



**Elica S.p.A.**

**Relazione finanziaria semestrale**

**al 30 giugno 2014**

## Sommario

Organi societari .....	pagina 3
<b>Relazione intermedia sulla gestione del primo semestre 2014</b> .....	pagina 4
Struttura del Gruppo Elica e area di consolidamento .....	pagina 8
Eventi successivi e prevedibile evoluzione della gestione .....	pagina 9
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 9
Adempimenti ai sensi degli articoli 70 comma 8 e 71 comma 1-bis "Regolamento Emittenti" .....	pagina 9
<b>Bilancio consolidato semestrale abbreviato per il periodo chiuso al 30 giugno 2014</b>	
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 <i>bis</i> comma 2 del D. Lgs. 58/1998 .....	pagina 30

## 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.

**Giuseppe Perucchetti**

**Amministratore Delegato,** nato a Varese (VA) il 30/10/1958, nominato consigliere con atto del 27/04/2012 e Delegato con delibera consiliare del 13/09/2012.

**Gianna Pieralisi**

**Consigliere Delegato,** nata a Monsano (AN) il 12/12/1934, 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.

**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**

**Consigliere,** nato a Roma il 24/08/1965, nominato 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.

**Evasio Novarese**

**Consigliere indipendente,** nato a Omegna (VB) il 25/08/1947, dalla Assemblée dei Soci del 24/04/2013 (atto del 7/5/2013).

### Componenti del Collegio Sindacale

**Corrado Mariotti**

**Presidente,** nato a Numana (AN) il 29/02/1944, 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.

**Gilberto Casali**

**Sindaco effettivo,** nato a Jesi (AN) il 14/01/1954, 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.

**Daniele Capecci**

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

### Comitato per il controllo interno e la gestione dei rischi

Stefano Romiti  
Gennaro Pieralisi  
Elena Magri

### Comitato per le nomine e per la remunerazione

Stefano Romiti  
Gennaro Pieralisi  
Elena Magri

### 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](mailto:l.giovanetti@elica.com) Telefono: +39 0732 610727

**Relazione intermedia sulla gestione del primo semestre 2014*****Dati di sintesi dei principali risultati economici, finanziari e patrimoniali***

	<b>30-giu-14</b>	<b>% ricavi</b>	<b>30-giu-13</b>	<b>% ricavi</b>	<b>14 Vs 13 %</b>
<i>Dati in migliaia di Euro</i>					
Ricavi	195.743		195.093		0,3%
EBITDA ante oneri di ristrutturazione	13.018	6,7%	12.274	6,3%	6,1%
EBITDA	12.326	6,3%	12.274	6,3%	0,4%
EBIT	4.054	2,1%	4.263	2,2%	(4,9%)
Elementi di natura finanziaria	(2.052)	(1,0%)	(2.388)	(1,2%)	(14,1%)
Imposte di periodo	(685)	(0,4%)	(677)	(0,3%)	1,2%
<b>Risultato di periodo attività in funzionamento e dismesse</b>	<b>1.317</b>	<b>0,7%</b>	<b>1.198</b>	<b>0,6%</b>	<b>9,9%</b>
Risultato di pertinenza del Gruppo	741	0,4%	1.352	0,7%	(45,2%)
Utile per azione base da attività in funzionamento e dismesse (Euro/cents)	1,1900		2,2400		(46,9%)
Utile per azione diluito da attività in funzionamento e dismesse (Euro/cents)	1,1900		2,2400		(46,9%)

L'utile per azione al 30 giugno 2014 ed al 30 giugno 2013 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.

	<b>II Trim 2014 (*)</b>	<b>% ricavi</b>	<b>II Trim 2013 (*)</b>	<b>% ricavi</b>	<b>14 Vs 13 %</b>
<i>Dati in migliaia di Euro</i>					
Ricavi	99.014		99.959		(0,9%)
EBITDA ante oneri di ristrutturazione	7.162	7,2%	6.821	6,8%	5,0%
EBITDA	6.589	6,7%	6.821	6,8%	(3,4%)
EBIT	2.381	2,4%	2.746	2,7%	(13,3%)
Elementi di natura finanziaria	(908)	(0,9%)	(1.125)	(1,1%)	(19,3%)
Imposte di periodo	(807)	(0,8%)	(1.000)	(1,0%)	(19,3%)
<b>Risultato di periodo attività in funzionamento e dismesse</b>	<b>666</b>	<b>0,7%</b>	<b>621</b>	<b>0,6%</b>	<b>7,2%</b>
Risultato di pertinenza del Gruppo	189	0,2%	926	0,9%	(79,6%)
Utile per azione base da attività in funzionamento e dismesse (Euro/cents)	0,3000		1,5400		(80,5%)
Utile per azione diluito da attività in funzionamento e dismesse (Euro/cents)	0,3000		1,5300		(80,4%)

(\*) Dati non soggetti a revisione contabile limitata.

L'utile per azione del II trim 2014 e del II trim 2013 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.

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30-giu-14</b>	<b>31-dic-13</b>	<b>30-giu-13</b>
Crediti commerciali	75.643	74.497	82.628
Rimanenze	59.876	52.327	54.027
Debiti commerciali	(95.390)	(85.520)	(96.248)
<b>Managerial Working Capital</b>	<b>40.129</b>	<b>41.304</b>	<b>40.407</b>
% sui ricavi annualizzati	10,3%	10,5%	10,4%
Altri crediti / debiti netti	(15.145)	(13.237)	(5.417)
<b>Net Working Capital</b>	<b>24.984</b>	<b>28.067</b>	<b>34.990</b>
	6,4%	7,2%	9,0%

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30-giu-14</b>	<b>31-dic-13</b>	<b>30-giu-13</b>
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>24.970</b>	<b>27.664</b>	<b>23.709</b>
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori	(13)	(14)	(15)
Finanziamenti bancari e mutui	(29.973)	(37.757)	(38.353)
<b>Debiti finanziari a lungo</b>	<b>(29.986)</b>	<b>(37.771)</b>	<b>(38.368)</b>
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori	(13)	(14)	(14)
Finanziamenti bancari e mutui	(55.900)	(46.554)	(49.756)
<b>Debiti finanziari a breve</b>	<b>(55.913)</b>	<b>(46.568)</b>	<b>(49.770)</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(60.929)</b>	<b>(56.675)</b>	<b>(64.429)</b>

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 2014**

Nel corso del primo semestre 2014 il gruppo Elica ha realizzato ricavi consolidati pari a 195,7 milioni di Euro, in aumento del 2,4% a cambi costanti e dello 0,3% al netto dell'effetto cambi rispetto allo stesso periodo del 2013. Tale *performance* è risultata essere migliore rispetto all'andamento della domanda mondiale che registra un calo dell' 1,1%<sup>1</sup> nei primi sei mesi del 2014, dovuto principalmente all' Asia<sup>2</sup>, in diminuzione del 2,3% e all'America Latina (-1,9%). In Europa il mercato ha registrato un andamento stabile rispetto al primo semestre dell'anno precedente evidenziando però due *trend* differenti: in Europa occidentale (-1,1%) e in Europa orientale (+1,5%).

L'Area Cooking registra lo stesso risultato, rispetto al primo semestre del 2013, caratterizzata però da un forte incremento delle vendite di prodotti a marchi propri (+3,0%) e da una contrazione delle vendite a marchi di terzi (-1,8%).

L'Area Motori nel primo semestre 2014 ha registrato una crescita dei ricavi del 2,1%, trainata principalmente dal segmento *white goods*.

Con riferimento ai ricavi realizzati nelle principali aree geografiche di destinazione dei prodotti<sup>3</sup>, i ricavi registrati nelle Americhe e in Asia<sup>4</sup> hanno fornito, nonostante un effetto cambio sfavorevole, un contributo positivo grazie ad una crescita rispettivamente del 5,2% e del 3,3%. A cambi costanti le

<sup>1</sup> Dati a volume relativi al mercato mondiale delle cappe.

<sup>2</sup> Si fa riferimento alla domanda in "Altri Paesi" che si riferiscono per la maggior parte ai mercati asiatici.

<sup>3</sup> Dati riferiti al fatturato suddiviso per area geografica di destinazione dei prodotti, non coincidenti con la suddivisione dei ricavi per segmenti operativi in base alla presenza geografica delle società del Gruppo.

