



Elica S.p.A.

Relazione finanziaria semestrale

al 30 giugno 2012

Sommario

Organi societari pagina 3

Relazione intermedia sulla gestione del primo semestre 2012 pagina 4

Struttura del Gruppo Elica e area di consolidamento pagina 7

Eventi successivi e prevedibile evoluzione della gestione pagina 8

Adempimenti ai sensi del Titolo VI del regolamento di attuazione del decreto legislativo 24

febbraio 1998, n. 58 concernente la disciplina dei mercati ("Regolamento Mercati") pagina 8

Bilancio consolidato semestrale abbreviato per il periodo chiuso al 30 giugno 2012

Conto economico consolidato pagina 11

Conto economico complessivo consolidato pagina 12

Situazione patrimoniale - finanziaria consolidata pagina 13

Rendiconto finanziario consolidato pagina 14

Prospetto dei movimenti del Patrimonio netto consolidato pagina 15

Note illustrative al Bilancio consolidato semestrale abbreviato pagina 16

Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari a norma delle

disposizioni dell'art. 154 *bis* comma 2 del D. Lgs. 58/1998 pagina 29

Organi societari

Componenti del Consiglio di Amministrazione

Francesco Casoli**Presidente Esecutivo,**

nato a Senigallia (AN) il 05/06/1961, nominato con atto del 27/04/2012.

Stefano Romiti**Consigliere indipendente e Lead**

Independent Director, nato a Roma (RM) il 17/11/1957, nominato con atto del 27/04/2012.

Andrea Sasso

Amministratore Delegato, nato a Roma il 24/08/1965, nominato con atto del 27/04/2012.

Giuseppe Perucchetti

Consigliere indipendente, nato a Varese (VA) il 30/10/1958, nominato con atto del 27/04/2012.

Gianna Pieralisi

Consigliere Delegato, nata a Monsano (AN) il 12/12/1934, nominata con atto del 27/04/2012.

Elena Magri

Consigliere indipendente, nata a Brescia (BS) il 19/07/1946, nominata con atto del 27/04/2012.

Gennaro Pieralisi

Consigliere, nato a Monsano (AN) il 14/02/1938, nominato con atto del 27/04/2012.

Componenti del Collegio Sindacale

Corrado Mariotti

Presidente, nato a Numana (AN) il 29/02/1944, nominato con atto del 27/04/2012.

Franco Borioni

Sindaco supplente, nato a Jesi (AN) il 23/06/1945, nominato con atto del 27/04/2012.

Stefano Marasca

Sindaco effettivo, nato a Osimo (AN) il 09/08/1960, nominato con atto del 27/04/2012.

Daniele Capecci

Sindaco supplente, nato a Jesi (AN) il 03/04/1972, nominato con atto del 27/04/2012.

Gilberto Casali

Sindaco effettivo, nato a Jesi (AN) il 14/01/1954, nominato con atto del 27/04/2012.

Comitato per il controllo interno e la gestione dei rischi

Stefano Romiti
Gennaro Pieralisi
Giuseppe Perucchetti

Comitato per le nomine e per la remunerazione

Stefano Romiti
Gennaro Pieralisi
Giuseppe Perucchetti

Società di Revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

Sede legale e dati societari

Elica S.p.A.

Sede sociale: Via Dante, 288 – 60044 Fabriano (AN)

Capitale Sociale: Euro 12.664.560,00

Codice Fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese: 00096570429

Iscritta al REA di Ancona n. 63006 – Partita I.V.A. 00096570429

Investor Relations Manager

Laura Giovanetti

e-mail: l.giovanetti@elica.com

Telefono: +39 0732 610727

Relazione intermedia sulla gestione del primo semestre 2012***Dati di sintesi dei principali risultati economici, finanziari e patrimoniali***

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	30-giu-12	% ricavi	30-giu-11	% ricavi	12 Vs 11 %
Ricavi	191.550		192.505		(0,5%)
EBITDA	11.527	6,0%	13.732	7,1%	(16,1%)
EBIT	4.141	2,2%	5.530	2,9%	(25,1%)
Elementi di natura finanziaria	(1.887)	(1,0%)	(1.577)	(0,8%)	19,7%
Imposte di periodo	(1.131)	(0,6%)	(1.439)	(0,7%)	(21,4%)
Risultato di periodo attività in funzionamento	1.123	0,6%	2.514	1,3%	(55,3%)
Risultato di periodo attività in funzionamento e dismesse	1.123	0,6%	2.514	1,3%	(55,3%)
Risultato di pertinenza del Gruppo	966	0,5%	2.381	1,2%	(59,4%)
Utile per azione base da attività in funzionamento e dismesse	1,61		4,04		(60,3%)
Utile per azione diluito da attività in funzionamento e dismesse	1,54		4,04		(61,8%)

L'utile per azione al 30 giugno 2012 ed al 30 giugno 2011 è stato determinato rapportando il Risultato netto di Gruppo da attività in funzionamento e dismesse al numero di azioni in circolazione alle rispettive date di chiusura.

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	II trim 12 (*)	% ricavi	II trim 11 (*)	% ricavi	12 Vs 11 %
Ricavi	96.826		99.496		(2,7%)
EBITDA	6.476	6,7%	7.498	7,5%	(13,6%)
EBIT	2.803	2,9%	3.431	3,4%	(18,3%)
Elementi di natura finanziaria	(1.983)	(2,0%)	(731)	(0,7%)	171,3%
Imposte di periodo	(424)	(0,4%)	(1.222)	(1,2%)	(65,3%)
Risultato di periodo attività in funzionamento	396	0,4%	1.478	1,5%	(73,2%)
Risultato di periodo attività in funzionamento e dismesse	396	0,4%	1.478	1,5%	(73,2%)
Risultato di pertinenza del Gruppo	276	0,3%	1.327	1,3%	(79,2%)
Utile per azione base da attività in funzionamento e dismesse	0,46		2,26		(79,7%)
Utile per azione diluito da attività in funzionamento e dismesse	0,45		2,26		(80,0%)

(*) Dati non soggetti a revisione contabile limitata.

L'utile per azione del II trim 2012 e del II trim 2011 è stato determinato rapportando il Risultato netto di Gruppo da attività in funzionamento e dismesse al numero di azioni in circolazione alle rispettive date di chiusura.

L'EBITDA è definito come utile operativo (EBIT) più ammortamenti e eventuale svalutazione Avviamento per perdita di valore. L'EBIT corrisponde all'utile operativo così come definito nel Conto Economico consolidato.

	30-giu-12	31-dic-11	30-giu-11
<i>Dati in migliaia di Euro</i>			
Crediti commerciali	87.714	82.207	90.551
Rimanenze	50.801	50.598	51.983
Debiti commerciali	(92.944)	(89.806)	(95.048)
Managerial Working Capital	45.571	42.999	47.486
% sui ricavi annualizzati	11,9%	11,4%	12,3%
Altri crediti / debiti netti	(2.234)	(2.929)	(1.948)
Net Working Capital	43.337	40.070	45.538

	30-giu-12	31-dic-11	30-giu-11
<i>Dati in migliaia di Euro</i>			
Disponibilità liquide	22.489	20.026	27.588
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori	(393)	(56)	(64)
Finanziamenti bancari e mutui	(39.727)	(45.105)	(34.178)
Debiti finanziari a lungo	(40.120)	(45.161)	(34.242)
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori	(36)	(25)	(24)
Finanziamenti bancari e mutui	(49.211)	(43.640)	(63.670)
Debiti finanziari a breve	(49.247)	(43.665)	(63.694)
Posizione Finanziaria Netta	(66.878)	(68.800)	(70.348)

La Posizione Finanziaria Netta è definita come ammontare delle Disponibilità liquide al netto dei Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori (parte corrente e parte non corrente) più Finanziamenti bancari e mutui (parte corrente e parte non corrente), così come risultano dallo Stato Patrimoniale.

Andamento del primo semestre 2012

Nel corso del primo semestre 2012 i ricavi consolidati realizzati dal Gruppo Elica sono sostanzialmente stabili rispetto al primo semestre 2011 (-0,5%), realizzando una *performance* notevolmente superiore rispetto all'andamento della domanda mondiale che registra un calo del 7,1%¹ nei primi sei mesi del 2012, e accrescendo sensibilmente la quota di mercato del Gruppo nel settore delle cappe ad uso domestico.

La crescita è stata trainata dall'Area Cooking che ha incrementato i ricavi del 2,1%, in cui risultano in aumento sia le vendite di prodotti a marchi propri (+2,5%), sia le vendite di prodotti a marchi di terzi (+1,9%). L'Area Motori nel primo semestre 2012 ha registrato una contrazione dei ricavi del 13,7%, riguardante in varia misura i segmenti serviti ad eccezione dei prodotti per cappe da cucina.

