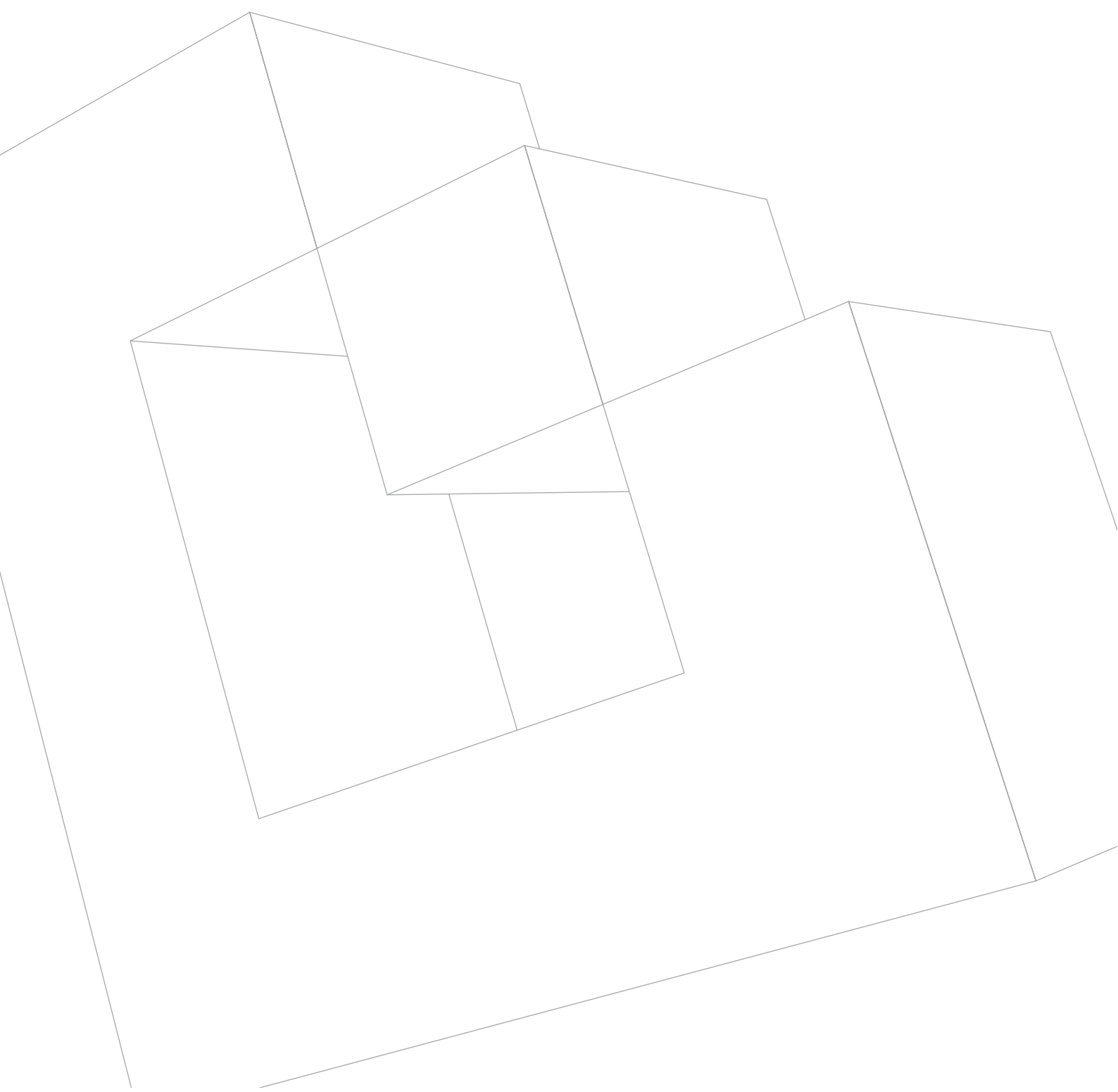


Rapporto Annuale e Bilancio IFRS 2017



Informazioni Societarie

Rapporto Annuale e Bilancio IFRS 2017

Al 31 dicembre 2017

DIRETTORI:	A J Langley - Presidente B J Langley B A Watson
SEGRETERIA:	B A Watson
SEDE LEGALE:	Enterprise Way Retford Nottinghamshire DN22 7HH England
NUMERO REGISTRATO:	01321615
REVISORE:	Nexia Smith & Williamson Chartered Accountants Statutory Auditor Portwall Place Portwall Lane Bristol BS1 6NA England
BANCHE PRINCIPALI:	Barclays Bank plc PO Box 3333 One Snowhill Snowhill Queensway Birmingham B4 6GN England Deutsche Bank AG Adolphsplatz 7 20457 Hamburg Germany Commerzbank AG Sand 5-7 21073 Hamburg Germany

16

Dati Principali



Al 31 dicembre 2017

	Fine anno al 31 Dicembre 2017 €'000	Fine anno al 31 Dicembre 2016 €'000
RICAVI	903,529	900,925
UTILI D'ESERCIZIO	110,274	121,472
UTILI PRIMA DELLE TASSE	111,808	122,730
PATRIMONIO NETTO	647,350	587,377
CASSA ED EQUIVALENTI	323,036	296,923
PORTAFOGLIO ORDINI	275,841	288,589
IMPIEGATI	No. 4,332	No. 4,320





“Un altro anno di notevole
successo per il gruppo”

Recensione del Presidente



Al 31 dicembre 2017

 Gli utili
sottostanti
aumentati del
7% da €113.1
milioni a
€120.8 milioni 

Nell'anno terminato il 31 Dicembre 2017 il gruppo ha registrato ricavi pari a €903.5 milioni (2016: €900.9 milioni) con un utile prima delle tasse di €111.8 milioni (2016: €122.7 milioni) e un utile dopo le tasse di €74.5 (2016: €82.5 milioni). Non sono stati pagati dividendi agli azionisti durante il periodo (2016: €90.0 milioni) e a fine anno il patrimonio netto è