



Elica S.p.A.

Resoconto intermedio di gestione

al 31 marzo 2014

Sommario

Organi societari.....	3
-----------------------	---

Relazione intermedia sulla gestione al 31 marzo 2014

Struttura del Gruppo Elica e area di consolidamento.....	6
Eventi successivi e prevedibile evoluzione della gestione.....	8
Adempimenti ai sensi del Titolo VI del regolamento attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n.58 concernente la disciplina dei mercati ("Regolamento Mercati").....	8
Adempimenti ai sensi degli articoli 70 comma 8 e 71 comma 1-bis "Regolamento Emittenti"	8

Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2014

Conto economico consolidato.....	9
Conto economico complessivo consolidato.....	10
Situazione patrimoniale – finanziaria consolidata.....	11
Rendiconto finanziario consolidato.....	12
Note illustrative al Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2014.....	13

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.....	22
---	----

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 Assemblea 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 Telefono: +39 0732 610727

Relazione intermedia sulla gestione al 31 marzo 2014**Dati di sintesi dei principali risultati economici, finanziari e patrimoniali**

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	31-mar-14	% ricavi	31-mar-13	% ricavi	14 Vs 13 %
Ricavi	96.729		95.134		1,7%
EBITDA ante oneri ristrutturazione	5.856	6,1%	5.453	5,7%	7,4%
EBITDA	5.737	5,9%	5.453	5,7%	5,2%
EBIT	1.673	1,7%	1.517	1,6%	10,3%
Elementi di natura finanziaria	(1.144)	(1,2%)	(1.263)	(1,3%)	(9,4%)
Imposte di periodo	122	0,1%	323	0,3%	(62,2%)
Risultato di periodo attività in funzionamento	651	0,7%	577	0,6%	12,8%
Risultato di periodo attività in funzionamento e dismesse	651	0,7%	577	0,6%	12,8%
Risultato di pertinenza del Gruppo	552	0,6%	426	0,4%	29,6%
Utile per azione base da attività in funzionamento e dismesse (Euro/cents)	0,8900		0,7082		25,7%
Utile per azione diluito da attività in funzionamento e dismesse (Euro/cents)	0,8900		0,7058		26,1%

L'utile per azione al 31 marzo 2014 ed al 31 marzo 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 ed 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>	31-mar-14	31-dic-13	31-mar-13
Crediti commerciali	75.483	74.497	79.665
Rimanenze	57.132	52.327	55.142
Debiti commerciali	(89.011)	(85.520)	(90.641)
Managerial Working Capital	43.604	41.304	44.166
% sui ricavi annualizzati	11,3%	10,5%	11,6%
Altri crediti / debiti netti	(14.870)	(13.237)	(2.129)
Net Working Capital	28.734	28.067	42.037
% sui ricavi annualizzati	7,4%	7,4%	11,5%

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	31-mar-14	31-dic-13	31-mar-13
Disponibilità liquide	26.331	27.664	21.090
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori	(13)	(14)	(14)
Finanziamenti bancari e mutui	(36.337)	(37.757)	(42.370)
Debiti finanziari a lungo	(36.350)	(37.771)	(42.384)
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori	(14)	(14)	(42)
Finanziamenti bancari e mutui	(51.949)	(46.554)	(47.482)
Debiti finanziari a breve	(51.963)	(46.568)	(47.524)
Posizione Finanziaria Netta	(61.982)	(56.675)	(68.818)

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 trimestre 2014

Nel corso del primo trimestre 2014 il Gruppo Elica ha realizzato ricavi consolidati pari a 96,7 milioni di Euro, in aumento del 4.0% a cambi costanti e dell' 1.7% al netto dell'effetto dei cambi rispetto al primo trimestre dell'anno precedente.

L'Area Cooking ha registrato una crescita dei ricavi dello 0.7%, che deriva essenzialmente dall'incremento del 2.0% delle vendite di prodotti a marchi propri, a fronte di vendite a marchi di terzi stabili rispetto allo stesso periodo del 2013. La domanda mondiale del mercato delle cappe registra nel trimestre un leggero aumento a livello globale realizzando una crescita dello 0.5%¹, trainata principalmente dal Nord America, in aumento del 3.0%, rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. L'Europa vede una riduzione della domanda (-0.6%), ma al contrario degli anni precedenti la *performance* più negativa si registra nell'Europa orientale a causa della difficile situazione geopolitica, nell'area CSI².