I ricavi realizzati nelle Americhe e in Asia hanno fornito un contributo particolarmente positivo grazie ad una crescita rispettivamente del 30,7% e del 9,8% rispetto al 2012, mentre l'Europa si conferma in difficoltà soprattutto a causa della frenata dei consumi, conseguente alle attuali condizioni macroeconomiche, riflessa nel calo del 5,6% dei ricavi rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

L'EBITDA del primo semestre 2012, pari a 11,5 milioni di Euro, registra una contrazione del 16,1% rispetto al primo semestre del 2011, fortemente condizionato dall'impatto negativo del *mix* delle vendite, in particolar modo nel segmento dei prodotti a marchi di terzi, che è stato solo parzialmente bilanciato dal miglioramento dell'incidenza del costo delle materie prime e dal positivo andamento dei cambi.

¹ Dati a volume relativi al mercato mondiale della cappe.

	medio 2012	medio 2011	%	30-giu-12	30-giu-11	%
USD	1,30	1,40	-7,4%	1,26	1,45	-13,2%
JPY	103,31	114,97	-10,1%	100,13	116,25	-13,9%
PLN	4,25	3,95	7,5%	4,25	3,99	6,5%
MXN	17,19	16,69	3,0%	16,88	16,98	-0,6%
INR	67,60	63,14	7,1%	70,12	64,56	8,6%
CNY	8,19	9,18	-10,8%	8,00	9,34	-14,3%
RUB	39,71	40,14	-1,1%	41,37	40,40	2,4%
GBP	0,82	0,87	-5,5%	0,81	0,90	-10,4%

Nel corso del primo semestre 2012 l'Euro a cambi medi si è rafforzato verso il Peso messicano, lo Zloty polacco e la Rupia indiana, mentre si è indebolito verso il Dollaro statunitense, lo Yen giapponese, lo Yuan cinese, il Rublo russo e la Sterlina britannica.

L'incidenza negativa degli elementi di natura finanziaria nel primo semestre del 2012 è in lieve aumento, pari al -1,0% dei ricavi, in conseguenza del maggior livello di indebitamento medio del semestre, pur in presenza di un contributo positivo della gestione valutaria.

Le imposte di periodo sono pari a 1,1 milioni di Euro, pari ad un *tax rate* del 50,2%, rispetto al 36,4% registrato nei primi sei mesi del 2011, in cui si era beneficiato di rilevanti *bonus* fiscali.

Il Risultato di pertinenza del Gruppo, pari a 966 migliaia di Euro, in contrazione del 59% rispetto al corrispondente periodo precedente, riflette principalmente le dinamiche che hanno intaccato la marginalità.

L'incidenza del Managerial Working Capital su ricavi annualizzati, pari all'11,9%, è in miglioramento di 50 punti base rispetto al corrispondente periodo del 2011 e in lieve incremento rispetto al livello registrato al 31 dicembre 2011 per effetto della stagionalità.

La Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2012, in debito di 66,9 milioni di Euro, si è ridotta sensibilmente rispetto ai 70,3 milioni di Euro del 30 giugno 2011, per effetto della virtuosa generazione di cassa, in particolar modo della gestione operativa, frutto delle politiche di costante e rigoroso monitoraggio dei flussi finanziari. Il debito netto risulta in diminuzione anche rispetto al 31 dicembre 2011 in cui era pari al 68,8 milioni di Euro.

Fatti di rilievo del primo semestre 2012

In data 9 gennaio 2012, il Consiglio di Amministrazione di Elica S.p.A. ha preso atto delle dimissioni presentate da Vincenzo Maragliano dalle cariche di Direttore Amministrazione Finanza e Controllo e di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Elica S.p.A. ed ha conseguentemente nominato Alberto Romagnoli Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Elica S.p.A..

In data 9 febbraio 2012, il signor Francesco Casoli ha acquistato 64.000 azioni ordinarie di Elica S.p.A..

In data 14 febbraio 2012, il Consiglio di Amministrazione di Elica S.p.A ha approvato il Resoconto intermedio di gestione al 31 dicembre 2011 redatto secondo i principi contabili internazionali IFRS.

In data 21 marzo 2012, il Consiglio di Amministrazione di Elica S.p.A. ha approvato il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2011 e la proposta di Bilancio Individuale al 31 dicembre 2011 di Elica S.p.A., redatti secondo i principi contabili internazionali IFRS, oltre a determinare l'Obiettivo di Performance 2012 relativo al Piano di Stock Grant 2010.

Il 27 aprile 2012, l'Assemblea degli Azionisti di Elica S.p.A, riunitasi in seduta ordinaria, ha approvato il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011 di Elica S.p.A. e preso atto dei risultati del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2011. Tale Assemblea ha nominato i componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale che resteranno in carica fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2014.

L'Assemblea ha inoltre deliberato l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie ed al compimento di atti di disposizione sulle medesime, ai sensi degli articoli 2357 e 2357-ter del Codice civile, al fine di dotare la Società di un importante strumento di flessibilità strategica ed operativa.

In pari data il Consiglio di Amministrazione di Elica S.p.A., tra le altre deliberazioni, ha confermato la nomina del Sig. Cristiano Babbo quale Responsabile della funzione *Internal Auditing* e Soggetto Preposto al Controllo Interno.

Il 14 maggio 2012, il Consiglio di Amministrazione di Elica S.p.A. ha approvato il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2012.

Il medesimo giorno, Elica S.p.A. ha sottoscritto un accordo per la cessione a Fuji Industrial Co., Ltd. (Fuji Industrial) di una quota pari al 3,24% del capitale sociale della controllata cinese Zhejiang Putian Electric Co. Ltd. (Putian). Ai sensi dell'*equity transfer agreement*, Elica ha venduto a Fuji una partecipazione pari al 3,24% del capitale sociale di Putian, ad un corrispettivo di circa 2 milioni di Euro, ovvero pari pro-quota al prezzo complessivo di acquisto della partecipazione del 70% nel capitale sociale di Putian che, in seguito a tale cessione, viene ridotta al 66,76%.

La cessione della partecipazione al capitale di Putian è stata subordinata all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni da parte delle competenti autorità cinesi, avvenuto in data 21 giugno 2012.

L'operazione di cessione si è conclusa in data 25 giugno 2012 a seguito del pagamento del corrispettivo a favore di Elica S.p.A.

Struttura del Gruppo Elica e area di consolidamento

Il Gruppo Elica è il primo produttore mondiale di cappe da aspirazione per uso domestico ed ha una posizione di *leadership* in Europa nel settore dei motori per caldaie da riscaldamento ad uso domestico.

Società controllante

o Elica S.p.A. - Fabriano (AN) è la capofila del Gruppo. (in breve Elica).

Società controllate al 30 giugno 2012

o Elica Group Polska Sp.zo.o – Wroclaw – (Polonia) (in breve Elica Group Polska). Detenuta al 100%, è operativa dal mese di settembre 2005 nel settore della produzione e vendita di motori elettrici e dal mese di dicembre 2006 nel settore della produzione e vendita di cappe da aspirazione per uso domestico;

o Elicamex S.A. de C.V. – Queretaro (Messico) (in breve Elicamex). La società è stata costituita all'inizio 2006 ed è detenuta al 100% (98% dalla Capogruppo e 2% tramite la Elica Group Polska). Attraverso questa società, il Gruppo intende concentrare in Messico la produzione dei prodotti destinati ai mercati americani e cogliere i vantaggi connessi all'ottimizzazione dei flussi logistici e industriali;

o Leonardo Services S.A. de C.V. – Queretaro (Messico) (in breve Leonardo). La società è stata costituita nel corso del mese di gennaio 2006, è detenuta direttamente dalla Capogruppo al 98% ed indirettamente tramite la Elica Group Polska Sp.zo.o. Leonardo Services S.A. de C.V. gestisce tutto il personale delle attività messicane, fornendo servizi alla società ELICAMEX S.A. de C.V.;

o Ariaфина CO., LTD – Sagamihara-Shi (Giappone) (in breve Ariaфина). Costituita nel settembre 2002 come joint venture paritetica con la Fuji Industrial di Tokyo, leader in Giappone nel mercato delle cappe, Elica S.p.A. ne ha acquisito il controllo, detenendo il 51%, nel maggio 2006 intendendo dare ulteriore stimolo allo sviluppo commerciale nell'importante mercato giapponese, dove vengono commercializzati prodotti di alta gamma;

o Airforce S.p.A. – Fabriano (AN) (in breve Airforce). Opera in posizione specialistica nel settore della produzione e vendita di cappe. La quota di partecipazione di Elica S.p.A. è pari al 60%;

o Airforce Germany Hochleistungs-Dunstabzugssysteme GmbH – Stuttgart (Germania) (in breve Airforce Germany). Commercializza le cappe nel mercato tedesco attraverso i "*kitchen studio*" ed è partecipata al 95% da Airforce S.p.A.;

o Elica Inc. – Chicago, Illinois (Stati Uniti). Ha l'obiettivo di favorire lo sviluppo dei marchi del Gruppo nel mercato USA attraverso lo svolgimento di attività di *marketing* e *trade marketing* con personale residente. La società è interamente controllata da ELICAMEX S.A. de C.V.;

o Exklusiv Hauben Gutmann GmbH – Mulacker (Germania) (in breve Gutmann), società tedesca partecipata al 100% da Elica S.p.A. è *leader* del mercato tedesco nel settore delle cappe da cucina *high end*, specializzato nella produzione di cappe "*tailor made*" e di cappe altamente performanti.