stato di €647.4 milioni (2016: €587.4 milioni). Il gruppo è a debito zero (2016: zero) e a fine anno il saldo di cassa è stato pari a €323.0 milioni (2016: €296.9 milioni). Gli ordini in portafoglio sono stati pari a €275.8 milioni (2016: €288.6 milioni)

Sebbene a prima vista il 2017 non è stato un anno così redditizio come il 2016, l'utile sottostante prima delle tasse è effettivamente aumentato di circa il 7%, da €113.1 milioni nel 2016 a €120.8 milioni nel 2017, dato che il risultato riportato in entrambi gli anni è stato abbastanza distorto dagli effetti valutari.

Secondo le regole di reporting IFRS, le variazioni dei tassi di cambio nelle liquidità diverse dall'euro si riflettono sul Conto Economico e l'effetto della conversione in euro del dollaro USA, della sterlina inglese e di altre liquidità a fine anno è stato un guadagno da cambio di valuta pari a €9.6milioni nel 2016 e di una perdita da cambio di valuta pari a €8.9 milioni nel 2017. L'utile / perdita non sono stati realizzati in nessuno dei due anni, in quanto non vi è stata alcuna conversione effettiva in euro, ma soltanto una traduzione di valuta al 31 dicembre.



Recensione del Presidente

Al 31 dicembre 2017

Le divisioni commerciali si sono comportate ampiamente in linea con le aspettative dalla mia recensione di metà anno e soprattutto in netto miglioramento rispetto all'utile previsto per l'anno, ciò significa che il 2017 è stato un altro anno di notevole successo per il gruppo.

DIVISIONE MANROLAND SHEETFED

Ricavi: €286.3m. (2016: €314.8m). Ordini in portafoglio €41.3m. (2016: €52.8m).