L'Area Motori nel primo trimestre 2014 ha registrato un notevole aumento (7.0%) derivante dalla crescita dei ricavi realizzati in tutti e tre i segmenti: *white goods, heating e ventilation*.

Con riferimento ai ricavi realizzati nelle principali aree geografiche di destinazione dei prodotti³, le vendite realizzate nelle Americhe contribuiscono in maniera rilevante alla crescita dei ricavi, incrementandosi dell' 11.2% rispetto allo stesso trimestre del 2013. In Asia la crescita dei ricavi dell'1.5% è notevolmente influenzata dall'andamento sfavorevole delle valute principalmente in relazione all'andamento dei cambi medi dello Yen Giapponese e della Rupia Indiana, rispetto all'esercizio precedente. A cambi costanti le vendite asiatiche sono aumentate dell' 11.0%. Le vendite in Europa sono sostanzialmente stabili (-0.1%), nonostante la difficile situazione geopolitica in Est Europa.

L'EBITDA ante oneri di ristrutturazione del primo trimestre 2014, pari a 5,9 milioni di Euro, presenta una crescita del 7.4% rispetto allo stesso periodo del 2013, grazie agli effetti positivi sulla marginalità operativa del miglioramento del mix delle vendite, dei programmi di efficientamento industriale e di riduzione dei costi di struttura. L'EBITDA al netto degli oneri di ristrutturazione è pari a 5,7 milioni di Euro, in aumento del 5.2%, rispetto ai 5,5 milioni di Euro del primo trimestre dell'anno precedente.

L'EBIT al netto degli oneri di ristrutturazione è pari a 1,7 milioni di Euro, in crescita del 10.3% rispetto agli 1,5 milioni di Euro realizzati nello stesso periodo del 2013.

L'incidenza sui ricavi netti degli elementi di natura finanziaria è in miglioramento, passando dal -1.3% del primo trimestre del 2013 al -1.2% del primo trimestre del 2014, principalmente per effetto di una miglior performance della gestione valutaria ed anche per la riduzione dell'indebitamento medio.

Nel primo trimestre 2014 il Gruppo ha registrato un Risultato di pertinenza del Gruppo di 0.6 milioni di Euro, in crescita del 29.6% rispetto ai 0,4 milioni di Euro realizzati nel primo trimestre del 2013.

L'incidenza del Managerial Working Capital sui ricavi annualizzati, pari all'11.3%, è lievemente inferiore rispetto all' 11.6% registrato al 31 marzo del 2013 e si incrementa rispetto al livello del 10.5% registrato al 31 dicembre 2013 per effetto della stagionalità tipica del modello di business del Gruppo.

La Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo 2014, in debito di 62,0 milioni di Euro, si è ridotta rispetto ai 68,8 milioni di Euro del 31 marzo 2013 e si è incrementata rispetto ai 56,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2013, coerentemente con la stagionalità che caratterizza il business.

¹ Dati a volume relativi al mercato mondiale delle cappe.

² Comunità degli Stati Indipendenti.

³ 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.

	medio IQ 2014	medio IQ 2013	%	31-mar-14	31-dic-13	%
USD	1,37	1,32	3,8%	1,38	1,38	0,0%
JPY	140,80	121,80	15,6%	142,42	139,21	2,3%
PLN	4,18	4,16	0,5%	4,17	4,15	0,5%
MXN	18,13	16,70	8,6%	18,01	18,07	(0,3%)
INR	84,58	71,54	18,2%	82,58	85,37	(3,3%)
CNY	8,36	8,22	1,7%	8,58	8,35	2,7%
RUB	48,04	40,15	19,6%	48,78	45,32	7,6%
GBP	0,83	0,85	(2,4%)	0,83	0,83	0,0%

Nel corso del primo trimestre 2014 l'Euro a cambi medi si è rafforzato verso tutte le divise verso cui il Gruppo è esposto, ad eccezione della Sterlina Britannica.

Fatti di rilievo del primo trimestre 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 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.