<sup>4</sup> Si fa riferimento ai ricavi in "Altri Paesi" che si riferiscono per la maggior parte ai mercati asiatici in cui il Gruppo realizza i ricavi inclusi in questa categoria.

vendite asiatiche sono aumentate dell' 11,2% e quelle delle Americhe del 10,1%. I ricavi in Europa invece sono in calo dell' 1,2% rispetto allo stesso periodo del 2013.

L'EBITDA ante oneri di ristrutturazione del primo semestre 2014, pari a 13,0 milioni di Euro, registra una crescita del 6,1% rispetto al primo semestre del 2013, derivante dall'effetto congiunto di tre principali fenomeni: miglioramento del *mix* delle vendite, riduzione dei costi di struttura ed efficientamento della catena del valore. Questi effetti sono stati in parte controbilanciati da un effetto cambio negativo. L'EBITDA al netto degli oneri di ristrutturazione è pari a 12,3 milioni di Euro in miglioramento dello 0,4% rispetto al primo semestre dell'anno precedente.

L'EBIT al netto degli oneri di ristrutturazione è pari a 4,1 milioni di Euro, in riduzione del 4,9% rispetto ai 4,3 milioni di Euro realizzati nello stesso periodo del 2013.

Nel corso del primo semestre 2014 l'Euro a cambi medi si è rafforzato verso tutte le divise verso cui Elica è esposta, ad eccezione della Sterlina Britannica.

	medio IH 2014	medio IH 2013	%	30-giu-14	31-dic-13	%
USD	1,37	1,31	4,6%	1,37	1,38	-0,7%
JPY	140,40	125,46	11,9%	138,44	139,21	-0,6%
PLN	4,18	4,18	0,0%	4,16	4,15	0,2%
MXN	17,97	16,50	8,9%	17,71	18,07	-2,0%
INR	83,29	72,28	15,2%	82,20	85,37	-3,7%
CNY	8,45	8,13	3,9%	8,47	8,35	1,4%
RUB	47,99	40,75	17,8%	46,38	45,32	2,3%
GBP	0,82	0,85	-3,5%	0,80	0,83	-3,6%

L'incidenza negativa degli elementi di natura finanziaria nel primo semestre del 2014 è in miglioramento, passando dal -1,2% del primo semestre 2013 al -1,0% del primo semestre del 2014, principalmente per effetto di una miglior performance della gestione valutaria ed anche per la riduzione dell'indebitamento medio.

Il Risultato Netto, pari a 1,3 milioni di Euro, è in aumento del 9,9% rispetto ai 1,2 milioni di Euro realizzati nel primo semestre del 2013.

L'incidenza del Managerial Working Capital sui ricavi annualizzati, pari al 10,3%, è lievemente inferiore rispetto al 10,4% registrato al 30 giugno del 2013 ed anche rispetto al livello del 10,5% registrato al 31 dicembre 2013.

La Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2014, in debito per 60,9 milioni di Euro, si è ridotta rispetto ai 64,4 milioni di Euro del 30 giugno 2013, in particolar modo per effetto della generazione di cassa della gestione operativa. Il debito netto risulta invece in aumento rispetto al 31 dicembre 2013, in cui era pari a 56,7 milioni di Euro, in linea con la stagionalità tipica del *business*.

#### **Fatti di rilievo del primo semestre 2014**

In data 23 gennaio 2014, ai sensi dell'art. 2.6.2, comma 1, lett. b) del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A., Elica S.p.A. ha comunicato il proprio calendario annuale degli eventi societari per l'anno 2014.

In data 14 febbraio 2014, il Consiglio di Amministrazione di Elica S.p.A., ha approvato il Resoconto intermedio di gestione al 31 dicembre 2013 redatto secondo i principi contabili internazionali IFRS.

In data 21 marzo 2014, il Consiglio di Amministrazione di Elica S.p.A. ha approvato il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2013 e il Progetto di Bilancio Individuale al 31 dicembre 2013 di Elica S.p.A., redatti

secondo i principi contabili internazionali IFRS, oltre alla Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari relativa all'esercizio 2013, alla Relazione sulla Remunerazione e alla Relazione degli Amministratori all'Assemblea degli Azionisti sulla proposta di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e al compimento di atti di disposizione sulle medesime.

In pari data, il Consiglio di Amministrazione ha proposto la distribuzione di un dividendo pari a 2,69 centesimi di Euro per azione (al lordo delle ritenute di legge), da prelevarsi dalle riserve disponibili e distribuibili iscritte a bilancio, con esclusione dalla distribuzione del dividendo delle azioni proprie in portafoglio alla data del 26 maggio 2014, data di stacco della cedola n. 6 (e *record date* 28 maggio 2014) essendo la data di pagamento del dividendo il 29 maggio 2014.

Inoltre, il Consiglio di Amministrazione della Elica S.p.A., giunto a scadenza il mandato triennale conferito all'Organismo di Vigilanza, ha provveduto a nominare nuovi membri dello stesso: Massinissa Magini Paolo e Cruciani Marco, nonché a confermare l'incarico a Babbo Cristiano. Il mandato conferito ha durata triennale.

Nella medesima seduta, il Consiglio di Amministrazione, a seguito della verifica annuale dei componenti dello stesso, ha valutato che i Consiglieri indipendenti Stefano Romiti, Elena Magri ed Evasio Novarese mantengono i requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma 3, del TUF (richiamati dall'art. 147-ter, comma 4, del TUF) e di cui all'art. 3.C.1. del Codice di Autodisciplina delle società quotate.

Il gruppo Elica ha partecipato alla STAR Conference 2014 di Milano e la relativa presentazione, depositata in data 24 marzo 2014, è consultabile sul sito internet della Società.

In data 4 aprile 2014 il Gruppo ha comunicato di aver messo a disposizione del pubblico, come richiesto dalla normativa applicabile, la Relazione finanziaria annuale comprendente il Progetto di Bilancio di esercizio ed il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2013, la Relazione sulla gestione e l'attestazione di cui all'articolo 154-bis, comma 5, D. Lgs. 58/1998, unitamente alla Relazione del Collegio Sindacale e alle Relazioni della Società di Revisione, oltre alla Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari relativa all'esercizio 2013, alla Relazione sulla Remunerazione, alle situazioni contabili delle società controllate ex art. 36 Regolamento Mercati ed alla Relazione Illustrativa degli Amministratori all'Assemblea degli azionisti, convocata per il giorno 29 aprile 2014, relativa alla proposta di acquisto e disposizione di azioni proprie.

I bilanci e/o i prospetti riepilogativi delle società controllate e collegate di Elica S.p.A., in conformità al disposto dell'art. 2429 Codice Civile, sono a disposizione del pubblico presso la sede legale.

In data 29 aprile 2014, l'Assemblea degli Azionisti di Elica S.p.A., riunitasi a Fabriano in seduta ordinaria, ha approvato il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013 di Elica S.p.A., ha deliberato la distribuzione di un dividendo pari a 2,69 centesimi di Euro per azione (al lordo delle ritenute di legge), con esclusione dalla distribuzione del dividendo delle azioni proprie in portafoglio alla data del 26 maggio 2014, data di stacco della cedola n. 6 e *record date* 28 maggio 2014, essendo la data di pagamento del dividendo il 29 maggio 2014.

L'Assemblea ordinaria degli azionisti di Elica S.p.A., preso atto di quanto contenuto nella Relazione sulla Remunerazione, depositata in data 4 aprile 2014 e a disposizione del pubblico sul sito *internet* della Società [www.elicagroup.com](http://www.elicagroup.com), ha deliberato in senso favorevole sulla prima sezione della stessa.

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 data 14 maggio 2014, il Consiglio di Amministrazione di Elica S.p.A ha approvato il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2014 redatto secondo i principi contabili internazionali IFRS.

La società controllata Elica Inc. ha trasferito il suo indirizzo a Bellevue, nello stato di Washington. La società resta comunque costituita nello Stato dell'Illinois.

Nel corso del periodo la controllata Elica Group Polska Elica ha proceduto all'acquisizione del 100% della società polacca I.S.M. Poland situata a Wroclaw (Polonia). Per i dettagli rimandiamo al bilancio consolidato abbreviato qui di seguito.