Sede: Germania. Impiegati: 1,545.

In termini di ricavi e numero di impiegati la Manroland Sheetfed GmbH, il costruttore tedesco di macchine da stampa acquisito sei anni fa, è la più grande delle nostre divisioni operative e contabilizza quasi un terzo dei ricavi del gruppo.

Nei primi cinque di questi sei anni il business ha costantemente e pienamente restituito il nostro investimento e continua a contribuire positivamente al risultato generale. Tuttavia, sebbene abbia contribuito positivamente nel 2017 e in ogni anno precedente, il contributo è inferiore se comparato alla percentuale di utile sui ricavi rispetto alle nostre altre divisioni operative. Ciò è dovuto al fatto che l'impianto di Difenbach am Main, situato al di là del fiume Main da Francoforte e con un'area di produzione di circa centomila metri quadri, sebbene moderno ed efficiente, è sostanzialmente sottoutilizzato. Nonostante gli impianti satellite siano stati chiusi e le operazioni si siano concentrate in un singolo impianto, i volumi rimangono bassi rispetto l'ottimale e poiché la struttura produttiva ora è pienamente integrata, nessun'altra ulteriore razionalizzazione è possibile.

Investimento recuperato nei primi cinque dei sei anni di proprietà... il contributo positivo è continuato nel 2017

L'industria della stampa è tuttora molto fluttuante e nel corso del 2017 la divisione ha subito di fatto una forte oscillazione dell'acquisizione ordini con un primo trimestre molto buono, seguito da un secondo trimestre molto debole. Il secondo semestre è partito intensamente ma a fine estate ha perso lo slancio iniziale ed è rimasto volatile fino all'ultimo trimestre del 2017, per poi prevedere un nuovo record di acquisizione ordini, durante il nostro esercizio di 6 anni, a gennaio 2018.

Nuovi prodotti continuano ad essere sviluppati e la Roland 700 Evolution Ultima® è stata annunciata al mercato verso la fine dell'anno. Ciò rappresenta un ulteriore progresso della piattaforma Roland 700 Evolution, che è stata sviluppata in un tempo da record sotto la nostra amministrazione e che si distingue per i molteplici rivestimenti speciali e

lamine in un'unica passata di stampa.

Durante il periodo è stato stipulato un accordo di vendita di diversi ettari di terreni in surplus per

Recensione del Presidente



Al 31 dicembre 2017

la riqualificazione come centri elaborazione dati. Offenbach si trova su una dorsale in FO, una delle maggiori arterie di internet, e come tale attrae gli operatori dei centri elaborazione dati. Anche l'edificio della precedente sede Manroland, collocato a breve distanza dalla fabbrica, era stato parzialmente lasciato alla forza di polizia regionale come alloggio formativo. Questo ha comportato il trasferimento delle rimanenti funzioni aziendali della compagnia alla sede principale – da dove provenivano originariamente – a fine anno. Questo permetterà di liberare il resto della precedente sede per l'affitto.



Precedente Sede Manroland: da affittare

Per concludere, sono soddisfatto della correttezza della struttura costi della Manroland e soprattutto delle prestazioni della divisione nel suo complesso, sono inoltre soddisfatto dell'investimento nel settore stampa. Quest'anno esploreremo le opportune acquisizioni a contorno per sfruttare al meglio questo fiore all'occhiello della produzione e la sua eccellente organizzazione mondiale di vendita e di assistenza.

DIVISIONE PILLER POWER SYSTEMS

Ricavi: €249.4m (2016: €225.8m). Ordini in portafoglio : €84.7m. (2016: €112.7m).

Sede: Germania. Impiegati: 949.