Struttura del Gruppo Elica e area di consolidamento

Struttura del Gruppo Elica

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-Italia) è la capofila del Gruppo (in breve Elica).

Società controllate al 31 marzo 2014

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 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 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-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). 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 trimestre.

o I.S.M. Poland Sp.zo.o – Wroclaw – (Polonia) (in breve I.S.M. Poland). Detenuta al 100%, è stata acquisita tramite la controllata polacca nel corso del trimestre, 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 trimestre 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

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, 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.

Il Gruppo svolge una continua e approfondita attività di monitoraggio sull'andamento della domanda che, nel corso del primo trimestre 2014, ha evidenziato segnali positivi in tutte le macro-aree geografiche, eccetto l'Europa, ma contrariamente agli ultimi anni, la performance peggiore la fa registrare l'Europa Orientale, rispetto allo stesso periodo dell'anno scorso.

Forte dei buoni risultati raggiunti nel primo trimestre 2014 in termini di crescita e profittabilità, continueremo a perseguire i punti cardine della nostra strategia, innalzando la leadership di prodotto, accelerando la crescita a livello globale, rafforzando l'integrazione della catena del valore e migliorando continuamente la struttura organizzativa.

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.

Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2014**Conto Economico Consolidato al 31 marzo 2014**

		31-mar-14	31-mar-13
<i>Dati in migliaia di Euro</i>			
	Note		
Ricavi	1.	96.729	95.134
Altri ricavi operativi	2.	3.343	418
Variazione rimanenze prodotti finiti e semilavorati		1.492	3.022
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		1.261	743
Consumi di materie prime e materiali di consumo	3.	(54.668)	(55.050)
Spese per servizi	4.	(16.175)	(16.901)
Costo del personale	5.	(21.092)	(20.609)
Ammortamenti		(4.064)	(3.936)
Altre spese operative e accantonamenti		(5.034)	(1.304)
Oneri di ristrutturazione		(119)	-
Utile operativo		1.673	1.517
Proventi ed oneri da società collegate		(5)	(4)
Proventi finanziari	6.	35	39
Oneri finanziari	6.	(995)	(1.000)
Proventi e oneri su cambi	6.	(179)	(298)
Utile prima delle imposte		529	254
Imposte di periodo		122	323
Risultato di periodo attività in funzionamento		651	577
Risultato netto da attività dismesse		-	-
Risultato di periodo		651	577
di cui:			
Risultato di pertinenza di terzi utile (perdita)		99	151
Risultato di pertinenza del Gruppo		552	426
Utile per azione base (Euro/cents)		0,89	0,71
Utile per azione diluito (Euro/cents)		0,89	0,71

Conto Economico Complessivo Consolidato al 31 marzo 2014

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	31-mar-14	31-mar-13
Risultato del periodo	651	577
Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:		
Utili (perdite) attuariali dei piani a benefici definiti	(237)	101
Effetto fiscale relativo agli Altri utili/(perdite) che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio	(17)	(11)
Totale altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio, al netto dell'effetto fiscale	(254)	90
Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:		
Differenze di cambio da conversione delle gestioni estere	(677)	1.926
Variazione netta della riserva di cash flow hedge	(627)	(24)
Effetto fiscale relativo agli Altri utili/(perdite) che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio	172	(6)
Totale altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio, al netto dell'effetto fiscale	(1.132)	1.896
Totale altre componenti del conto economico complessivo al netto degli effetti fiscali:	(1.386)	1.986
Totale risultato complessivo del periodo	(735)	2.563
di cui:		
Risultato complessivo di pertinenza di terzi utile / (perdita)	132	87
Risultato complessivo di pertinenza del Gruppo	(867)	2.476