### **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 2014**

o Elica Group Polska Sp.zo.o – Wrocław – (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 del 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 Ariafina CO., LTD – Sagamihara-Shi (Giappone) (in breve Ariafina). 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-Italia) (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), ufficio a Bellevue, Washington (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 100%, è stata costituita in data 28 giugno 2011.

o Elica France S.A.S. - Parigi (Francia) (in breve Elica France), società francese partecipata al 100%, costituita nel corso del semestre.

o I.S.M. Poland Sp.zo.o – Wrocław – (Polonia) (in breve I.S.M. Poland). Detenuta al 100%, è stata acquisita tramite la controllata polacca nel corso del semestre, è attiva nel campo delle lavorazioni meccaniche.

### **Società collegate**

o I.S.M. S.r.l. – Cerreto d’Esi (AN-Italia). 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 è stata costituita la società controllata francese ed acquisita, tramite la controllata Elica Group Polska, la società controllata I.S.M. Poland. Non ci sono state ulteriori variazioni dell'area di consolidamento rispetto al 31 dicembre 2013.

### **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 2014, ha evidenziato complessivamente un segno negativo, specialmente in Asia e America Latina, rispetto al primo semestre 2013. Al contrario *trend* positivi si sono registrati in Nord America ed Europa orientale.

In un mercato mondiale delle cappe che comunque si prevede in crescita nelle Americhe e in Asia, e stabile in Europa, grazie alle azioni intraprese, il Management di Elica conferma le indicazioni di Guidance 2014, che stimano un incremento dei Ricavi consolidati fra l'1% e il 3% ed un incremento dell'EBITDA consolidato fra il 4% e il 7%, rispetto all'esercizio 2013, ponendosi come obiettivo la realizzazione di una Posizione Finanziaria Netta non superiore a 52 milioni di Euro a fine 2014.

### **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.

### **Adempimenti ai sensi degli articoli 70 comma 8 e 71 comma 1-bis "Regolamento Emittenti"**

Ai sensi di quanto previsto dall'art.70, comma 8 e dall'art 71, comma 1-bis del Regolamento Emittenti emanato dalla Consob, in data 16 gennaio 2013, Elica ha comunicato che intende avvalersi della facoltà di derogare agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi prescritti in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumento di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizioni e cessioni.



**Elica S.p.A.**

**Bilancio consolidato semestrale abbreviato**

**per il periodo chiuso al**

**30 giugno 2014**

**Prospetti contabili consolidati al 30 giugno 2014****Conto Economico Consolidato al 30 giugno 2014**

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<i>Note</i>	<b>II Trim 2014</b> <b>(*)</b>	<b>II Trim 2013</b> <b>(*)</b>	<b>30-giu-14</b>	<b>30-giu-13</b>
Ricavi	<b>1.</b>	99.014	99.959	195.743	195.093
Altri ricavi operativi	<b>2.</b>	779	957	4.122	1.375
Variazione rimanenze prodotti finiti e semilavorati	<b>3.</b>	2.358	(709)	3.850	2.313
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	<b>11.</b>	1.310	967	2.571	1.710
Consumi di materie prime e materiali di consumo	<b>3.</b>	(56.116)	(53.774)	(110.784)	(108.824)
Spese per servizi	<b>4.</b>	(16.667)	(17.852)	(32.842)	(34.753)
Costo del personale	<b>5.</b>	(21.262)	(20.178)	(42.354)	(40.787)
Ammortamenti		(4.208)	(4.075)	(8.272)	(8.011)
Altre spese operative e accantonamenti	<b>6.</b>	(2.254)	(2.549)	(7.288)	(3.853)
Oneri di ristrutturazione	<b>7.</b>	(573)	-	(692)	-
<b>Utile operativo</b>		<b>2.381</b>	<b>2.746</b>	<b>4.054</b>	<b>4.263</b>
Proventi ed oneri da società collegate		(4)	(10)	(9)	(14)
Proventi finanziari	<b>8.</b>	175	66	210	105
Oneri finanziari	<b>8.</b>	(1.131)	(1.013)	(2.126)	(2.013)
Proventi e oneri su cambi	<b>8.</b>	52	(168)	(127)	(466)
<b>Utile prima delle imposte</b>		<b>1.473</b>	<b>1.621</b>	<b>2.002</b>	<b>1.875</b>
Imposte di periodo		(807)	(1.000)	(685)	(677)
<b>Risultato di periodo attività in funzionamento</b>		<b>666</b>	<b>621</b>	<b>1.317</b>	<b>1.198</b>
<b>Risultato netto da attività dismesse</b>		-	-	-	-
<b>Risultato di periodo</b>		<b>666</b>	<b>621</b>	<b>1.317</b>	<b>1.198</b>
di cui:					
Risultato di pertinenza di terzi utile (perdita)		477	(305)	576	(154)
Risultato di pertinenza del Gruppo		189	926	741	1.352
<b>Utile per azione base (Euro/cents)</b>		0,3000	1,5380	1,1900	2,2461
da attività in funz. e dismesse (Euro/cents)		0,3000	1,5380	1,1900	2,2461
da attività in funz. (Euro/cents)		0,3000	1,5380	1,1900	2,2461
<b>Utile per azione diluito (Euro/cents)</b>		0,3000	1,5342	1,1900	2,2400
da attività in funz. e dismesse (Euro/cents)		0,3000	1,5342	1,1900	2,2400
da attività in funz. (Euro/cents)		0,3000	1,5342	1,1900	2,2400

(\*) Dati non soggetti a revisione contabile limitata

**Conto Economico Complessivo Consolidato al 30 giugno 2014**

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>II Trim 2014 (*)</b>	<b>II Trim 2013 (*)</b>	<b>30-giu-14</b>	<b>30-giu-13</b>
<b>Risultato del periodo</b>	<b>666</b>	<b>621</b>	<b>1.317</b>	<b>1.198</b>
<b>Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:</b>				
Utili (perdite) attuariali dei piani a benefici definiti	(406)	408	(643)	509
Effetto fiscale relativo agli Altri utili/(perdite) che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio	227	(162)	209	(185)
<b>Totale altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio, al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>(179)</b>	<b>246</b>	<b>(434)</b>	<b>324</b>
<b>Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:</b>				
Differenze di cambio da conversione delle gestioni estere	828	(3.691)	151	(1.765)
Variazione netta della riserva di cash flow hedge	597	(30)	(30)	(54)
Effetto fiscale relativo agli Altri utili/(perdite) che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio	(161)	8	8	12
<b>Totale altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio, al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>1.264</b>	<b>(3.712)</b>	<b>129</b>	<b>(1.807)</b>
<b>Totale altre componenti del conto economico complessivo al netto degli effetti fiscali:</b>	<b>1.085</b>	<b>(3.466)</b>	<b>(305)</b>	<b>(1.483)</b>
<b>Totale risultato complessivo del periodo</b>	<b>1.751</b>	<b>(2.845)</b>	<b>1.012</b>	<b>(285)</b>
di cui:				
Risultato complessivo di pertinenza di terzi utile / (perdita)	559	(584)	687	(497)
Risultato complessivo di pertinenza del Gruppo	1.192	(2.265)	325	212