o Elica PB India Private Ltd. – Pune (India) (in breve Elica India), nel 2010 Elica S.p.A. ha firmato un *joint venture agreement* che prevedeva la sottoscrizione del 51% del capitale sociale della società indiana neo-costituita. La Elica PB India Private Ltd. produce e commercializza i prodotti del Gruppo.

o Zhejiang Putian Electric Co. Ltd – Shengzhou (Cina) (in breve Putian), società cinese partecipata al 66,76%, è proprietaria del marchio "Puti", uno dei brand cinesi più conosciuti nel mercato degli elettrodomestici, con il quale produce e commercializza cappe, piani a gas e sterilizzatori per stoviglie. Putian è stato uno dei primi produttori cinesi di cappe e il primo, fra i suoi concorrenti, a sviluppare cappe di stile occidentale. Lo stabilimento produttivo è situato a Shengzhou, in uno dei più conosciuti distretti industriali cinesi degli elettrodomestici per il settore cottura.

o Elica Trading LLC - Saint-Petersburg (Federazione Russa) (in breve Elica Trading), società russa partecipata al 70%, è stata costituita in data 28 giugno 2011.

Società collegate

o I.S.M. S.r.l. – Cerreto d'Esi (AN). La società, di cui Elica S.p.A. detiene il 49,385% del capitale sociale, svolge attività nel settore immobiliare.

Variazioni area di consolidamento

Nel corso del semestre, Elica ha venduto a Fuji Industrial Co., Ltd. una partecipazione pari al 3,24% del capitale sociale di Putian. Quindi la partecipazione del Gruppo in tale società è passata dal 70% al 31 dicembre 2011 al 66,76% al 30 giugno 2012.

Rapporti con società controllate, collegate e altre parti correlate

Nel corso del periodo sono state effettuate operazioni con le società controllate, collegate e altre parti correlate. Tutte le operazioni poste in essere rientrano nell'ordinaria gestione del Gruppo e sono regolate a condizioni di mercato.

Eventi successivi e prevedibile evoluzione della gestione

Il Gruppo svolge una continua e approfondita attività di monitoraggio sull'andamento della domanda che, nel corso dei primi sei mesi dell'anno 2012, ha evidenziato un sensibile calo complessivo rispetto al primo semestre 2011, presentando tuttavia andamenti differenti nelle diverse aree geografiche.

Pur in questo sfidante contesto di mercato, grazie alle azioni intraprese dal Gruppo, il Management di Elica conferma le indicazioni di *Guidance 2012*, comunicate al mercato il 14 maggio 2012, che stimano un incremento dei Ricavi consolidati fra il 1% ed il 3% rispetto al 2011, una crescita dell'EBITDA fra il 2% e il 7% rispetto al 2011 e una Posizione Finanziaria Netta a fine 2012 non superiore a 63 Milioni di Euro.

Prosegue il *focus* continuo sull'innovazione e sui progetti di incremento dell'efficienza complessiva che il Gruppo Elica persegue con l'obiettivo di mantenere e rafforzare la propria posizione di *leadership* mondiale nel settore.

Adempimenti ai sensi del Titolo VI del regolamento di attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 concernente la disciplina dei mercati ("Regolamento Mercati")

Elica S.p.A. attesta l'esistenza delle condizioni per la quotazione di cui agli articoli 36 e 37 del Regolamento Mercati di Consob. In particolare, esercitando, direttamente o indirettamente, il controllo su alcune società costituite e regolate dalla legge di Stati non appartenenti all'Unione Europea, le situazioni contabili delle menzionate società, predisposte ai fini della redazione del Bilancio Consolidato del Gruppo

Elica, sono state messe a disposizione con le modalità e nei termini stabiliti dalla normativa vigente dal 30 marzo 2009.



Elica S.p.A.

Bilancio consolidato semestrale abbreviato

per il periodo chiuso al

30 giugno 2012

Prospetti contabili consolidati al 30 giugno 2012**Conto Economico Consolidato al 30 giugno 2012**

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<i>Note</i>	II trim 12 (*)	II trim 11 (*)	30-giu-12	30-giu-11
Ricavi	1.	96.826	99.496	191.550	192.505
Altri ricavi operativi	2.	1.373	1.794	1.844	3.284
Variazione rimanenze prodotti finiti e semilavorati		640	1.405	3.171	9.419
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		914	461	1.592	1.250
Consumi di materie prime e materiali di consumo	3.	(54.797)	(54.891)	(109.329)	(111.709)
Spese per servizi	4.	(17.637)	(18.115)	(35.460)	(36.790)
Costo del personale	5.	(18.539)	(19.803)	(38.074)	(40.057)
Ammortamenti		(3.673)	(4.067)	(7.386)	(8.202)
Altre spese operative e accantonamenti		(2.304)	(2.849)	(3.767)	(4.170)
Oneri di ristrutturazione		-	-	-	-
Svalutazione Avviamento per perdita di valore		-	-	-	-
Utile operativo		2.803	3.431	4.141	5.530
Proventi ed oneri da società collegate		(20)	(21)	(19)	(36)
Proventi finanziari	6.	35	21	51	172
Oneri finanziari	6.	(1.133)	(1.021)	(2.219)	(1.722)
Proventi e oneri su cambi	6.	(865)	290	300	9
Utile prima delle imposte		820	2.700	2.254	3.953
Imposte di periodo		(424)	(1.222)	(1.131)	(1.439)
Risultato di periodo attività in funzionamento		396	1.478	1.123	2.514
Risultato netto da attività dismesse		-	-	-	-
Risultato di periodo		396	1.478	1.123	2.514
di cui:					
Risultato di pertinenza di terzi utile (perdita)		120	151	157	133
Risultato di pertinenza del Gruppo		276	1.327	966	2.381
Utile per azione base		0,46	2,26	1,61	4,08
Utile per azione diluito		0,45	2,26	1,54	4,08

(*) Dati non soggetti a revisione contabile limitata

Conto Economico Complessivo Consolidato al 30 giugno 2012

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	II trim 12 (*)	II trim 11 (*)	30-giu-12	30-giu-11
Risultato del periodo	396	1.478	1.123	2.514
Altre componenti del conto economico complessivo:				
Differenze di cambio da conversione delle gestioni estere	1.085	116	3.064	(2.125)
Variazione netta della riserva di cash flow hedge	(91)	(85)	(145)	91
Imposte sulle altre componenti del conto economico complessivo	20	18	32	(20)
Totale altre componenti del conto economico complessivo al netto degli effetti fiscali:	1.014	49	2.951	(2.054)
Totale risultato complessivo del periodo	1.410	1.527	4.074	460
di cui:				
Risultato complessivo di pertinenza di terzi utile / (perdita)	599	252	282	(186)
Risultato complessivo di pertinenza del Gruppo	811	1.275	3.792	646