Il gruppo Piller, casamadre tedesca della rete di società Piller, che principalmente produce sistemi di protezione per la corrente elettrica (UPS) per centri di elaborazione dati, è stato ancora una volta il più forte contributore ai risultati del gruppo. Le preoccupazioni del management per un possibile rallentamento del settore dei centri elaborazione dati, dopo un anno da record quale il 2016, un record che sta durando non soltanto dalla nostra acquisizione del 2005, ma anche dei suoi oltre 100 anni di storia, non si sono concretizzate e il 2017 è stato un altro anno eccezionale.

I sistemi UPS di Piller vengono costruiti esclusivamente nelle fabbriche in Germania e dal 2017, con l'acquisizione nel Novembre 2016 di Active Power, a Austin, TX. Le fabbriche principali, a Osterode e Bilshausen vicino ad Hanover in Germania, hanno visto ancora una volta un utilizzo ottimale per tutto il 2017, un fattore che ha contribuito fortemente agli ottimi risultati sia del 2017 che dell'anno precedente.

Sul fronte sviluppo del prodotto, Piller ha annunciato il suo PB60 Powerbridge®. L'azienda ha presentato al mercato nel 1996 il proprio concetto originale Powerbridge® e da allora oltre 2.000 unità sono state installate nei centri elaborazione dati di tutto il mondo. Durante questo periodo la capacità dei centri elaborazione dati è cresciuta esponenzialmente, richiedendo

Recensione del Presidente

Al 31 dicembre 2017

sempre maggiore capacità degli UPS e l'ultimo tipo di Powerbridge® produce un megawatt pieno di potenza inerziale, circa 4 volte rispetto al primo.

La richiesta di sistemi Piller è stata elevata in tutti i maggiori territori, specialmente negli Stati Uniti. Anche l'Estremo Oriente e l'Europa sono stati vivaci, sebbene il Regno Unito in minor misura, mentre Piller Australia ha registrato una domanda costante record dal suo fiorente settore dei centri elaborazione dati. In altri mercati dei centri elaborazione dati relativamente non sviluppati quali il Sud America e l'India, Piller ha ora una presenza stabile e continua a sviluppare la Cina, un mercato ancora virtualmente non sfruttato eccetto per l'installazione cardine alla Borsa di Shanghai. Nel frattempo i sistemi Piller di potenza a terra per aeromobili e il settore militare hanno fortemente contribuito all'ottimo risultato generale.

Active Power – integrata e redditizia

Active Power

Active Power, l'Azienda di stoccaggio energia cinetica, acquisita da Piller alla fine del 2016, ha concluso il suo primo anno sotto la nostra amministrazione. La proprietà della sede operativa di Active Power ad Austin, Texas, è stata acquistata dal gruppo durante il periodo e la società, ora una filiale di Piller Power Systems Inc, ha completato la sua riorganizzazione nel primo trimestre. Sotto la direzione Piller, l'impresa precedentemente quotata al NASDAQ ha generato un profitto per la prima volta dalla suo IPO nel 2001.



Active Power: proprietà acquistata dal gruppo

DIVISIONE ARO WELDING TECHNOLOGIES

Ricavi: €145.6m. (2016: €120.9m). Ordini in portafoglio : €37.8m. (2016: €44.0m).

Sede: Francia . Dipendenti: 548.

La Divisione Tecnologie di Saldatura ARO, con sede tra Tours e Le Mans nella regione della Loira in Francia centrale, nel 2017 ha registrato un nuovo record assoluto sia nei ricavi che negli utili.

La richiesta per le tecnologie d'avanguardia della società per la saldatura nel settore automobilistico è proseguita senza sosta nel 2017 così come i produttori di auto europei, statunitensi e cinesi hanno continuato a prosperare. Le principali sedi produttive di ARO in Francia e negli Stati Uniti hanno riportato un grado di utilizzo degli impianti eccezionalmente elevato per tutto il periodo.