(\*) Dati non soggetti a revisione contabile limitata

**Situazione Patrimoniale - Finanziaria Consolidata al 30 giugno 2014**

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<i>Note</i>	<b>30-giu-14</b>	<b>31-dic-13</b>
Immobilizzazioni materiali	<b>9.</b>	87.431	81.932
Avviamento	<b>10.</b>	44.160	41.584
Altre attività immateriali	<b>11.</b>	26.047	25.336
Partecipazioni in società collegate	<b>12.</b>	1.374	1.383
Altri crediti	<b>17.</b>	198	190
Crediti tributari	<b>18.</b>	6	6
Attività per imposte differite	<b>13.</b>	16.145	13.608
Attività finanziarie disponibili per la vendita		156	156
Strumenti finanziari derivati		2	1
<b>Totale attività non correnti</b>		<b>175.519</b>	<b>164.196</b>
Crediti commerciali e finanziamenti	<b>14.</b>	75.643	74.497
Rimanenze	<b>15.</b>	59.876	52.327
Altri crediti	<b>17.</b>	8.550	6.306
Crediti tributari	<b>18.</b>	9.923	7.747
Strumenti finanziari derivati		190	519
Disponibilità liquide	<b>20.</b>	24.970	27.664
<b>Attivo corrente</b>		<b>179.152</b>	<b>169.060</b>
<b>Attività destinate alla dismissione</b>		<b>-</b>	<b>2.395</b>
<b>Totale attività</b>		<b>354.671</b>	<b>335.651</b>
Passività per prestazioni pensionistiche		11.856	11.230
Fondi rischi ed oneri	<b>16.</b>	5.603	3.333
Passività per imposte differite	<b>13.</b>	5.055	5.117
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori	<b>20.</b>	13	14
Finanziamenti bancari e mutui	<b>20.</b>	29.973	37.757
Altri debiti	<b>17.</b>	908	987
Debiti tributari	<b>18.</b>	626	677
Strumenti finanziari derivati		79	166
<b>Passivo non corrente</b>		<b>54.113</b>	<b>59.281</b>
Fondi rischi ed oneri	<b>16.</b>	3.035	4.172
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori	<b>20.</b>	13	14
Finanziamenti bancari e mutui	<b>20.</b>	55.900	46.554
Debiti commerciali	<b>14.</b>	95.390	85.520
Altri debiti	<b>17.</b>	21.535	15.801
Debiti tributari	<b>18.</b>	9.047	7.317
Strumenti finanziari derivati		456	251
<b>Passivo corrente</b>		<b>185.376</b>	<b>159.629</b>
Capitale		12.665	12.665
Riserve di capitale		71.123	71.123
Riserva di copertura, traduzione e stock option		(8.359)	(8.525)
Riserva per valutazione utili/perdite attuariali		(2.315)	(1.898)
Azioni proprie		(3.551)	(3.551)
Riserve di utili		39.786	40.294
Risultato dell'esercizio del Gruppo		741	1.357
<b>Patrimonio netto del Gruppo</b>	<b>19.</b>	<b>110.090</b>	<b>111.465</b>
Capitale e Riserve di Terzi		4.516	5.207
Risultato dell'esercizio di Terzi		576	69
<b>Patrimonio netto di Terzi</b>	<b>19.</b>	<b>5.092</b>	<b>5.276</b>
<b>Patrimonio netto Consolidato</b>		<b>115.182</b>	<b>116.741</b>
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>		<b>354.671</b>	<b>335.651</b>

**Rendiconto Finanziario Consolidato al 30 giugno 2014**

	<b>30-giu-14</b>	<b>30-giu-13</b>
<i>Dati in migliaia di Euro</i>		
	<b>Note</b>	
<b>Disponibilità liquide inizio esercizio</b>	<b>27.664</b>	<b>29.551</b>
EBIT- Utile operativo	4.054	4.263
Ammortamenti e Svalutazioni	8.272	8.011
EBITDA	12.326	12.274
Capitale circolante commerciale	1.410	(2.651)
Altre voci capitale circolante	(3.637)	3.672
Imposte pagate	(3.175)	(2.367)
Variazione Fondi	885	410
Altre variazioni	(475)	(1.212)
<b>Flusso di Cassa della Gestione Operativa</b>	<b>7.334</b>	<b>10.126</b>
Incrementi Netti	(8.101)	(8.937)
Immobilizzazioni Immateriali	(3.172)	(2.455)
Immobilizzazioni Materiali	(4.923)	(6.450)
Immobilizzazioni ed altre attività Finanziarie	(6)	(32)
Acquisto/Cessione partecipazioni	<b>22.</b> 44	0
<b>Flusso di Cassa da Investimenti</b>	<b>(8.057)</b>	<b>(8.937)</b>
Dividendi	(2.413)	(628)
Aumento/(diminuzione) debiti finanziari	1.651	(3.551)
Variazione netta altre attività/passività finanziarie	362	(491)
Interessi pagati	(1.755)	(1.735)
<b>Flusso di Cassa da attività di finanziamento</b>	<b>(2.155)</b>	<b>(6.406)</b>
<b>Variazione Disponibilità liquide</b>	<b>(2.878)</b>	<b>(5.216)</b>
<b>Effetto variazione tassi di cambio su disponibilità liquide</b>	<b>183</b>	<b>(626)</b>
<b>Disponibilità liquide fine esercizio</b>	<b>24.970</b>	<b>23.709</b>

**Prospetto dei movimenti del Patrimonio Netto Consolidato**

*Dati in migliaia di Euro*

	Capitale	Riserva sovr.zo azioni	Acquisto/ Vendita azioni proprie	Riserve di utili	Ris. di cop., trad.ne, stock option/ grant e TFR	Risultato esercizio	Totale PN di gruppo	Totale PN dei Terzi	Totale
<b>Saldo al 31 dicembre 2012 -restated</b>	<b>12.665</b>	<b>71.123</b>	<b>(8.815)</b>	<b>39.926</b>	<b>(7.900)</b>	<b>5.008</b>	<b>112.007</b>	<b>6.542</b>	<b>118.549</b>
Var. del fair value dei derivati di cop. (cash flow hedges) al netto dell'eff fiscale	-	-	-	-	(42)	-	(42)	-	(42)
Utili/perdite attuariali TFR	-	-	-	-	340	-	340	(16)	324
Differenze cambio derivanti dalla traduzione di bilanci esteri	-	-	-	-	(1.438)	-	(1.438)	(327)	(1.765)
<b>Totale utili (perdite) iscritte direttamente a patrimonio netto nell'esercizio</b>	-	-	-	-	(1.141)	-	(1.141)	(343)	(1.483)
Utile netto dell'esercizio	-	-	-	-	-	1.352	1.352	(154)	1.198
<b>Totale utili (perdite) rilevati a conto economico nell'esercizio</b>	-	-	-	-	-	1.352	1.352	(154)	1.198
Allocazione del risultato d'esercizio	-	-	-	4.985	23	(5.008)	-	-	-
Altri movimenti	-	-	531	(359)	(336)	-	(164)	(580)	(744)
Dividendi	-	-	-	(1.426)	-	-	(1.426)	-	(1.426)
<b>Saldo al 30 giugno 2013</b>	<b>12.665</b>	<b>71.123</b>	<b>(8.284)</b>	<b>43.127</b>	<b>(9.354)</b>	<b>1.352</b>	<b>110.629</b>	<b>5.466</b>	<b>116.095</b>
<b>Saldo al 31 dicembre 2013</b>	<b>12.665</b>	<b>71.123</b>	<b>(3.551)</b>	<b>40.294</b>	<b>(10.423)</b>	<b>1.357</b>	<b>111.465</b>	<b>5.276</b>	<b>116.741</b>
Var. del fair value dei derivati di cop. (cash flow hedges) al netto dell'eff fiscale	-	-	-	-	(24)	-	(24)	-	(24)
Utili/perdite attuariali TFR	-	-	-	-	(413)	-	(413)	(21)	(434)
Differenze cambio derivanti dalla traduzione di bilanci esteri	-	-	-	-	19	-	19	132	151
<b>Totale utili (perdite) iscritte direttamente a patrimonio netto nell'esercizio</b>	-	-	-	-	(418)	-	(418)	111	(307)
Utile netto dell'esercizio	-	-	-	-	-	741	741	576	1.317
<b>Totale utili (perdite) rilevati a conto economico nell'esercizio</b>	-	-	-	-	-	741	741	576	1.317
Allocazione del risultato d'esercizio	-	-	-	1.190	167	(1.357)	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	(30)	-	-	(30)	(128)	(156)
Dividendi	-	-	-	(1.669)	-	-	(1.669)	(743)	(2.413)
<b>Saldo al 30 giugno 2014</b>	<b>12.665</b>	<b>71.123</b>	<b>(3.551)</b>	<b>39.786</b>	<b>(10.674)</b>	<b>741</b>	<b>110.090</b>	<b>5.092</b>	<b>115.182</b>

## Note illustrative al Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2014

### 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 del Gruppo 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, le società polacche Elica Group Polska Sp.zo.o e I.S.M. Poland Sp.zo.o, la società russa Elica Trading LLC e la società francese Elica France S.A.S.;
- "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 Ariaфина CO., LTD.