(*) Dati non soggetti a revisione contabile limitata

Situazione Patrimoniale - Finanziaria Consolidata al 30 giugno 2012

		30-giu-12	31-dic-11
<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<i>Note</i>		
Immobilizzazioni materiali	7.	86.721	85.165
Avviamento	8.	41.922	41.765
Altre attività immateriali	9.	24.138	24.424
Partecipazioni in società collegate	10.	1.358	1.377
Altri crediti	16.	288	276
Crediti tributari		6	6
Attività per imposte differite	11.	10.047	10.032
Attività finanziarie disponibili per la vendita	14.	159	672
Strumenti finanziari derivati		29	29
Totale attività non correnti		164.668	163.746
Crediti commerciali e finanziamenti	12.	87.714	82.207
Rimanenze	13.	50.801	50.598
Altri crediti	16.	7.305	6.036
Crediti tributari		12.739	5.943
Strumenti finanziari derivati		945	813
Disponibilità liquide	18.	22.489	20.026
Attivo corrente		181.993	165.623
Attività destinate alla dismissione	2.	-	1.065
Totale attività		346.661	330.434
Passività per prestazioni pensionistiche		8.725	8.907
Fondi rischi ed oneri	15.	2.276	2.505
Passività per imposte differite	11.	6.739	6.772
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori	18.	393	56
Finanziamenti bancari e mutui	18.	39.727	45.105
Altri debiti	16.	1.243	1.859
Debiti tributari		849	888
Strumenti finanziari derivati		67	60
Passivo non corrente		60.019	66.152
Fondi rischi ed oneri	15.	2.076	1.882
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori	18.	36	25
Finanziamenti bancari e mutui	18.	49.211	43.640
Debiti commerciali	12.	92.944	89.806
Altri debiti	16.	13.271	10.211
Debiti tributari		6.931	2.814
Strumenti finanziari derivati		1.188	1.004
Passivo corrente		165.657	149.382
Capitale		12.665	12.665
Riserve di capitale		71.123	71.123
Riserva di copertura, traduzione e stock option		(2.231)	(5.668)
Azioni proprie		(8.815)	(8.815)
Riserve di utili		40.285	34.684
Risultato dell'esercizio del Gruppo		966	4.162
Patrimonio netto del Gruppo	17.	113.993	108.151
Capitale e Riserve di Terzi		6.835	6.794
Risultato dell'esercizio di Terzi		157	(46)
Patrimonio netto di Terzi	17.	6.992	6.748
Patrimonio netto Consolidato		120.985	114.899
Totale passività e patrimonio netto		346.661	330.434

Rendiconto Finanziario Consolidato al 30 giugno 2012

	30-giu-12	30-giu-11
<i>Dati in migliaia di Euro</i>		
Disponibilità liquide inizio esercizio	20.026	25.102
EBIT- Utile operativo	4.141	5.530
Ammortamenti e Svalutazioni	7.386	8.202
EBITDA	11.527	13.732
Capitale circolante commerciale	(1.805)	(4.479)
Altre voci capitale circolante	339	(1.894)
Imposte pagate	(2.061)	(1.881)
Variazione Fondi	(447)	(3.507)
Altre variazioni	(372)	1.204
Flusso di Cassa delle Gestione Operativa	7.181	3.175
Incrementi Netti	(5.117)	(10.282)
Immobilizzazioni Immateriali	(1.849)	(2.386)
Immobilizzazioni Materiali	(3.900)	(8.012)
Immobilizzazioni ed altre attività Finanziarie	632	116
Acquisto/Cessione partecipazioni	20. 1.998	(29.785)
Flusso di Cassa da Investimenti	(3.119)	(40.067)
(Acquisto)/Vendita azioni proprie	0	3.115
Altri movimenti di capitale	0	0
Dividendi	0	(1.478)
Aumento/(diminuzione) debiti finanziari	579	38.155
Variazione netta altre attività/passività finanziarie	(561)	1.419
Interessi pagati	(2.008)	(1.289)
Flusso di Cassa da attività di finanziamento	(1.990)	39.922
Variazione Disponibilità liquide	2.072	3.031
Effetto variazione tassi di cambio su disponibilità liquide	391	(545)
Disponibilità liquide fine esercizio	22.489	27.588

Prospetto dei movimenti del Patrimonio Netto Consolidato

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	Capitale	Riserva sovr.zo azioni	Azioni proprie	Riserve di utili	Ris. di cop., trad.ne e stock option	Risultato esercizio	Totale PN di Gruppo	PN di terzi	Totale
Saldo al 31 dicembre 2010	12.665	71.123	(17.629)	64.210	(3.411)	4.262	131.220	8.310	139.530
Var. del <i>fair value</i> dei derivati di cop. (<i>cash flow hedges</i>) al netto dell'eff fiscale	0	0	0	0	71	0	71	0	71
Contabilizzazione <i>Stock Grant</i>	0	0	0	0	1.480	0	1.480	0	1.480
Differenze cambio derivanti dalla traduzione di bilanci esteri	0	0	0	0	(1.806)	0	(1.806)	(324)	(2.130)
Totale utili (perdite) iscritte direttamente a patrimonio netto nell'esercizio	0	0	0	0	(255)	0	(255)	(324)	(579)
Utile netto dell'esercizio	0	0	0	0	0	2.381	2.381	133	2.514
Totale utili (perdite) rilevati a conto economico nell'esercizio	0	0	0	0	0	2.381	2.381	133	2.514
Allocazione del risultato d'esercizio	0	0	0	4.262	(11)	(4.262)	(11)	0	(11)
Vendita azioni proprie	0	0	5.289	(2.174)	0	0	3.115	0	3.115
Altri movimenti	0	0	0	(27.713)	0	0	(27.713)	(2.283)	(29.996)
Dividendi	0	0	0	(1.478)	0	0	(1.478)	0	(1.478)
Saldo al 30 giugno 2011	12.665	71.123	(12.340)	37.107	(3.678)	2.381	107.258	5.836	113.094
Saldo al 31 dicembre 2011	12.665	71.123	(8.815)	34.684	(5.668)	4.162	108.151	6.748	114.899
Var. del <i>fair value</i> dei derivati di cop. (<i>cash flow hedges</i>) al netto dell'eff fiscale	0	0	0	0	(114)	0	(114)	0	(114)
Contabilizzazione <i>Stock Grant</i>	0	0	0	0	347	0	347	0	347
Differenze cambio derivanti dalla traduzione di bilanci esteri	0	0	0	0	2.939	0	2.939	125	3.064
Totale utili (perdite) iscritte direttamente a patrimonio netto nell'esercizio	0	0	0	0	3.172	0	3.172	125	3.298
Utile netto dell'esercizio	0	0	0	0	0	966	966	157	1.123
Totale utili (perdite) rilevati a conto economico nell'esercizio	0	0	0	0	0	966	966	157	1.123
Allocazione del risultato d'esercizio	0	0	0	3.897	265	(4.162)	0	0	0
Vendita 3,24% Putian	0	0	0	1.539	0	0	1.539	458	1.998
Altri movimenti	0	0	0	165	0	0	165	(498)	(333)
Dividendi	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al 30 giugno 2012	12.665	71.123	(8.815)	40.285	(2.231)	966	113.993	6.992	120.985

Note illustrative al Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2012**Struttura e attività in sintesi del Gruppo**

I settori operativi identificati sono:

- "Europa": produzione e commercializzazione di cappe, accessori e motori elettrici sviluppate dalle società aventi sede in Europa;
- "America": produzione e commercializzazione di cappe ed accessori, sviluppate dalle società del Gruppo aventi sede in America;
- "Asia e resto del mondo": produzione e commercializzazione di cappe, accessori ed altri prodotti, sviluppate dalle società del Gruppo aventi sede in Asia.

Le attività sono dislocate nelle medesime aree geografiche e quindi in Europa, nello specifico in Italia, Polonia, Germania e Russia, in America, ovvero in Messico e negli Stati Uniti e in Asia, rispettivamente in Cina, in India ed in Giappone.

L'Euro rappresenta la valuta funzionale e di presentazione per Elica e per tutte le società incluse nell'area di consolidamento, con l'eccezione delle controllate estere Elica Group Polska Sp.zo.o, Elicamex S.A. de C.V., Leonardo Services S.A.de.C.V., Ariaфина CO., LTD, Elica Inc., Elica PB India Private Ltd., Zhejiang Putian Electric Co. Ltd, e Elica Trading LLC, che redigono rispettivamente i propri bilanci in Zloty polacchi, Peso messicani (Elicamex S.A. de C.V. e Leonardo Services S.A. de C.V.), Yen giapponesi, Dollari statunitensi, Rupie Indiane, Renminbi Cinesi e Rublo Russi.

I tassi applicati nella traduzione delle situazioni economico-patrimoniali delle entità consolidate espresse in una valuta funzionale differente da quella di consolidamento, raffrontati con quelli utilizzati nel precedente periodo, sono riportati nella tabella riportata di seguito:

	medio 2012	medio 2011	%	30-giu-12	30-giu-11	%
USD	1,30	1,40	-7,4%	1,26	1,45	-13,2%
JPY	103,31	114,97	-10,1%	100,13	117,11	-14,5%
PLN	4,25	3,95	7,5%	4,25	3,96	7,3%
MXN	17,19	16,69	3,0%	16,88	16,68	1,2%
INR	67,60	63,14	7,1%	70,12	64,61	8,5%
CNY	8,19	9,18	-10,8%	8,00	9,34	-14,3%
RUB	39,71	n/a	n/a	41,37	n/a	n/a

Approvazione della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2012

La relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2012 è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione il 28 agosto 2012.

Principi contabili e criteri di consolidamento

Il bilancio consolidato annuale del Gruppo viene preparato in conformità con i principi contabili internazionali IFRS emessi dall'International Accounting Standards Board (IASB) e omologati dalla Comunità Europea ai sensi del regolamento n. 1606/2002.