Recensione del Presidente



Al 31 dicembre 2017

La produzione di auto e veicoli leggeri ha raggiunto quasi 100 milioni di unità nel 2017

La produzione globale di autovetture e mezzi commerciali leggeri si è avvicinata a 100 milioni di unità nel 2017 e oltre il 90% di questi veicoli sono stati prodotti in acciaio utilizzando la tecnologia di saldatura a resistenza, di cui ARO è ampiamente considerato il leader tecnologico. L'azienda ha stimato che almeno il 20% di tutte le auto prodotte al mondo sono saldate utilizzando i macchinari ARO.

Da notare che il successo di ARO ad oggi non include alcun contributo dai produttori di auto giapponesi, un settore del mercato di fatto chiuso a produttori non-giapponesi a causa di protezionismo.

Sebbene il mercato sia nel boom da oltre 5 anni, è prudente ricordare che il settore automobilistico è stato tra i più duramente colpiti dopo la Crisi Finanziaria di un decennio fa e la continua crescita non dovrebbe essere data per scontata. Con ciò in mente, ARO ha una gestione manifatturiera flessibile ed è quindi in grado di diminuire la sua produzione, se necessario, senza impattare sensibilmente sui costi.

Per quanto riguarda lo sviluppo, l'industria è costantemente impegnata a ridurre il peso delle automobili e l'utilizzo di materiali compositi leggeri è attualmente applicabile solo al mercato di alta gamma, a causa dei vincoli di costo. Allo stesso modo l'alluminio, sebbene meno caro dei materiali compositi, è ancora più costoso rispetto all'acciaio ed è notoriamente difficile da saldare con una qualità soddisfacente per i volumi richiesti.

Pertanto, il più costoso metodo di rivettatura dell'alluminio è comune, rendendo l'alluminio la riserva per la produzione di veicoli di alta gamma. Quindi l'acciaio rimane il materiale di



Ford F-150 Cuerpo de aluminio soldado por tecnología ARO

base per la produzione di automobili e per ridurre il peso preservando la resistenza, le strutture sono diventate sempre più complicate, il che richiede procedure di saldatura sempre più

più del 20% di tutte le automobili sono saldate con attrezzature ARO

complesse. Parallelamente, da diversi anni a questa parte, ARO sta lavorando alla sfida della saldatura in alluminio per elevati volumi con la Ford Motor Company e dopo soddisfacenti prove pilota, il processo ARO è utilizzato in piena produzione sulle linee della Ford F-150 negli Stati Uniti, la prima serie di veicoli in alluminio completamente saldati.

Recensione del Presidente

Al 31 dicembre 2017

DIVISIONE CLAUDIUS PETERS

Ricavi: €95.6m (2016: €106.3m). Ordini in portafoglio : €81.8m (2016: €50.3m). Sede: Germania. Dipendenti: 535.

Claudius Peters, il nostro produttore tedesco di impianti e macchine con sede a Buxtehude, vicino ad Amburgo, nel nord della Germania, ha avuto un anno difficile.

Tuttavia l'impresa, che fornisce impianti e macchinari per la movimentazione dei materiali, principalmente per l'industria del cemento e del gesso, è stata redditizia, nonostante i bassi volumi produttivi presso la sede in Germania.

Le filiali in Francia, negli Stati Uniti e in Cina si sono comportate in linea alle aspettative. Nonostante ricavi leggermente inferiori, hanno raggiunto o superato l'utile previsto; così pure le filiali più piccole in Spagna, Italia, Regno Unito e Romania, soltanto il Brasile ha registrato una perdita per motivi particolari. Anche la divisione aerospaziale, che produce componenti per la Airbus, si è comportata in modo soddisfacente e in linea con le aspettative.

Sarebbe facile spiegare lo scarso rendimento considerando la crisi tutt'ora in atto del settore del cemento e del gesso. Tuttavia, nonostante la depressione del mercato, sono state perse alcune opportunità che avrebbero modificato il risultato ed è il motivo per cui sono stati apportati dei cambiamenti alla direzione.