Le attività sono dislocate nelle medesime aree geografiche e quindi in Europa, nello specifico in Italia, Polonia, Germania, Russia e Francia, 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.

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, I.S.M. Poland 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 (Elica Group Polska Sp.zo.o e I.S.M. Poland Sp. zo.o), 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 IH 2014	medio IH 2013	%	30-giu-14	31-dic-13	%
USD	1,37	1,31	4,6%	1,37	1,38	-0,7%
JPY	140,40	125,46	11,9%	138,44	139,21	-0,6%
PLN	4,18	4,18	0,0%	4,16	4,15	0,2%
MXN	17,97	16,50	8,9%	17,71	18,07	-2,0%
INR	83,29	72,28	15,2%	82,20	85,37	-3,7%
CNY	8,45	8,13	3,9%	8,47	8,35	1,4%
RUB	47,99	40,75	17,8%	46,38	45,32	2,3%



### **Approvazione della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2014**

La relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2014 è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione il 28 agosto 2014.

### **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 2013.

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 2013.

Il bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2014 è costituito dalla Situazione patrimoniale-finanziaria, dal Conto economico, dal Conto economico complessivo, dal Rendiconto finanziario e dal Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto. E' 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 2013.

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 2013. Non ci sono nuovi principi contabili adottati nel semestre che diano impatti sul presente bilancio consolidato.

Nei dettagli, i nuovi IFRS o emendamenti, aventi efficacia a partire dal 1 gennaio 2014, che risultino essere applicabili al Gruppo sono i seguenti.

In data 12 maggio 2011 lo IASB ha emesso il principio IFRS 10 – Bilancio Consolidato che sostituirà il SIC-12 Consolidamento – Società a destinazione specifica (società veicolo) e parti dello IAS 27 – Bilancio consolidato e separato il quale è rinominato Bilancio separato e disciplina il trattamento contabile delle partecipazioni nel bilancio separato. Il nuovo principio muove dai principi esistenti, individuando nel concetto di controllo il fattore determinante ai fini del consolidamento di una società nel bilancio consolidato della controllante. Esso fornisce, inoltre, una guida per determinare l'esistenza del controllo laddove sia difficile da accertare.

Il 28 giugno 2012 lo IASB ha inoltre pubblicato il documento - Consolidated Financial Statements, Joint Arrangements and Disclosure of Interests in Other Entities: Transition Guidance (Amendments to IFRS 10, IFRS 11 and IFRS 12). Il documento chiarisce le regole di transizione dell'IFRS 10 Bilancio consolidato, IFRS 11 Joint Arrangements e l'IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities. Il principio è applicabile in modo retrospettivo dal 1° gennaio 2014.

L'adozione di tale nuovo principio non ha comportato effetti sull'area di consolidamento del Gruppo.

In data 12 maggio 2011 lo IASB ha emesso il principio IFRS 11 – Accordi di compartecipazione che sostituisce lo IAS 31 – Partecipazioni in Joint Venture ed il SIC-13 – Imprese a controllo congiunto – Conferimenti in natura da parte dei partecipanti al controllo. Il nuovo principio fornisce dei criteri per l'individuazione degli accordi di compartecipazione basati sui diritti e sugli obblighi derivanti dagli accordi piuttosto che sulla forma legale degli stessi e stabilisce come unico metodo di contabilizzazione delle partecipazioni in imprese a controllo congiunto nel bilancio consolidato, il metodo del patrimonio netto. A seguito dell'emanazione del principio, lo IAS 28 –Partecipazioni in imprese collegate è stato emendato per comprendere nel suo ambito di applicazione, dalla data di efficacia del principio, anche le partecipazioni in

imprese a controllo congiunto. L'adozione di tale principio non ha comportato effetti sull'informativa inclusa nella presente Relazione.

In data 12 maggio 2011 lo IASB ha emesso il principio IFRS 12 – Informazioni aggiuntive su partecipazioni in altre imprese, che è un nuovo e completo principio sulle informazioni aggiuntive da fornire su ogni tipologia di partecipazione, ivi incluse quelle su imprese controllate, gli accordi di compartecipazione, collegate, società a destinazione specifica ed altre società veicolo non consolidate.

In data 16 dicembre 2011, lo IASB ha emesso alcuni emendamenti allo IAS 32 – Strumenti Finanziari: esposizione nel bilancio, per chiarire l'applicazione di alcuni criteri per la compensazione delle attività e delle passività finanziarie presenti nello IAS 32. Gli emendamenti si applicano in modo retrospettivo per gli esercizi aventi inizio dal o dopo il 1° gennaio 2014. Nessun effetto è derivato dalla prima adozione di tali emendamenti.

In data 29 maggio 2013, lo IASB ha emesso un emendamento allo IAS 36 – Informativa sul valore recuperabile delle attività non finanziarie, che disciplina l'informativa da fornire sul valore recuperabile delle attività che hanno subito una riduzione di valore, se tale importo è basato sul *fair value* al netto dei costi di vendita. Le modifiche si applicano retroattivamente dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2014. Nessun effetto sull'informativa è derivato dall'adozione di tale emendamento.

In data 27 giugno 2013, lo IASB ha emesso alcuni emendamenti minori relativi allo IAS 39 - Strumenti finanziari: rilevazione e misurazione, intitolati "Novazione dei derivati e continuità dell'Hedge Accounting". Le modifiche permettono di continuare *l'hedge accounting* nel caso in cui uno strumento finanziario derivato, designato come strumento di copertura, sia novato a seguito dell'applicazione di legge o regolamenti al fine di sostituire la controparte originale per garantire il buon fine dell'obbligazione assunta e se sono soddisfatte determinate condizioni. La stessa modifica sarà inclusa anche nell'IFRS 9 - Strumenti finanziari. Tali emendamenti sono applicati retroattivamente dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2014. Nessun effetto è derivato dall'adozione degli emendamenti.

### **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 ed obsolescenza 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>	<b>30-giu-14</b>	<b>30-giu-13</b>	<b>Variazioni</b>
<b>Totale ricavi</b>	<b>195.743</b>	<b>195.093</b>	<b>650</b>

Per i commenti relativi alla variazione dei ricavi si rinvia al paragrafo "Andamento del primo semestre 2014". Si evidenzia che i clienti il cui fatturato incide in misura superiore al 10% sul totale dei ricavi rappresentano rispettivamente il 13,7% del fatturato dei primi sei mesi del 2014, contro il 13% del primo semestre 2013.

L'informativa per settori di vendita è riportata nella successiva nota 21.

**2. Altri ricavi operativi**

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30-giu-14</b>	<b>30-giu-13</b>	<b>Variazioni</b>
Affitti attivi	2	17	(15)
Contributi in conto esercizio	381	554	(173)
Plusvalenze ordinarie	3.263	319	2.944
Recuperi per sinistri e risarcimenti assicurativi	163	206	(43)
Altri ricavi e proventi	313	278	35
<b>Totale</b>	<b>4.122</b>	<b>1.375</b>	<b>2.747</b>

La voce in oggetto aumenta di 2.747 migliaia di Euro. Tale incremento si concentra nella voce Plusvalenze Ordinarie, principalmente a causa della cessione a terzi del capannone di Serra San Quirico (AN), già classificato come Attività destinata alla dismissione a dicembre 2013.

**3. Consumi di materie prime e materiali di consumo e Variazione rimanenze prodotti finiti e semilavorati**

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30-giu-14</b>	<b>30-giu-13</b>	<b>Variazioni</b>
Acquisti materie prime	(97.988)	(95.480)	(2.508)
Trasporti su acquisti	(2.184)	(1.892)	(292)
Acquisti materiali di consumo	(1.383)	(1.027)	(356)
Acquisto imballi	(1.551)	(1.979)	428
Acquisti materiali per officina	(371)	(416)	45
Acquisto semilavorati	(7.888)	(7.418)	(470)
Acquisti prodotti finiti	(3.243)	(3.227)	(16)
Altri acquisti	(349)	(343)	(6)
Variazione rimanenze di materie prime, sussidiarie di consumo e merci	4.173	2.959	1.214
<b>Totale Costi per Consumi di materie prime e materiali di consumo</b>	<b>(110.784)</b>	<b>(108.824)</b>	<b>(1.960)</b>
<b>Variazione rimanenze prodotti finiti e semilavorati</b>	<b>3.850</b>	<b>2.313</b>	<b>1.537</b>
<b>Totale</b>	<b>(106.934)</b>	<b>(106.511)</b>	<b>(423)</b>

La presente voce resta sostanzialmente stabile, sia in valore assoluto che come incidenza sui ricavi, attestandosi al 54,6%. Tale andamento è legato principalmente alla sostanziale stabilità sul fronte dei costi delle materie prime.