Il presente bilancio semestrale abbreviato è stato redatto, in forma sintetica, in conformità allo IAS 34 "Bilanci intermedi" ed in conformità con le disposizioni previste dal Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni.

Tale bilancio semestrale abbreviato non comprende pertanto tutte le informazioni richieste dal bilancio annuale e deve essere letto unitamente al bilancio annuale predisposto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011.

I principi contabili ed i principi di consolidamento adottati per la redazione del presente bilancio semestrale abbreviato sono gli stessi rispetto a quelli adottati per la redazione del bilancio consolidato annuale del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011.

Il bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2012 è comparato rispettivamente con il bilancio semestrale abbreviato del periodo precedente per le voci del conto economico e con la situazione patrimoniale consolidata al 31 dicembre 2011 per le voci della Situazione patrimoniale-finanziaria. E' costituito dalla Situazione patrimoniale-finanziaria, dal Conto economico, dal Conto economico complessivo, dal Rendiconto finanziario e dal Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto.

La presente relazione finanziaria semestrale è presentata in Euro e tutti i valori sono arrotondati alle migliaia di Euro, se non altrimenti indicati.

Cambiamenti di principi contabili

Gli schemi di bilancio utilizzati sono i medesimi impiegati per la predisposizione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2011.

In data 7 ottobre 2010, lo IASB aveva pubblicato alcuni emendamenti al principio IFRS 7 – Strumenti finanziari: Informazioni integrative, da applicarsi per il Gruppo dal 1° gennaio 2012. Gli emendamenti sono stati emessi con l'intento di migliorare la comprensione delle transazioni di trasferimento (*derecognition*) delle attività finanziarie, inclusa la comprensione dei possibili effetti derivanti da qualsiasi rischio rimasto in capo all'impresa che ha trasferito tali attività. Gli emendamenti, inoltre, richiedono maggiori informazioni nel caso in cui un ammontare sproporzionato di tali transazioni sia posto in essere in prossimità della fine di un periodo contabile. L'adozione di tale modifica non ha avuto effetti significativi sull'informativa fornita nella presente Relazione.

Utilizzo di stime

Nell'ambito della redazione del bilancio semestrale abbreviato il Management del Gruppo ha effettuato valutazioni, stime e assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività e sull'informativa in generale. I risultati che si consuntiveranno potrebbero essere diversi dalle stime. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono prontamente contabilizzate.

In questo contesto, si segnala che la situazione causata dall'attuale crisi economica e finanziaria ha comportato la necessità di effettuare assunzioni riguardanti l'andamento futuro caratterizzate da significativa incertezza, per cui non si può escludere il concretizzarsi, nei prossimi esercizi, di risultati diversi da quanto stimato e che quindi potrebbero richiedere rettifiche, ad oggi ovviamente né stimabili né prevedibili, anche significative, al valore contabile delle relative voci.

Le voci di bilancio principalmente interessate da tali situazioni di incertezza sono: l'avviamento, i fondi svalutazione crediti e svalutazione magazzino, le attività non correnti (attività immateriali e materiali), i fondi pensione e altri benefici successivi al rapporto di lavoro, i fondi rischi ed oneri e le imposte differite attive e passive.

Si rinvia al bilancio annuale del precedente esercizio ed alle note illustrative del presente bilancio semestrale abbreviato per i dettagli relativi alle stime appena dette.

Composizione e principali variazioni delle voci di Conto Economico e Stato Patrimoniale**1. Ricavi**

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	30-giu-12	30-giu-11	Variazioni
Ricavi per vendita di prodotti	191.494	192.458	(964)
Ricavi per prestazione di servizi	56	47	9
Totale ricavi	191.550	192.505	(955)

Per i commenti relativi alla variazione dei ricavi si rinvia al paragrafo "Andamento del primo semestre 2012". Si evidenzia che i clienti il cui fatturato incide in misura superiore al 10% sul totale dei ricavi rappresentano rispettivamente il 10,7% del fatturato dei primi sei mesi del 2012, contro il 33,87% del primo semestre 2011.

L'informativa per settori di vendita è riportata nella successiva nota 19.

2. Altri ricavi operativi

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30-giu-12	30-giu-11	Variazioni
Affitti attivi	83	43	40
Contributi in conto esercizio	434	687	(253)
Plusvalenze ordinarie	863	176	687
Recuperi per sinistri e risarcimenti assicurativi	102	296	(194)
Recuperi spese	(7)	121	(128)
Altri ricavi e proventi	369	1.961	(1.593)
Totale	1.844	3.284	(1.440)

La voce in oggetto diminuisce di 1,4 milioni di Euro. Segnaliamo, in controtendenza, l'incremento della voce Plusvalenze Ordinarie, dovuto principalmente al perfezionarsi della cessione da parte della società Elica Group Polska, interamente controllata dal Gruppo, di un fabbricato di proprietà ad un terzo. Al 31 dicembre 2011 tale bene era stato classificato nella voce Attività destinate alla dismissione dato che non era ancora stato redatto l'atto notarile, sottoscritto nel 2012. La diminuzione della voce Contributi in conto esercizio si concentra principalmente sui progetti Industria 2015 in capo alla Controllante, giunti ormai alla fase finale.

3. Consumi di materie prime e materiali di consumo

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	30-giu-12	30-giu-11	Variazioni
Acquisti materie prime	(92.177)	(96.384)	4.207
Trasporti su acquisti	(1.970)	(1.514)	(456)
Acquisti materiali di consumo	(910)	(856)	(54)
Acquisto imballi	(1.789)	(1.369)	(420)
Acquisti materiali per officina	(477)	(320)	(158)
Acquisto semilavorati	(5.946)	(6.562)	616
Acquisti prodotti finiti	(3.158)	(5.029)	1.871
Altri acquisti	(301)	(395)	94
Variazione rimanenze di materie prime, sussidiarie di consumo e merci	(2.601)	719	(3.320)
Totale	(109.329)	(111.709)	2.380

I consumi di materie prime e materiali di consumo presentano un decremento di circa 2,4 milioni di Euro legato principalmente alle minori tensioni sul fronte dei costi delle materie prime.

4. Spese per servizi

Tale voce diminuisce in valore assoluto di circa 1,3 milioni di Euro. Tale diminuzione dimostra i risultati del piano di riduzione dei costi seguito dal Gruppo.

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	30-giu-12	30-giu-11	Variazioni
Spese per lavorazioni presso terzi	(13.022)	(14.418)	1.396
Trasporti	(4.239)	(3.956)	(283)
Spese gestione magazzino prodotti finiti	(1.989)	(2.227)	238
Consulenze	(1.980)	(2.383)	403
Altre prestazioni professionali	(4.105)	(3.786)	(319)
Manutenzioni	(1.174)	(1.209)	35
Utenze varie	(2.527)	(2.158)	(368)
Provvigioni	(1.467)	(1.337)	(129)
Spese viaggi e soggiorni	(1.320)	(1.461)	141
Pubblicità	(1.103)	(1.482)	379
Assicurazioni	(636)	(647)	11
Compensi amministratori e sindaci	(708)	(711)	2
Fiere ed eventi promozionali	(832)	(620)	(212)
Servizi industriali	(156)	(175)	19
Commissioni e spese bancarie	(204)	(219)	15
Totale Spese per servizi	(35.460)	(36.790)	1.330

5. Costo del personale

Il costo per il personale sostenuto dal Gruppo è così composto:

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	30-giu-12	30-giu-11	Variazioni
Salari e stipendi	(26.639)	(27.343)	704
Oneri sociali	(7.611)	(7.906)	295
Trattamento di fine rapporto	(1.253)	(1.551)	299
Altri costi	(2.572)	(3.257)	685
Totale Costo del personale	(38.074)	(40.057)	1.983

Il decremento della voce in oggetto si concentra sulla controllante ed è dovuto per gran parte alla riduzione del costo a seguito della nuova organizzazione del Gruppo.

6. Oneri finanziari netti

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	30-giu-12	30-giu-11	Variazioni
Proventi finanziari	51	172	(122)
Oneri finanziari	(2.219)	(1.722)	(497)
Proventi e oneri su cambi	300	9	290
Totale oneri finanziari netti	(1.869)	(1.541)	(328)

Il peggioramento degli oneri finanziari è dovuto principalmente agli interessi sui finanziamenti bancari maturati sull'indebitamento della Società acceso ai fini dell'acquisto della partecipazione nella società Putian, nel secondo trimestre 2011.

7. Immobilizzazioni materiali

Di seguito si riporta il dettaglio dei saldi delle immobilizzazioni materiali al 30 giugno 2012 e al 31 dicembre 2011.