Una nota positiva, Claudius Peters si è affacciata al 2018 con un portafoglio ordini molto migliore che in precedenza, e mi aspetto che il 2018 vedrà un decisivo incremento rispetto al 2017.

Le filiali oltreoceano e componenti per aeromobili redditizi come previsto

DIVISIONE ALTRE IMPRESE

Ricavi: €126.6m. (2016: €133.1). Ordini in portafoglio : €30.2m. (2016: €28.8m).

Sedi: Regno Unito, Europa e Stati Uniti. Dipendenti: 755.

Druck Chemie (DC), il nostro produttore tedesco di materiali chimici per la stampa, ha avuto un altro anno soddisfacente, il terzo da quando abbiamo acquisito l'attività alla fine del 2014. La Germania e la Francia sono stati i principali motori, mentre la piccola filiale DC del Regno Unito ha generato una perdita, sebbene abbia contribuito positivamente al risultato generale con i margini sugli acquisti intersocietari. Le filiali in Belgio, Italia, Svizzera, Repubblica Ceca, Brasile e Polonia hanno tutte contribuito positivamente a un accettabile risultato generale.

Bradman Lake, produttore di macchine d'imballaggio per l'industria alimentare, ha celebrato in ottobre dieci anni di amministrazione Langley e ancora una volta si è comportata in modo

Recensione del Presidente



Al 31 dicembre 2017

soddisfacente. La filiale degli Stati Uniti ha raggiunto un risultato accettabile a seguito di cambiamenti direzionali.

Nel Regno Unito, Ibonhart Ltd, produttore specializzato in macchine per panifici è stato acquisito e trasferito nella sede di Bradman Lake a Beccles, ampliando così la capacità d'offerta della Bradman Lake nel settore dei prodotti da forno. Nell'altra fabbrica del Regno Unito, a Bristol, i ritardi nel trasloco nei nuovi stabilimenti, acquistati dal gruppo poco più di un anno fa, sono stati finalmente superati e il trasferimento è ora in corso.

Clarke Chapman, specialista nella movimentazione dei materiali, ha avuto un anno molto soddisfacente acquisendo ordini per macchinari per il settore nucleare per Sellafield, il sito di riconversione del combustibile nucleare e di decommissioning, e un nuovo contratto per i sistemi ferroviari originariamente fornito dall'azienda all'autorità ferroviaria del Regno Unito che ha assicurato lavoro all'inizio del 2018 e oltre.



Impianto produttivo di ultima generazione della Reader

Reader Cement Products, con mio figlio William al timone per il secondo anno, ha concluso il suo primo anno di produzione nella sede di sei acri da noi acquistata due anni fa e ha investito in un impianto di ultima generazione, producendo quasi 100.000 tonnellate di cemento insaccato e prodotti a base cemento sfusi. È stato un anno commerciale molto soddisfacente per Reader, con un'ulteriore potenziale da sviluppare.

Reader: il nuovo impianto raggiunge 100,000 tonnellate prodotte

Oakdale Homes, il piccolo costruttore edile locale, che fa parte del gruppo dal 1985, è andata costantemente a rilento lavorando tramite la sua banca territoriale e continuerà per diversi anni con il tasso di costruzione attuale. Il business ha generato una piccola perdita nel periodo, che dovrebbe però essere recuperata dai margini dei lavori in corso.

Infine, analizzando le altre imprese, dovrei solo menzionare le nostre attività di proprietà immobiliari. Nel corso degli anni, il gruppo ha colto ogni opportunità per acquistare le proprietà delle sue principali sedi e attualmente oltre il 98% delle sedi sono di proprietà del gruppo. La maggior parte di queste sedi in tutto il mondo sono tenute in enti di proprietà del gruppo con le nostre aziende operative in contratto d'affitto.