#### 4. Spese per servizi

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30-giu-14</b>	<b>30-giu-13</b>	<b>Variazioni</b>
Spese per lavorazioni presso terzi	(10.268)	(12.643)	2.375
Trasporti	(4.355)	(4.176)	(179)
Spese gestione magazzino prodotti finiti	(2.651)	(1.830)	(821)
Consulenze	(2.158)	(2.144)	(14)
Altre prestazioni professionali	(4.468)	(4.308)	(160)
Manutenzioni	(602)	(1.098)	496
Utenze varie	(2.409)	(2.625)	216
Provvigioni	(1.072)	(1.149)	77
Spese viaggi e soggiorni	(1.315)	(1.603)	288
Pubblicità	(1.055)	(1.000)	(55)
Assicurazioni	(572)	(641)	69
Compensi amministratori e sindaci	(867)	(696)	(171)
Fiere ed eventi promozionali	(555)	(454)	(101)
Servizi industriali	(266)	(212)	(54)
Commissioni e spese bancarie	(229)	(174)	(55)
<b>Totale Spese per servizi</b>	<b>(32.842)</b>	<b>(34.753)</b>	<b>1.911</b>

Tale voce diminuisce in valore assoluto di circa 1,9 milioni di Euro. Anche a livello di incidenza sui ricavi le Spese per servizi diminuiscono, passando dal 17,8% del 2013 al 16,8% del 2014. Tale diminuzione dimostra i risultati del piano di riduzione dei costi seguito dal Gruppo. L'impatto della variazione dell'area di consolidamento, su tale voce, è pari a 1,5 milioni di Euro, in particolare concentrato nella voce Spese di lavorazioni presso terzi, per l'entrata a far parte del gruppo di I.S.M. Poland.

#### 5. Costo del personale

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

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30-giu-14</b>	<b>30-giu-13</b>	<b>Variazioni</b>
Salari e stipendi	(30.859)	(29.157)	(1.702)
Oneri sociali	(8.335)	(8.123)	(212)
Trattamento di fine rapporto	(1.441)	(1.424)	(17)
Altri costi	(1.719)	(2.083)	364
<b>Totale Costo del personale</b>	<b>(42.354)</b>	<b>(40.787)</b>	<b>(1.566)</b>

L'incremento della voce in oggetto si concentra nelle voci Salari e stipendi e Oneri sociali. L'impatto della variazione dell'area di consolidamento è pari a circa 1 milione di Euro. L'incidenza sui ricavi passa dal 20,9% del 2013 al 21,6% del 2014.

#### 6. Altre spese operative e accantonamenti

Tale voce si compone principalmente di costi per fitti passivi e locazioni per 1 milione di Euro, per noleggio auto e mezzi industriali per 1,2 milioni di Euro, accantonamenti per rischi per 1,4 milioni di Euro, per garanzia prodotti per 0,3 milioni di Euro e per accantonamenti relativi alla valutazione al *fair value* dei crediti per 1,5 milioni di Euro.

#### 7. Oneri di ristrutturazione

Gli oneri di Ristrutturazione si riferiscono ai costi del presente semestre per l'attività di ristrutturazione aziendale. Tale attività si è concretizzata nel piano di ridimensionamento dell'organico, in un orizzonte temporale di 24 mesi a partire dal quarto trimestre 2013, ed ha avuto origine dal trasferimento collettivo

dell'organico del polo di Serra San Quirico, sulla base della delibera del Consiglio di Amministrazione di Elica S.p.A. che ne ha deciso la riconversione da polo produttivo a polo logistico.

## 8. Oneri finanziari netti

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30-giu-14</b>	<b>30-giu-13</b>	<b>Variazioni</b>
Proventi finanziari	210	105	105
Oneri finanziari	(2.126)	(2.013)	(113)
Proventi e oneri su cambi	(127)	(466)	339
<b>Totale oneri finanziari netti</b>	<b>(2.043)</b>	<b>(2.374)</b>	<b>331</b>

L'andamento della gestione finanziaria, positivo, riflette quello dei cambi in cui il Gruppo opera. Infatti i Proventi ed Oneri finanziari producono una variazione netta quasi nulla.

## 9. Immobilizzazioni materiali

Di seguito si riporta il dettaglio dei saldi delle immobilizzazioni materiali al 30 giugno 2014 e al 31 dicembre 2013.

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30-giu-14</b>	<b>31-dic-13</b>	<b>Variazioni</b>
Terreni, diritti d'uso di terreni e fabbricati	46.798	45.495	1.303
Impianti e macchinario	21.463	20.002	1.461
Attrezzature industriali e commerciali	13.961	12.632	1.329
Altri beni	3.341	3.153	188
Immobilizzazioni in corso e acconti	1.868	651	1.217
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>87.431</b>	<b>81.932</b>	<b>5.499</b>

Le immobilizzazioni materiali si movimentano da 81.932 migliaia di Euro del 31 dicembre 2013 a 87.431 migliaia di Euro del 30 giugno 2014, con un incremento di 5.499 migliaia di Euro risultante dalla somma algebrica delle cessioni, degli acquisti e dell'ammontare degli ammortamenti imputati a conto economico pari a 5.775 migliaia di Euro. La variazione include un effetto cambi pari ad un valore negativo di circa 61 migliaia di Euro. Segnaliamo che la variazione dell'area di consolidamento impatta per 3,7 milioni di Euro.

## 10. Avviamento

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30-giu-14</b>	<b>31-dic-13</b>	<b>Variazioni</b>
Avviamento iscritto nelle società consolidate	44.160	41.584	2.576
<b>Totale avviamento</b>	<b>44.160</b>	<b>41.584</b>	<b>2.576</b>

La voce in oggetto aumenta di 2.683 migliaia di Euro per l'acquisto di I.S.M. Poland. La residua variazione è da imputarsi alla variazione del cambio.

Sulla base delle informazioni attualmente disponibili, non si ravvisano indicatori di *impairment* al 30 giugno 2014. In particolare, il Management conferma le Guidances 2014, in base alle quali, il Gruppo Elica stima per il 2014 un incremento dei Ricavi consolidati fra l'1% e il 3% ed un incremento dell'EBITDA consolidato, escludendo gli oneri di ristrutturazione, fra il 4% e il 7%, rispetto all'esercizio 2013, ponendosi come obiettivo la realizzazione di una Posizione Finanziaria Netta non superiore a 52 milioni di Euro a fine 2014.

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 2014 un'analisi più approfondita con il test di *impairment*.

**11. Altre attività immateriali**

Di seguito si riporta il dettaglio delle "Altre attività immateriali" al 30 giugno 2014 e al 31 dicembre 2013.

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30-giu-14</b>	<b>31-dic-13</b>	<b>Variazioni</b>
Costi di sviluppo	6.031	6.713	(682)
Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	7.374	8.249	(875)
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.595	1.620	(25)
Immobilizzazioni in corso e acconti	6.726	4.274	2.452
Altre immobilizzazioni immateriali	4.321	4.480	(159)
<b>Totale altre attività immateriali</b>	<b>26.047</b>	<b>25.336</b>	<b>711</b>

Le Altre attività immateriali si movimentano da 25.336 migliaia di Euro del 31 dicembre 2013 a 26.047 migliaia di Euro del 30 giugno 2014, con un incremento di 711 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 2.498.

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 e 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.

**12. Partecipazioni in società collegate**

La variazione nella voce in oggetto, che passa da 1.383 migliaia di Euro al 31 dicembre 2013 a 1.374 migliaia di Euro al 30 giugno 2014, è dovuta all'andamento economico della società I.S.M. S.r.l..