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	30-giu-12	31-dic-11	Variazioni
Terreni, diritti d'uso di terreni e fabbricati	50.046	50.141	(95)
Impianti e macchinario	20.737	19.973	764
Attrezzature industriali e commerciali	10.730	10.271	459
Altri beni	3.453	3.866	(413)
Immobilizzazioni in corso e acconti	1.755	914	841
Totale immobilizzazioni materiali	86.721	85.165	1.556

Le immobilizzazioni materiali si movimentano da 85.165 migliaia di Euro del 31 dicembre 2011 a 86.721 migliaia di Euro del 30 giugno 2012, con un incremento di 1.556 migliaia di Euro risultante dalla somma algebrica delle cessioni, degli acquisti e dell'ammontare degli ammortamenti imputati a conto economico pari a 5.119 migliaia di Euro. La variazione include un effetto cambi pari ad un valore negativo di circa 1,7 milioni di Euro.

8. Avviamento

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	30-giu-12	31-dic-11	Variazioni
Avviamento iscritto nelle società consolidate	41.922	41.765	157
Totale avviamento	41.922	41.765	157

La voce in oggetto rispetto a dicembre 2011 ha subito solo la variazione relativa al cambio.

Sulla base delle informazioni attualmente disponibili, non si ravvisano indicatori di *impairment* al 30 giugno 2012. In particolare, il Management del Gruppo conferma le indicazioni di *Guidance* 2012, comunicate al mercato il 14 maggio 2012 in occasione dell'approvazione dei dati del primo trimestre dell'esercizio in corso, che stimano un incremento dei Ricavi consolidati fra l'1% e il 3% ed un incremento dell'EBITDA consolidato fra il 2% e il 7%, rispetto all'esercizio 2011, e di realizzare a fine 2012 una Posizione Finanziaria Netta non superiore a 63 milioni di Euro. Segnaliamo che la Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2011 era pari a 68,8 milioni di Euro.

Il Management del Gruppo continuerà a monitorare costantemente le circostanze e gli eventi che costituiscono le assunzioni alla base degli andamenti futuri del *business*, rinviando al 31 dicembre 2012 un'analisi più approfondita con il test di *impairment*.

9. Altre attività immateriali

Di seguito si riporta il dettaglio delle "Altre attività immateriali" al 30 giugno 2012 e al 31 dicembre 2011.

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	30-giu-12	31-dic-11	Variazioni
Costi di sviluppo	2.509	2.855	(346)
Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	8.101	9.120	(1.019)
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.803	1.856	(53)
Immobilizzazioni in corso e acconti	5.970	4.428	1.542
Altre immobilizzazioni immateriali	5.755	6.166	(411)
Totale altre attività immateriali	24.138	24.424	(286)

Le Altre attività immateriali si movimentano da 24.424 migliaia di Euro del 31 dicembre 2011 a 24.138 migliaia di Euro del 30 giugno 2012, con un decremento di 287 migliaia di Euro risultante dalla somma algebrica degli acquisti, delle cessioni e dell'ammontare degli ammortamenti diretti imputati a conto economico pari a migliaia di Euro 2.267.

La voce Immobilizzazioni in corso ed acconti si riferisce, in parte agli anticipi ed allo sviluppo di progetti di implementazione di nuove piattaforme informatiche ed alla progettazione, sviluppo e conclusione di nuovi *software* applicativi, in parte allo sviluppo di nuovi prodotti.

La voce Altre immobilizzazioni immateriali è relativa prevalentemente alla valorizzazione sia delle tecnologie sviluppate che del portafoglio clienti della controllata tedesca Exklusiv Hauben Gutmann GmbH.

10. Partecipazioni in società collegate

La variazione nella voce in oggetto, che passa da 1.377 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011 a 1.358 migliaia di Euro al 30 giugno 2012, è dovuta all'andamento economico della società I.S.M. s.r.l..

11. Attività per imposte differite – Passività per imposte differite

<i>(in migliaia di euro)</i>	30-giu-12	31-dic-11	Variazioni
Attività fiscali differite	10.047	10.032	15
Passività fiscali differite	(6.739)	(6.772)	33
Totale	3.308	3.260	48

Le voci Passività fiscali differite Attività fiscali differite non evidenziano variazioni significative rispetto a dicembre 2011.

Da segnalare che a seguito del decreto di ammissione alla Zona Economica Speciale, rilasciato dall'Erario polacco nel febbraio 2007, il Gruppo ha acquisito il diritto al credito d'imposta in correlazione ad un programma di investimenti, pari a 41 milioni di Zloty, realizzati entro il 31 dicembre 2011, ed al mantenimento del livello occupazionale di 160 persone fino al 31 dicembre 2016. Nell'esercizio 2012 si è avuto un decremento netto, pari ad 872 migliaia di Zloty.

Il credito per imposte anticipate è stato iscritto perché si considera recuperabile in relazione ai risultati imponibili previsti per i periodi in cui le imposte differite si riverseranno in bilancio e perché il Management del Gruppo ritiene di poter rispettare questi impegni.

12. Crediti e debiti commerciali

Le voci crediti commerciali e debiti commerciali si presentano in questo modo:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30-giu-12	31-dic-11	Variazioni
Crediti commerciali e finanziamenti	87.714	82.207	5.507
Debiti commerciali	(92.944)	(89.806)	(3.138)
Totale	(5.230)	(7.599)	2.369

L'incremento delle due voci è legato principalmente alla stagionalità. Confrontando i valori con Giugno 2011, risulta un impatto positivo sulla cassa, dato che i Crediti commerciali e finanziamenti ammontavano a 90.551 migliaia di Euro mentre i Debiti commerciali avevano un valore pari a 95.048 migliaia di Euro.

I crediti commerciali sono iscritti al netto del Fondo Svalutazione Crediti, pari a 3.666 migliaia di Euro (3.474 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011), stanziato a seguito dell'analisi della rischiosità specifica delle posizioni in sofferenza e sulla base di dati storici relativi alle perdite su crediti, tenendo inoltre conto che una parte significativa dei crediti è coperta da polizze assicurative con primarie compagnie di livello internazionale.

Il Management ritiene che il valore così espresso approssimi il *fair value* dei crediti.

13. Rimanenze

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	30-giu-12	31-dic-11	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e di consumo	22.997	22.975	22
Fondo svalutazione materie prime	(1.358)	(1.157)	(201)
Totale	21.639	21.818	(179)
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	11.273	11.499	(226)
Fondo svalutazione semilavorati	(748)	(684)	(64)
Totale	10.525	10.815	(290)
Prodotti finiti e merci	19.822	19.018	804
Fondo svalutazione prodotti finiti	(1.211)	(1.125)	(86)
Totale	18.610	17.893	717
Acconti	31	72	(41)
Totale rimanenze	50.805	50.598	207

La voce in oggetto resta quasi costante, passando da 50.598 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011 a 50.805 migliaia di Euro al 30 giugno 2012, a conferma della buona *performance* del capitale circolante.

I valori di magazzino sono iscritti al netto dei fondi svalutazione, che ammontano complessivamente a 3.317 migliaia di Euro (2.966 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011), a seguito di considerazioni che tengono conto dell'effetto scarti, obsolescenza, lento rigiro delle scorte e di stime di rischio di insussistenza di valore d'uso di talune categorie di materie prime e semilavorati basati su assunzioni effettuate dal Management.

Le giacenze di magazzino comprendono anche i materiali ed i prodotti che alla data di chiusura della relazione finanziaria semestrale non erano fisicamente presenti negli stabilimenti del Gruppo, ma che si trovavano presso terzi in esposizione, conto lavoro e conto visione.

14. Attività finanziarie disponibili per la vendita

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30-giu-12	31-dic-11	Variazioni
Inox Market Messico	0	512	(512)
Meccano S.p.A.	15	15	0
UnifabrianoSoc. S.r.l.	2	2	0
Consorzio Energia	4	4	0
Ceced	4	4	0
Altre partecipazioni minori	133	133	0
Totale	159	671	(512)

Il decremento subito dalla voce in oggetto è concentrato nella partecipazione in Inox Market Messico. La titolarità della quota del Gruppo in tale società è infatti stata trasferita a terzi, nel corso del primo semestre 2012 recuperando il valore di iscrizione in bilancio.