Inoltre, il gruppo sta continuando ad investire o a vendere i beni immobili in eccedenza secondo le necessità reali e le previsioni operative. Attualmente si sta considerando l'eccedenza di terreno nella sede di Clarke Chapman a Gateshead, nel Regno Unito. L'ex Sede Manroland, ora

Recensione del Presidente

Al 31 dicembre 2017

occupata soltanto parzialmente dall'azienda, è stata svuotata e l'azienda si è trasferita. L'intero edificio è dato in affitto, dopo essersi assicurati la presenza di un nuovo inquilino nel periodo.

Nel 2017 il reddito complessivo da locazione del gruppo è stato di 7,5 milioni di euro..

🗨 Oltre il 98% di tutte le nostre sedi è attualmente di proprietà del gruppo 🗨

LA NOSTRA GENTE

Come è consuetudine, nessuna recensione sarebbe completa senza menzionare i nostri impiegati, a fine anno nel numero di 4.332 in tutto il mondo e vorrei cogliere l'occasione per dare il benvenuto ai nuovi dipendenti nella nostra famiglia di imprese. È il duro lavoro e la diligenza di tutti i nostri dipendenti che ha reso possibile il successo di oggi del gruppo. I risultati prodotti dalle nostre aziende, spesso altamente superiori rispetto a pari imprese di proprietà privata, non sono un caso. Essi provengono dal fatto che la nostra comunità sa che la cultura Langley non è forgiata dai profitti a breve termine, o dalla creazione di 'valore per gli azionisti' ottenuta comprando e vendendo aziende, ma dallo sviluppo a lungo termine delle nostre imprese. Credo che questo non solo dia ai nostri dipendenti la voglia di eccellere, ma favorisca anche la fiducia tra i nostri numerosi clienti, fornitori e le altre parti interessate.

Nel 2015 abbiamo introdotto una politica per cui le donazioni di beneficenza effettuate dai dipendenti vengono fatte per lo stesso importo anche dal gruppo. Ora ho esteso la corresponsione delle donazioni includendo il denaro raccolto per beneficenza dagli stretti familiari dei nostri impiegati. Nel corso dell'anno le divisioni hanno corrisposto €86.828 di pari donazioni dei dipendenti per diverse cause.

Al 31 dicembre 2017

LA SFIDA BRITANNICA PER LA COPPA AMERICA

Da qualche anno il gruppo sponsorizza il programma velistico Gladiator. La competizione velistica al più alto livello è decisamente in linea con la cultura d'impresa Langley e alla fine del 2017 il gruppo ha concordato un rapporto di collaborazione con il programma Land Rover BAR di Sir Ben Ainslie, in supporto alla sfida per la 36ma Coppa America.



Langley e Ainslie: occhi sulla Coppa delle Americhe

Nel 2018 Sir Ben Ainslie, il campione olimpico velistico di maggior successo in tutta la storia, e la sua squadra si uniranno alla parte principale della squadra Gladiator nel TP52 Super Series, il maggior circuito mondiale per imbarcazioni monoscafo da gara e altre manifestazione di preparazione alla 36ma Coppa America, che si terrà ad Auckland nel gennaio 2021.

CONCLUSIONE & PREVISIONE

Il 2017 è stato, ancora una volta, un anno eccezionale per il gruppo. Ignorando gli effetti valutari, la performance operativa ha superato il 2016, a sua volta già un anno da record e il gruppo ha continuato a rafforzare il già robusto bilancio e la posizione di cassa. I principali motori nel 2016 e 2017 sono state le nostre divisioni Piller e ARO, raggiungendo nuovi record in entrambi gli anni. Le prestazioni di queste due divisioni hanno di molto superato le mie aspettative, non solo di pochi anni fa, ma inconcepibili per il decennio precedente, quando queste imprese furono acquisite, e a stento raggiungevano il pareggio.