**13. Attività per imposte differite – Passività per imposte differite**

<i>Dati in migliaia di euro</i>	<b>30-giu-14</b>	<b>31-dic-13</b>	<b>Variazioni</b>
Attività fiscali differite	16.145	13.608	2.537
Passività fiscali differite	(5.055)	(5.117)	62
<b>Totale</b>	<b>11.090</b>	<b>8.491</b>	<b>2.599</b>

La voce Attività fiscali differite si incrementa di circa 2,6 milioni di Euro. L'incremento è principalmente in capo alla controllante.

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.

**14. Crediti e debiti commerciali**

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

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30-giu-14</b>	<b>31-dic-13</b>	<b>Variazioni</b>
Crediti commerciali e finanziamenti	75.643	74.497	1.146
Debiti commerciali	(95.390)	(85.520)	(9.870)
<b>Totale</b>	<b>(19.747)</b>	<b>(11.023)</b>	<b>(8.724)</b>

L'incremento delle due voci è legato principalmente alla stagionalità.

I crediti commerciali sono iscritti al netto del Fondo Svalutazione Crediti, pari a 5.111 migliaia di Euro (3.833 migliaia di Euro al 31 dicembre 2013), 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.

## 15. Rimanenze

	30-giu-14	31-dic-13	Variazioni
<i>Dati in migliaia di Euro</i>			
Materie prime, sussidiarie e di consumo	26.603	22.850	3.753
Fondo obsolescenza materie prime	(1.374)	(1.348)	(26)
<b>Totale</b>	<b>25.229</b>	<b>21.502</b>	<b>3.727</b>
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	13.369	12.431	938
Fondo obsolescenza semilavorati	(811)	(760)	(51)
<b>Totale</b>	<b>12.558</b>	<b>11.671</b>	<b>887</b>
Prodotti finiti e merci	23.478	20.430	3.048
Fondo obsolescenza prodotti finiti	(1.403)	(1.293)	(110)
<b>Totale</b>	<b>22.075</b>	<b>19.137</b>	<b>2.938</b>
Acconti	14	17	(3)
<b>Totale rimanenze</b>	<b>59.876</b>	<b>52.327</b>	<b>7.549</b>

La voce in oggetto incrementa, passando da 52.327 migliaia di Euro al 31 dicembre 2013 a 59.876 migliaia di Euro al 30 giugno 2014.

I valori di magazzino sono iscritti al netto dei fondi obsolescenza, che ammontano complessivamente a 3.588 migliaia di Euro (3.401 migliaia di Euro al 31 dicembre 2013), 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.

## 16. Fondo per rischi ed oneri

Di seguito si riporta un dettaglio della voce in oggetto.

	30-giu-14	31-dic-13	Variazioni
<i>Dati in migliaia di Euro</i>			
Fondo Indennità Suppletiva di clientela	480	418	62
Fondo Garanzia Prodotti	1.426	1.519	(93)
Fondo Rischi Legali ed altri	2.789	1.428	1.361
Fondo Ristrutturazione	500	750	(250)
Fondo Personale	1.566	1.903	(337)
Fondo LTI	1.766	1.399	367
Altri Fondi	111	87	24
<b>Totale</b>	<b>8.638</b>	<b>7.505</b>	<b>1.133</b>
di cui			
Non correnti	5.603	3.333	2.270
Correnti	3.035	4.172	(1.137)
<b>Totale</b>	<b>8.638</b>	<b>7.505</b>	<b>1.133</b>

Il Fondo indennità suppletiva di clientela è destinato a fronteggiare possibili oneri in caso di risoluzione di rapporti con agenti e rappresentanti.

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 legali ed altri 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 è relativo dell'attività di ristrutturazione aziendale, concretizzata nel piano di ridimensionamento dell'organico, in un orizzonte temporale di 24 mesi a partire dal quarto trimestre 2013, ed avente origine il trasferimento collettivo dell'organico del polo di Serra San Quirico, sulla base della delibera del Consiglio di Amministrazione di Elica S.p.A. che ne ha deciso la riconversione da polo produttivo a polo logistico.

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 Long Term Incentive Plan rispecchia l'accantonato, sulla base delle stime dell'attuario Tower&Watson, relativo all'esercizio 2013 e al primo semestre del 2014 per il piano omonimo.

## 17. Altri Crediti e Altri Debiti

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30-giu-14</b>	<b>31-dic-13</b>	<b>Variazioni</b>
Altri crediti (non correnti)	198	190	8
Altri crediti (correnti)	8.550	6.306	2.244
<b>Totale</b>	<b>8.748</b>	<b>6.496</b>	<b>2.252</b>

L'incremento degli Altri crediti, riferito principalmente alla Capogruppo, si concentra nella quota corrente ed è principalmente dovuto all'incremento dei ratei e risconti attivi causato dalla stagionalità dei contratti.

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30-giu-14</b>	<b>31-dic-13</b>	<b>Variazioni</b>
Altri debiti (non correnti)	908	987	(79)
Altri debiti (correnti)	21.535	15.801	5.734
<b>Totale</b>	<b>22.443</b>	<b>16.788</b>	<b>5.655</b>

L'incremento degli Altri debiti è dovuto principalmente alla posta corrente che si incrementa per i 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. Inoltre va segnalato l'impatto della variazione dell'area di consolidamento, in particolare con riferimento all'acquisto di I.S.M. Poland, per 5,9 milioni di Euro.

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



**18. Crediti e Debiti Tributari**

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30-giu-14</b>	<b>31-dic-13</b>	<b>Variazioni</b>
Crediti tributari (non correnti)	6	6	0
Crediti tributari (correnti)	9.923	7.747	2.176
<b>Totale</b>	<b>9.929</b>	<b>7.753</b>	<b>2.176</b>

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30-giu-14</b>	<b>31-dic-13</b>	<b>Variazioni</b>
Debiti tributari (non correnti)	626	677	(51)
Debiti tributari (correnti)	9.047	7.317	1.730
<b>Totale</b>	<b>9.673</b>	<b>7.994</b>	<b>1.679</b>

L'incremento dei crediti e debiti tributari si concentra nella quota corrente, principalmente in capo alla controllata messicana per la posizione IVA.

**19. Patrimonio Netto**

La voce Patrimonio Netto di Gruppo è pari al 30 giugno 2014 a 110.090 migliaia di Euro (111.465 migliaia di Euro al 31 dicembre 2013). Tale voce si è movimentata nel corso del semestre principalmente a seguito della destinazione del risultato del periodo, alla distribuzione dei dividendi ed alla variazione della riserva del TFR. Per i dettagli di questi fenomeni, rimandiamo al Prospetto dei movimenti del Patrimonio Netto.

La voce Patrimonio Netto dei terzi è pari al 30 giugno 2014 a 5.092 migliaia di Euro (5.276 migliaia di Euro al 31 dicembre 2013). Tale voce si è movimentata nel corso del periodo principalmente a causa delle seguenti motivazioni: per un importo positivo di 576 migliaia di Euro per l'iscrizione del risultato del periodo, per un importo positivo di 132 migliaia di Euro per la variazione della riserva di traduzione e per un importo negativo di 743 migliaia di Euro per la distribuzione di dividendi ai terzi.