15. Fondo per rischi ed oneri

Di seguito si riporta un dettaglio della voce in oggetto.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30-giu-12	31-dic-11	Variazioni
Fondo Indennità Suppletiva di clientela	475	529	(54)
Fondo Trattamento di Fine Mandato	0	109	(109)
Fondo Garanzia Prodotti	1.092	1.218	(126)
Fondo Rischi	1.800	1.865	(65)
Fondo Ristrutturazione	129	200	(71)
Fondo Personale	792	425	367
Altri Fondi	63	41	22
Totale	4.352	4.387	(35)
di cui			
Non correnti	2.276	2.505	(229)
Correnti	2.076	1.882	194
Totale	4.352	4.387	(35)

Il Fondo Garanzia Prodotti rappresenta la stima dei probabili oneri da sostenere per gli interventi di ripristino degli articoli venduti ai clienti. La determinazione dello stesso è effettuata applicando la percentuale di incidenza dei costi medi di garanzia sostenuti storicamente dal Gruppo alle vendite effettuate per le quali è ancora possibile l'intervento in garanzia.

Il Fondo Rischi è costituito a fronte delle probabili insussistenze e degli oneri da sostenere connessi alle procedure legali in corso e non ancora definitive, secondo la stima migliore sulla base degli elementi a disposizione.

Il Fondo Ristrutturazione presenta un saldo pari a 129 migliaia di Euro a seguito dell'utilizzo di una parte dell'accantonamento effettuato nel bilancio annuale 2011.

Il Fondo Personale contiene quanto stimato dalla società come maggior costo da sostenere per l'indennità contrattuale e la retribuzione meritocratica dei dipendenti. Tale fondo si movimenta in diminuzione a seguito del pagamento di tale maggior costo riferito all'anno precedente e in aumento a seguito dell'accantonamento di tale costo per il periodo in corso.

Il Fondo Trattamento di Fine Mandato è stato utilizzato nel corso del semestre, in occasione della scadenza della carica del Presidente Esecutivo della Capogruppo. Tale carica, in pari data, è stata rinnovata.

16. Altri Crediti e Altri Debiti

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30-giu-12	31-dic-11	Variazioni
Altri crediti (non correnti)	288	276	12
Altri crediti (correnti)	7.305	6.036	1.269
Totale	7.593	6.312	1.281

L'incremento degli Altri crediti si concentra nella quota corrente ed è principalmente dovuto all'incremento dei ratei e risconti attivi causato dalla stagionalità dei contratti, oltre alla quota del credito ancora non scaduto nato in relazione al trasferimento della titolarità della partecipazione in Inox Market Messico (vedi nota 14), in capo alla controllata messicana.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30-giu-12	31-dic-11	Variazioni
Altri debiti (non correnti)	1.243	1.859	(616)
Altri debiti (correnti)	13.271	10.211	3.060
Totale	14.514	12.070	2.444

L'incremento degli Altri debiti è dovuto principalmente alla posta corrente che si incrementa principalmente a causa dei debiti verso il personale. Infatti, a fine anno, il debito per le ferie e per i permessi del personale risulta generalmente molto più basso rispetto a giugno, data la stagionalità della posta.

Il Management stima che il valore contabile degli Altri Crediti e degli Altri debiti approssimi il loro *fair value*.

17. Patrimonio Netto

La voce Patrimonio Netto di Gruppo è pari al 30 giugno 2012 a 113.993 migliaia di Euro (108.151 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011). Tale voce si è movimentata nel corso del semestre principalmente a seguito dei seguenti effetti:

- di un importo positivo di 966 migliaia di Euro, dovuto al risultato di periodo;
- di un importo positivo di 1.539 migliaia di Euro, dovuto alla contabilizzazione della cessione del 3,24% della Putian. Per maggiori dettagli sull'operazione in oggetto si vada la nota 21;
- di un importo positivo di 347 migliaia di Euro, dovuto alla contabilizzazione delle *Stock Grant*;
- di un importo positivo di 2.939 migliaia di Euro, dovuto alla variazione della riserva di traduzione.

La voce Patrimonio Netto dei terzi è pari al 30 giugno 2012 a 6.992 migliaia di Euro (6.748 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011). Tale voce si è movimentata nel corso del periodo principalmente a causa delle seguenti motivazioni: per un importo positivo di 157 migliaia di Euro per l'iscrizione dell'utile del periodo, per un importo positivo di 125 migliaia di Euro per la variazione della riserva di traduzione, per un importo negativo di 488 migliaia di Euro per la distribuzione di dividendi e infine, per un importo positivo di 458 migliaia di Euro per la cessione da parte del Gruppo del 3,24% della società controllata cinese.

18. Posizione Finanziaria Netta

Di seguito si riporta il dettaglio della Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2012 ed al 31 dicembre 2011:

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	30-giu-12	31-dic-11
Disponibilità liquide	22.489	20.026
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori	(393)	(56)
Finanziamenti bancari e mutui	(39.727)	(45.105)
Debiti finanziari a lungo	(40.120)	(45.161)
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori	(36)	(25)
Finanziamenti bancari e mutui	(49.211)	(43.640)
Debiti finanziari a breve	(49.247)	(43.665)
Posizione Finanziaria Netta	(66.878)	(68.800)

La Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2012 è in debito di 66,9 milioni di Euro, rispetto al 31 dicembre 2011 quando era in debito per 68,8 milioni di Euro.

Occorre segnalare che sulle linee di credito a medio lungo termine in essere alla data del 30 giugno è presente l'obbligo di rispettare determinati *covenants* economico patrimoniali osservati sul Bilancio Consolidato e sulla Relazione Semestrale. Al 30 giugno 2012 fino alla data di redazione della presente relazione, i *covenants* sono tutti rispettati.

Il Management ritiene che, alla data attuale, i fondi disponibili, oltre a quelli che saranno generati dall'attività operativa e di finanziamento, consentiranno al Gruppo di soddisfare i suoi fabbisogni derivanti dalle attività di investimento, di gestione del capitale circolante e di rimborso dei debiti alla loro naturale scadenza.

La tabella che segue riporta i flussi previsti in base alle scadenze contrattuali delle passività finanziarie:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30-giu-12	31-dic-11	Variazioni
Finanziamenti bancari e mutui	88.938	88.745	193
Totale	88.938	88.745	193
I Finanziamenti bancari e Mutui sono così rimborsabili:			
A vista o entro un anno	49.211	43.640	5.571
Entro due anni	12.057	11.571	486
Entro tre anni	9.792	11.405	(1.613)
Entro quattro anni	7.456	8.070	(614)
Entro cinque anni	6.254	6.946	(692)
Oltre il quinto anno	4.168	7.113	(2.945)
Totale	88.938	88.745	193
Dedotto l'ammontare rimborsabile entro 12 mesi	49.211	43.640	5.571
Ammontare rimborsabile oltre i 12 mesi	39.727	45.105	(5.378)

19. Informativa per settori

Tale informativa di segmento riflette il sistema di *Corporate Reporting*, modificato dalla società nell'esercizio precedente, sistema al 30 giugno 2011 ancora in evoluzione. Tale cambiamento non ha determinato modifiche sostanziali al *set* di *report* interni rivisti periodicamente dal Management, ma ha dato maggiore enfasi ai dati per presenza geografica rispetto ai dati per prodotto. Come previsto dall'IFRS 8, si è proceduto a rivedere l'informativa di segmento per renderla omogenea con quella utilizzata dal Management per prendere le proprie decisioni operative. Per garantire la comparabilità si è proceduto al *restatement* dell'informativa relativa alla semestrale del periodo precedente, in cui la revisione non era stata ancora completata.

La presente reportistica rispecchia i risultati delle strategie del Management, sempre più volte ad affermare l'attività del Gruppo nel mondo, potendo già vantare una presenza diretta in Europa, America e Asia. In questo modo il Gruppo ritiene di fornire informazioni che consentano agli utilizzatori del suo bilancio di valutare la natura e gli effetti sul bilancio delle attività imprenditoriali che intraprende e i contesti economici nei quali opera.

I settori operativi identificati sono:

- "Europa": produzione e commercializzazione di cappe, accessori e motori elettrici sviluppate dalle società aventi sede in Europa, ovvero le società italiane Elica S.p.A. ed Airforce S.p.A., le tedesche Exklusiv Hauben Gutmann GmbH e Airforce Germany GmbH, la società polacca Elica Group Polska Sp.zo.o e la società russa Elica Trading LLC;
- "America": produzione e commercializzazione di cappe ed accessori, sviluppate dalle società del Gruppo aventi sede in America, ovvero le società messicane Elicamex S.A. de C.V. e Leonardo Services S.A. de C.V. e la società statunitense Elica Inc;
- "Asia e resto del mondo": produzione e commercializzazione di cappe, accessori ed altri prodotti, sviluppate dalle società del Gruppo aventi sede in Asia, ovvero la società cinese Zhejiang Putian Electric Co. Ltd, la società indiana Elica PB India Private Ltd. e la società giapponese Ariafina CO., LTD.

Le attività sono dislocate nelle medesime aree geografiche e quindi in Europa, nello specifico in Italia, Polonia, Germania e Russia, in America, ovvero in Messico e negli Stati Uniti e in Asia, rispettivamente in Cina, in India ed in Giappone.