Il gruppo inizia il 2018 con un buon portafoglio ordini in tutte le divisioni e, sebbene mi aspetto che il 2018 sarà un altro anno di successo, una chiara previsione di qualche mese oltre il prossimo trimestre è notoriamente difficile nelle nostre attività – da cui la mia Recensione Provvisoria di metà anno

La prestazione straordinariamente buona degli ultimi anni non è qualcosa che dovrebbe essere data per scontato o garantita come normale. L'unica cosa su cui si può fare affidamento è che nulla rimane uguale e quando le imprese, come la maggior parte delle nostre, lavorano bene e stanno continuando a farlo, è facile pensare che questa sia la nuova norma. L'esperienza mi dice che non è così, una conferma ne è Claudius Peters, la nostra divisione che nel 2012 è stata la più performante e la più debole nel 2017. Rimane certo che sono sempre vigile riguardo una possibile recessione in qualsiasi delle nostre attività e la

Recensione del Presidente

Al 31 dicembre 2017

direzione è preparata ad intervenire come e quando necessario

Intanto con mio figlio maggiore Bernard, che è nel business da cinque anni e nel consiglio di amministrazione da due, il figlio minore William che si sta facendo le ossa presso la nostra azienda operativa Reader e mia figlia Charlotte destinata a unirsi quest'anno a Piller sulla costa occidentale degli Stati Uniti, la nuova generazione della famiglia si è ormai saldamente radicata nel business e continuo a guardare al futuro con fiducia mentre continuiamo a cercare opportunità per sviluppare ulteriormente il gruppo nel lungo termine.

Sebbene nel 2017 non ci siano state acquisizioni di rilievo sono state vagliate possibili opportunità e gli sforzi per la ricerca di nuove opportunità sono stati raddoppiati. Per mia decisione, le riserve disponibili per simili transazioni si sono nel frattempo rafforzate.

Anthony J Langley

Presidente

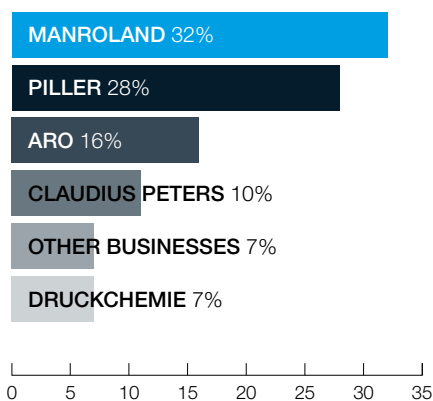
8 Febbraio 2018

Distribuzione Geografica

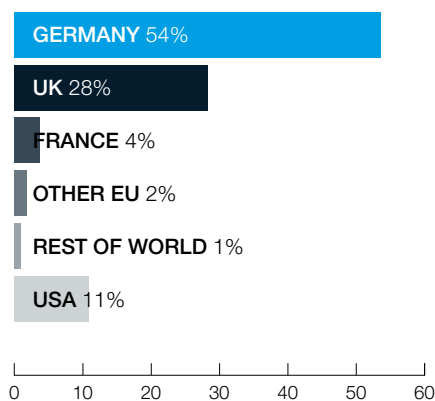


Fine anno al 31 dicembre 2017

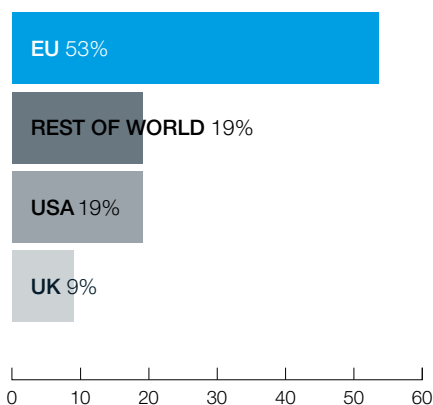
RICAVI PER DIVISIONE



IMMOBILIZZAZIONI PER LUOGO



RICAVI PER ORIGINE



RICAVI PER DESTINAZIONE