**20. Posizione Finanziaria Netta**

Di seguito si riporta il dettaglio della Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2014 ed al 31 dicembre 2013:

	<b>30-giu-14</b>	<b>31-dic-13</b>
<i>Dati in migliaia di Euro</i>		
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>24.970</b>	<b>27.664</b>
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori	(13)	(14)
Finanziamenti bancari e mutui	(29.973)	(37.757)
<b>Debiti finanziari a lungo</b>	<b>(29.986)</b>	<b>(37.771)</b>
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori	(13)	(14)
Finanziamenti bancari e mutui	(55.900)	(46.554)
<b>Debiti finanziari a breve</b>	<b>(55.913)</b>	<b>(46.568)</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(60.929)</b>	<b>(56.675)</b>

La Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2014 è in debito di 60,9 milioni di Euro, rispetto al 31 dicembre 2013 quando era in debito per 56,7 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 2014 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>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30-giu-14</b>	<b>31-dic-13</b>	<b>Variazioni</b>
Finanziamenti bancari e mutui	85.873	84.311	1.562
<b>Totale</b>	<b>85.873</b>	<b>84.311</b>	<b>1.562</b>
I Finanziamenti bancari e Mutui sono così rimborsabili:			
A vista o entro un anno	55.900	46.554	9.346
Entro due anni	13.402	15.442	(2.040)
Entro tre anni	9.669	11.495	(1.826)
Entro quattro anni	6.366	8.015	(1.649)
Entro cinque anni	536	2.805	(2.269)
Oltre il quinto anno	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>85.873</b>	<b>84.311</b>	<b>1.562</b>
Dedotto ammontare rimborsabile entro 12 mesi	55.900	46.554	9.346
<b>Ammontare rimborsabile oltre i 12 mesi</b>	<b>29.973</b>	<b>37.757</b>	<b>(7.784)</b>

## 21. Informativa per settori

I settori operativi identificati sono:

- "Europa": produzione e commercializzazione di cappe, accessori e motori elettrici sviluppate dalle società del Gruppo 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, le società polacche Elica Group Polska Sp.zo.o e I.S.M. Poland Sp.zo.o, la società russa Elica Trading LLC e la società francese Elica France S.A.S.;
- "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 Aria fina CO., LTD.

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

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 e Resto del mondo		Poste non allocate ed elisioni		Consolidato	
	giu-14	giu-13	giu-14	giu-13	giu-14	giu-13	giu-14	giu-13	giu-14	giu-13
<b>Ricavi di segmento:</b>										
verso terzi	145.907	148.352	27.697	25.978	22.138	20.763	-	-	<b>195.743</b>	<b>195.093</b>
verso altri segmenti	7.271	7.532	4	3	490	89	(7.765)	(7.624)	-	-
<b>Totale ricavi</b>	<b>153.178</b>	<b>155.884</b>	<b>27.701</b>	<b>25.981</b>	<b>22.628</b>	<b>20.852</b>	<b>(7.765)</b>	<b>(7.624)</b>	<b>195.743</b>	<b>195.093</b>
<b>Risultato di segmento:</b>	<b>8.773</b>	<b>13.435</b>	<b>5.451</b>	<b>3.352</b>	<b>759</b>	<b>(546)</b>	-	-	<b>14.983</b>	<b>16.241</b>
<b>Costi comuni non allocati</b>									<b>(10.929)</b>	<b>(11.978)</b>
<b>Risultato operativo</b>									<b>4.054</b>	<b>4.263</b>
Proventi ed oneri da società collegate							(9)	(14)	(9)	(14)
Proventi finanziari							210	105	210	105
Oneri finanziari							(2.126)	(2.013)	(2.126)	(2.013)
Proventi e oneri su cambi							(127)	(466)	(127)	(466)
<b>Utile prima delle imposte</b>							<b>2.002</b>	<b>1.875</b>	<b>2.002</b>	<b>1.875</b>
Imposte dell'esercizio							(685)	(677)	(685)	(677)
<b>Risultato d'esercizio attività in funzionamento</b>							<b>1.317</b>	<b>1.198</b>	<b>1.317</b>	<b>1.198</b>
Risultato netto da attività dismesse									-	-
<b>Risultato d'esercizio</b>									<b>1.317</b>	<b>1.198</b>

**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-14	dic-13	giu-14	dic-13	giu-14	dic-13	giu-14	dic-13	giu-14	dic-13
<b>Attività:</b>										
Attività di settore	241.948	230.073	39.260	33.879	39.204	37.163	(8.018)	(13.518)	312.396	287.597
Partecipazioni							1.374	1.383	1.374	1.383
Attività non allocate							40.902	44.275	40.902	44.275
<b>Totale attività da funzionamento</b>	<b>241.948</b>	<b>230.073</b>	<b>39.260</b>	<b>33.879</b>	<b>39.204</b>	<b>37.163</b>	<b>34.259</b>	<b>32.140</b>	<b>354.671</b>	<b>333.255</b>
<b>Totale attività dismesse o in dismissione</b>		<b>2.395</b>	-	-			-	-	-	<b>2.395</b>
<b>Totale attività</b>	<b>241.948</b>	<b>232.468</b>	<b>39.260</b>	<b>33.879</b>	<b>39.204</b>	<b>37.163</b>	<b>34.259</b>	<b>32.140</b>	<b>354.671</b>	<b>335.650</b>
<b>Passività</b>										
Passività di settore	(130.712)	(112.034)	(14.599)	(13.746)	(16.268)	(17.514)	7.989	8.723	(153.591)	(134.571)
Passività non allocate							(85.899)	(84.338)	(85.899)	(84.338)
Patrimonio netto							(115.017)	(116.732)	(115.182)	(116.741)
<b>Totale passività da funzionamento</b>	<b>(130.712)</b>	<b>(112.034)</b>	<b>(14.599)</b>	<b>(13.746)</b>	<b>(16.268)</b>	<b>(17.514)</b>	<b>(192.927)</b>	<b>(192.348)</b>	<b>(354.671)</b>	<b>(335.650)</b>
<b>Totale passività dismesse o in dismissione</b>			-	-	-	-				
<b>Totale passività</b>	<b>(130.712)</b>	<b>(112.034)</b>	<b>(14.599)</b>	<b>(13.746)</b>	<b>(16.268)</b>	<b>(17.514)</b>	<b>(192.927)</b>	<b>(192.348)</b>	<b>(354.671)</b>	<b>(335.650)</b>

**22. Acquisizioni del periodo**

Nel corso del periodo la controllata Elica Group Polska Elica ha proceduto all'acquisizione del 100% della società polacca I.S.M. Poland situata a Wroclaw (Polonia). L'area di consolidamento è pertanto variata per l'inclusione di tale società. Riepiloghiamo gli effetti dell'operazione, alla data di acquisizione del controllo, nella seguente tabella:

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>Valori di carico in base ai principi di Gruppo</b>	<b>Rettifiche di fair value</b>	<b>Fair value</b>
Immobilizzazioni materiali	2.809	1.086	3.895
Altre attività immateriali	1		1
Crediti commerciali	764		764
Rimanenze	1		1
Altri crediti	108		108
Attività per imposte differite	26		26
Disponibilità liquide	44		44
Passività per imposte differite	(40)	(206)	(246)
Debiti commerciali	(610)		(610)
Altri debiti	(1.509)		(1.509)
Fondi rischi ed oneri	(45)		(45)
Debiti tributari	(136)		(136)
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>1.413</b>	<b>880</b>	<b>2.293</b>
<b>Quota acquisita (100%)</b>			<b>2.293</b>
Avviamento			2.683
<b>Costo totale acquisizione</b>			<b>4.976</b>
Debito verso ex socio			(4.976)
Casse e banche acquisiti			44
<b>Flusso di cassa netto in uscita a fronte dell'acquisizione</b>			<b>44</b>

Tali valori sono ancora provvisori, essendo in corso attività di valutazione.

### 23. 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 Correlate

<b>Società Correlate</b>	<b>Debiti</b>	<b>Crediti</b>	<b>Costi</b>	<b>Ricavi e proventi</b>
<i>Dati in migliaia di Euro</i>				
Fintrack S.p.A.	-	-	-	-
Fastnet S.p.A .	15	-	11	-
I.S.M. S.r.l .	-	99	-	2
	<b>15</b>	<b>99</b>	<b>11</b>	<b>2</b>

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.

### 24. Passività potenziali

La Capogruppo e le Società Controllate non sono parti di procedimenti amministrativi, giudiziari o arbitrali 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, nell'ambito del Fondo Rischi legali e altri, nel bilancio di Gruppo al 30 giugno 2014 per la quota parte dei rischi e oneri del contenzioso in essere ammonta a 1.264 migliaia di Euro ed è principalmente in capo alla Controllante.

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.

**25. Posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali**

Nel corso del primo semestre 2014 non si registrano operazioni classificabili in questa categoria.

**26. Eventi rilevanti successivi alla data di chiusura del semestre**

Per quanto riguarda gli eventi successivi al 30 giugno 2014, si rimanda alla Relazione intermedia sulla Gestione.

Fabriano, 28 agosto 2014

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 Giuseppe Perucchetti 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 2014.

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 2014

L'Amministratore Delegato  
Giuseppe Perucchetti

Dirigente preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari  
Alberto Romagnoli