I ricavi di settore sono determinati in funzione della appartenenza della società che li ha realizzati ad un'area geografica piuttosto che ad un'altra. Il risultato di settore è determinato tenendo conto di tutti gli oneri direttamente allocabili alle vendite appartenenti allo specifico settore. Fra i costi non allocati ai settori sono inclusi tutti i costi non direttamente imputabili all'area, siano essi di natura industriale, commerciale, generale, amministrativa oltre agli oneri/proventi finanziari e alle imposte.

I ricavi infra-settore comprendono i ricavi tra i settori del Gruppo che sono consolidati con il metodo integrale relativi alle vendite effettuate agli altri settori.

Le attività, le passività e gli investimenti sono allocati direttamente in base alla appartenenza o meno ad una specifica area geografica.

Nelle tabelle che seguono sono esposti i dati relativi alla ripartizione per area di attività come precedentemente definite:

Dati economici per settore (importi in migliaia di Euro)

CONTO ECONOMICO	Europa		America		Asia		Poste non allocate ed elisioni		Consolidato		
	giu-12	giu-11 (*)	giu-12	giu-11 (*)	giu-12	giu-11 (*)	giu-12	giu-11 (*)	giu-12	giu-11 (*)	
Ricavi di segmento:											
verso terzi	151.247	158.920	21.620	16.391	18.737	17.176	(55)	20	191.550	192.505	
verso altri segmenti	5.591	4.390	5	2	6	955	(5.602)	(5.347)	-		
Totale ricavi	156.838	163.310	21.625	16.394	18.743	18.131	(5.657)	(5.328)	191.550	192.505	
Risultato di segmento:	13.433	16.082	2.242	1.329	(23)	839			15.652	18.250	
Costi comuni non allocati									(11.512)	(12.720)	
Risultato operativo									4.141	5.530	
Proventi ed oneri da società collegate							(19)	(36)	(19)	(36)	
Proventi finanziari							51	172	51	172	
Oneri finanziari							(2.219)	(1.722)	(2.219)	(1.722)	
Proventi e oneri su cambi							300	9	300	9	
Utile prima delle imposte							2.254	3.953	2.254	3.953	
Imposte dell'esercizio							(1.131)	(1.439)	(1.131)	(1.439)	
Risultato d'esercizio attività in funzionamento							1.123	2.514	1.123	2.514	
Risultato netto da attività dismesse							-	-	-	-	
Risultato d'esercizio							1.123	2.514	1.123	2.514	

(*) I dati relativi all'esercizio precedente sono stati riesposti al fine di una migliore comparabilità con i valori al 30 giugno 2012.

Dati Patrimoniali per settore (importi in migliaia di Euro)

STATO PATRIMONIALE	Europa		America		Asia e Resto del mondo		Poste non allocate ed elisioni		Consolidato	
	giu-12	dic -11	giu-12	dic -11	giu-12	dic -11	giu-12	dic -11	giu-12	dic -11
Attività:										
Attività di settore	247.705	234.948	33.260	30.253	33.768	33.540	(8.065)	(6.777)	306.668	291.964
Partecipazioni							1.358	1.377	1.358	1.377
Attività non allocate				-		-	38.635	36.029	38.635	36.029
Totale attività da funzionamento	247.705	234.949	33.260	30.253	33.768	33.540	31.928	30.628	346.661	329.370
Totale attività dismesse o in dismissione		1.065	-		-		-		-	1.065
Totale attività	247.705	236.013	33.260	30.253	33.768	33.540	31.928	30.628	346.661	330.434
Passività										
Passività di settore	(120.528)	(109.795)	(11.556)	(10.898)	(11.876)	(12.779)	7.645	6.763	(136.315)	(126.709)
Passività non allocate		-	-	-	-	-	(89.361)	(88.827)	(89.361)	(88.827)
Patrimonio netto		-	-	-	-	-	(120.985)	(114.899)	(120.985)	(114.899)
Totale passività da funzionamento	(120.528)	(109.795)	(11.556)	(10.898)	(11.876)	(12.779)	(202.701)	(196.962)	(346.661)	(330.434)
Totale passività dismesse o in dismissione			-		-					
Totale passività	(120.528)	(109.795)	(11.556)	(10.898)	(11.876)	(12.779)	(202.701)	(196.962)	(346.661)	(330.434)

20. Acquisizioni e cessioni**Cessione partecipazione del 3,24% in Zhejiang Putian Electric**

Il Gruppo Elica nel corso del primo semestre 2012 ha ceduto il 3,24% del capitale sociale della società cinese Zhejiang Putian Electric, come descritto nel paragrafo "Fatti di rilievo del primo semestre 2012" della Relazione sulla Gestione.

Gli effetti dell'operazione sopra descritta sono sintetizzabili nella tabella che segue:

Patrimonio Netto rettificato società Controllata	14.151
Quota ceduta (3,24%)	458
Aumento patrimonio netto di Gruppo e consolidato	1.539
Flusso di cassa in entrata dalla vendita	1.998

Tale operazione, in base allo IAS 27, è contabilizzata all'interno del patrimonio netto, dato che modifica la quota di controllo, ma non implica la perdita del controllo stesso.

21. Operazioni e saldi con parti correlate

Le operazioni tra la società e le sue controllate consolidate, che sono entità correlate della società stessa, sono state eliminate nella relazione finanziaria semestrale e non sono pertanto evidenziate in questa nota.

Le operazioni con parti correlate sono state effettuate nel rispetto delle disposizioni di legge vigenti, sulla base di reciproca convenienza economica.

Di seguito sono riepilogati i saldi patrimoniali ed economici derivanti dalle operazioni effettuate con parti correlate, individuate secondo quanto previsto dal principio contabile internazionale IAS 24.

Gruppo Elica vs FASTNET S.p.A.

(in migliaia di Euro)	30-giu-12	31-dic-11
Costi e Oneri	13	34
Debiti	30	11

Gruppo Elica vs Fintrack S.p.A.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30-giu-12	31-dic-11
Crediti	18	765
Ricavi e Proventi	18	15

Il decremento del credito verso la Fintrack S.p.A. è dovuto all'incasso della rata ottenuto nel periodo del credito relativo alla cessione della partecipazione Roal Electronics SpA avvenuta in data 25 giugno 2007.

Gruppo Elica vs Roal Electronics S.p.A.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30-giu-12	31-dic-11
Crediti	12	86
Debiti	648	479
Ricavi e Proventi	20	84
Costi e Oneri	1.067	2.933

Gruppo Elica vs I.S.M. S.r.l.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30-giu-12	31-dic-11
Crediti	100	103
Ricavi e Proventi	1	3

Ai sensi dello IAS 24 inoltre, tra i rapporti con parti correlate, sono inclusi anche i compensi verso gli Amministratori, i Sindaci ed i Dirigenti con responsabilità strategiche, i cui valori sono in linea con il passato.

22. Passività potenziali

La Capogruppo e le Società Controllate non sono parti di procedimenti amministrativi, giudiziari o arbitrari in corso o decisi con sentenza o lodo passato in giudicato negli ultimi 12 mesi che possano avere o abbiano avuto rilevanti ripercussioni nella situazione finanziaria o nella redditività del Gruppo.

Le Società del Gruppo hanno valutato le potenziali passività che potrebbero derivare dalle vertenze giudiziarie pendenti ed hanno effettuato nei relativi bilanci gli opportuni stanziamenti su criteri prudenziali.

Il fondo appostato nel bilancio di Gruppo al 30 giugno 2012 per la quota parte dei rischi e oneri del contenzioso in essere ammonta a 918 migliaia di Euro.

Il Management ritiene che le somme accantonate nel fondo per rischi ed oneri a fini della copertura delle eventuali passività derivanti da contenziosi pendenti o potenziali siano nel complesso adeguate.

23. Posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali

Nel corso del primo semestre 2012 non si registrano operazioni classificabili in questa categoria.

24. Eventi rilevanti successivi alla data di chiusura del semestre

Per quanto riguarda gli eventi successivi al 30 giugno 2012, si rimanda alla Relazione intermedia sulla Gestione.

Fabriano, 28 agosto 2012

Il Presidente
Francesco Casoli

Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari a norma delle disposizioni dell'art. 154 *bis* comma 5 del D. Lgs. 58/1998

I sottoscritti Andrea Sasso in qualità di Amministratore Delegato e Alberto Romagnoli in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Elica S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio semestrale abbreviato, nel corso del primo semestre 2012.

Si attesta, inoltre, che il bilancio semestrale abbreviato:

a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;

b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;

c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

La relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio semestrale abbreviato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Fabriano, 28 agosto 2012

L'Amministratore Delegato
Andrea Sasso

Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari
Alberto Romagnoli