website www.italianwinebrands.it, in the Investor Relations - Financial Documents section.

Alessandro Mutinelli, Group Chairman and CEO, stated: "We have closed a challenging 2018, which put our ability to the test to withstand an extraordinary increase in the cost of raw materials, due to the very low yield of the 2017 harvest, which went on sale in 2018. In addition, we had to deal with the decrease in sales in the teleselling channel, which was also affected by the new European GDPR legislation.
As a good family man would, we did what had to be done: selectively cutting costs, optimising the organisation and processes and investing in customers and markets with greater potential.
This strategy, alongside the increasing sales on the Group websites, allowed us to close the year with positive results and to have laid solid foundations for reaping the significant benefits of the reduction in raw material prices, which has been underway already in the first few months of 2019.
Despite the extraordinary situations mentioned above and confident of our capacity to achieve increasing results next year, we decided to offer our shareholders a dividend of Eur 0.40 per share, unchanged from last year and corresponding to a return of about 3.7%."

The Board of Directors approved to present to the Shareholders Meeting the proposal concerning a new authorization to the buy back and purpose of use of IWB ordinary shares (pursuant to articles 2357 and 2357-ter of the Italian Civil Code). The upcoming Shareholders Meeting will be called on 11 April 2019 (first convocation) and on 12 April 2019 (second convocation).

Complete documentation will be made available to the public on the company website www.italianwinebrands.it, section Investors/Shareholders Meetings, pursuant to the law and to the AIM Italia By-laws and Issuers Regulation.

FOR INFORMATION

Italian Wine Brands
Via Brera 16 - Milan

T. +39 02 7214231
investors@italianwinebrands.it
www.italianwinebrands.it

UBI Banca (Nomad)
Corso Europa, 16 - Milan

T. +39 02 77811
nomad@ubibanca.it

Ufficio Stampa - Spriano Communication
via Monte Cervino 6, Milan

T. +39 02 83424010
mrusso@sprianocommunication.com
ctronconi@sprianocommunication.com

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

Amounts in EUR	Notes	31.12.2018	31.12.2017
Non-current assets			
Intangible fixed assets	**5**	31.623.880	30.430.899
Goodwill	**6**	55.454.960	55.008.001
Land, property, plant and equipment	**7**	14.735.733	14.231.545
Equity investments	**8**	2.496	2.198
Other non-current assets	**9**	786.647	787.828
Deferred tax assets	**10**	1.457.007	1.515.061
Total non-current assets		**104.060.723**	**101.975.532**
Current assets			
Inventory	**11**	18.996.721	20.210.919
Trade receivables	**12**	20.785.333	22.220.430
Other current assets	**13**	1.529.861	2.107.127
Current tax assets	**14**	3.010.655	1.959.074
Current financial assets		286.113	0
Cash and cash equivalents	**15**	39.200.858	30.680.393
Total current assets		**83.809.541**	**77.177.943**
Non-current assets held for sale		-	-
Total assets		**187.870.264**	**179.153.475**
Shareholders' equity			
Share capital		879.854	709.878
Reserves		65.744.306	67.288.195
Reserve for defined benefit plans		(28.916)	(23.839)
Reserve for stock grants		254.698	251.192
Profit (loss) carried forward		11.081.679	6.665.751
Net profit (loss) for the period		6.350.453	6.733.439
Total Shareholders' Equity of parent company shareholders		**84.282.074**	**81.624.616**
Shareholders' equity of NCIs		-	-
Total Shareholders' Equity	**16**	**84.282.074**	**81.624.616**
Non-current liabilities			
Financial payables	**17**	24.454.258	24.670.333
Provision for other employee benefits	**18**	656.412	814.729
Provisions for future risks and charges	**19**	1.070.569	1.550.757
Deferred tax liabilities	**10**	10.153.008	10.298.530
Other non-current liabilities	**21**	-	-
Total non-current liabilities		**36.334.247**	**37.334.349**
Current liabilities			
Financial payables	**17**	18.404.583	8.315.592
Trade payables	**20**	44.521.994	46.801.344
Other current liabilities	**21**	2.152.725	2.175.110
Current tax liabilities	**22**	2.174.641	2.768.922
Provisions for future risks and charges	**19**	-	133.541
Derivatives		-	-
Total current liabilities		**67.253.943**	**60.194.509**
Liabilities directly related to assets held for sale		-	-
Total shareholders' equity and liabilities		**187.870.264**	**179.153.475**

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT *Amounts in EUR*	Notes	31.12.2018	31.12.2017
Total Sales	23	149.862.766	149.735.829
Change in inventories	11	(1.161.820)	2.402.154
Other income	23	1.486.547	1.277.593
Total Revenues		**150.187.493**	**153.415.576**
Purchase costs	24	(86.081.716)	(83.219.342)
Costs for services	25	(42.034.002)	(45.909.648)
Personnel costs	26	(8.287.412)	(9.809.913)
Other operating costs	27	(362.468)	(319.407)
Operating costs		**(136.765.598)**	**(139.258.310)**
EBITDA		**13.421.895**	**14.157.266**
Depreciation and amortization	5-7	(2.044.291)	(1.773.318)
Provision for risks	19	(36.000)	(117.762)
Write-ups / (Write-downs)	28	(1.465.174)	(1.470.248)
Operating profit/(loss)		**9.876.430**	**10.795.938**
Finance revenue		76.473	185.092
Borrowing costs		(1.211.868)	(1.749.945)
Net financial income/(expenses)	29	**(1.135.395)**	**(1.564.853)**
EBT		**8.741.035**	**9.231.084**
Taxes	30	(2.390.582)	(2.497.645)
(Loss) Profit from discontinued operations		-	-
Profit (loss) (A)		**6.350.453**	**6.733.439**
Attributable to:			
(Profit)/Loss of NCIs		-	-
Group profit (loss)		**6.350.453**	**6.733.439**
Other Profit/(Loss) of comprehensive income statement:			
Other items of the comprehensive income statement for the period to be subsequently released to profit or loss		-	-
Other items of the comprehensive income statement for the period not to be subsequently released to profit or loss			
Actuarial gains/(losses) on defined benefit plans	18	3.758	5.785
Tax effect of Other profit/(loss)		-	-
Total other profit/(loss), net of tax effect (B)		**3.758**	**5.785**
Total comprehensive profit/(loss) (A) + (B)		**6.354.211**	**6.739.224**

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS
Amounts in EUR

	31.12.2018	31.12.2017
Profit (loss) before taxes	8.741.035	9.231.084
Adjustments for:		
- non-monetary items - stock grant		
- allocations to the provision for bad debts net of utilizations	1.465.174	1.470.248
- non-monetary items - provisions / (releases)	36.000	117.762
- non-monetary items - amortisation/depreciation	2.044.291	1.773.318
Adjusted profit (loss) for the period before taxes	**12.286.500**	**12.592.412**
Cash flow generated by operations		
Income tax paid	(1.645.862)	770.892
Other financial (income)/expenses without cash flow (financial amortisati	198.666	53.276
Total	**(1.447.196)**	**824.168**
Changes in working capital		
Change in receivables from customers	(29.315)	289.992
Change in trade payables	(2.430.824)	2.912.139
Change in inventories	1.347.086	(2.516.997)
Change in other receivables and other payables	(1.784.255)	(2.992.708)
Other changes	(57.017)	18.560
Change in post-employment benefits and other provisions	(807.343)	(615.481)
Change in other provisions and deferred taxes	(87.468)	(5.999)
Total	**(3.849.135)**	**(2.910.494)**
Cash flow from operations (1)	**6.990.168**	**10.506.086**
Capital expenditure:		
- Tangible	(1.873.005)	(399.464)
- Intangible	(1.710.623)	(614.461)
- Net cash flow from business combination (*):	(461.827)	-
- Financial	258	-
Cash flow from investment activities (2)	**(4.045.197)**	**(1.013.925)**
Financial assets		
Short-term borrowings (cash)	10.000.000	3.000.240
Short-term borrowings (cash) (paid)	(3.000.000)	(975.000)
Collections / (repayments) Senior loan	(1.625.000)	(9.161.734)
Collections / (repayments) other financial payables	3.898.000	2.040.045
Change in other financial assets	(286.113)	-
Change in other financial liabilities	285.360	(60.416)
Purchase of own shares	(1.585.211)	(405.058)
Dividends paid	(2.545.578)	(1.125.936)
Monetary capital increases	169.976	2.797
Change in reserve for stock grants	254.698	251.191
Change in valuation reserve	-	-
Other changes in Shareholders' equity	9.361	-
Cash flow from financing activities (3)	**5.575.494**	**(6.433.871)**
Cash flow from continuing operations	**8.520.465**	**3.058.290**
Change in cash and cash equivalents (1+2+3)	**8.520.465**	**3.058.290**
Cash and cash equivalents at beginning of period	**30.680.393**	**27.622.103**
Cash and cash equivalents at end of period	**39.200.858**	**30.680.393**

(*) Effects of the acquisition of 100% of the investment in the company Pro.Di.Ve. Srl as detailed below:

(a) Total consideration paid in cash:	650.000
(b) Amount of cash and cash equivalents acquired	188.173
c) Net carrying amount of assets/liabilities acquired	203.042

CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY

CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY

Amounts in EUR

	Share capital	Capital reserves	Reserve for stock grants	Reserve from financial assets available for sale	Reserve for defined benefit plans	Retained earnings	Total
Balance at 1 January 2017	**707.083**	**67.564.205**	**0**	**0**	**(31.798)**	**7.922.910**	**76.162.400**
Capital increase	2.795						2.795
Purchase of own shares		(405.058)					(405.058)
Dividends						(1.125.936)	(1.125.936)
Stock grant			251.191				251.191
Total comprehensive profit/(loss)					5.785	6.733.439	**6.739.224**
Balance at 31 December 2017	**709.878**	**67.159.147**	**251.191**	**0**	**(26.013)**	**13.530.413**	**81.624.616**
Capital increase	169.976						169.976
Purchase of own shares		(1.585.211)					(1.585.211)
Dividends						(2.545.578)	(2.545.578)
Stock grant		251.191	3.507				254.698
Reclassifications		(80.821)			(6.661)	96.844	9.362
Total comprehensive profit/(loss)					3.758	6.350.453	**6.354.211**
Balance at 31 December 2018	**879.854**	**65.744.306**	**254.698**	**0**	**(28.916)**	**17.432.132**	**84.282.074**