Situazione Patrimoniale - Finanziaria Consolidata al 31 marzo 2014

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<i>Note</i>	31-mar-14	31-dic-13
Immobilizzazioni materiali	7.	85.795	81.932
Avviamento	8.	44.171	41.584
Altre attività immateriali	9.	25.784	25.336
Partecipazioni in società collegate		1.378	1.383
Altri crediti		199	190
Crediti tributari		6	6
Attività per imposte differite		15.014	13.608
Attività finanziarie disponibili per la vendita		158	156
Strumenti finanziari derivati		6	1
Totale attività non correnti		172.511	164.196
Crediti commerciali e finanziamenti	10.	75.483	74.497
Rimanenze	11.	57.132	52.327
Altri crediti		8.429	6.306
Crediti tributari		9.058	7.747
Strumenti finanziari derivati		151	519
Disponibilità liquide		26.331	27.664
Attivo corrente		176.584	169.060
Attività destinate alla dismissione		-	2.395
Totale attività		349.095	335.651
Passività per prestazioni pensionistiche		11.395	11.230
Fondi rischi ed oneri	12.	5.141	3.333
Passività per imposte differite		5.171	5.117
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori		13	14
Finanziamenti bancari e mutui		36.337	37.757
Altri debiti		954	987
Debiti tributari		651	677
Strumenti finanziari derivati		114	166
Passivo non corrente		59.776	59.281
Fondi rischi ed oneri	12.	2.800	4.172
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori		14	14
Finanziamenti bancari e mutui		51.949	46.554
Debiti commerciali		89.011	85.520
Altri debiti		21.548	15.801
Debiti tributari		8.009	7.317
Strumenti finanziari derivati		856	251
Passivo corrente		174.187	159.629
Capitale		12.665	12.665
Riserve di capitale		71.123	71.123
Riserva di copertura, traduzione e stock option		(9.546)	(8.525)
Riserva per valutazione utili/perdite attuariali		(2.105)	(1.898)
Azioni proprie		(3.551)	(3.551)
Riserve di utili		41.455	40.294
Risultato dell'esercizio del Gruppo		552	1.357
Patrimonio netto del Gruppo		110.593	111.465
Capitale e Riserve di Terzi		4.440	5.207
Risultato dell'esercizio di Terzi		99	69
Patrimonio netto di Terzi		4.539	5.276
Patrimonio netto Consolidato		115.132	116.741
Totale passività e patrimonio netto		349.095	335.651

Rendiconto Finanziario Consolidato al 31 marzo 2014

	31-mar-14	31-mar-13
<i>Dati in migliaia di Euro</i>		
	Note	
Disponibilità liquide inizio esercizio	27.664	29.551
EBIT- Utile operativo	1.673	1.517
Ammortamenti e Svalutazioni	4.064	3.936
Svalutazione Avviamento per perdita di valore	-	-
EBITDA	5.737	5.453
Capitale circolante commerciale	(2.225)	(5.422)
Altre voci capitale circolante	(3.580)	725
Imposte pagate	(1.421)	(1.015)
Variazione Fondi	224	163
Altre variazioni	(1.447)	(705)
Flusso di Cassa della Gestione Operativa	(2.711)	(801)
Incrementi Netti	(2.644)	(4.934)
Immobilizzazioni Immateriali	(1.673)	(1.315)
Immobilizzazioni Materiali	(974)	(3.619)
Immobilizzazioni ed altre attività Finanziarie	3	-
Acquisto/Cessione partecipazioni	14. 44	-
Flusso di Cassa da Investimenti	(2.600)	(4.934)
(Acquisto)/Vendita azioni proprie	-	-
Altri movimenti di capitale	-	-
Dividendi	-	-
Aumento/(diminuzione) debiti finanziari	4.158	(2.156)
Variazione netta altre attività/passività finanziarie	876	49
Interessi pagati	(878)	(875)
Flusso di Cassa da attività di finanziamento	4.156	(2.982)
Variazione Disponibilità liquide	(1.155)	(8.717)
Effetto variazione tassi di cambio su disponibilità liquide	(178)	256
Disponibilità liquide fine esercizio	26.331	21.090

Note illustrative al Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 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 ed Airforce., le tedesche Gutmann e Airforce Germany, le società polacche Elica Group Polska e I.S.M. Poland, la società russa Elica Trading e la società francese Elica France;
- "America": produzione e commercializzazione di cappe ed accessori, sviluppate dalle società del Gruppo aventi sede in America, ovvero le società messicane Elicamex e Leonardo Services 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 Putian, la società indiana Elica India e la società giapponese Ariaфина.

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 e I.S.M. Poland, Elicamex, Leonardo Services, Ariaфина, Elica Inc., Elica India, Putian e Elica Trading, che redigono rispettivamente i propri bilanci in Zloty polacchi (Elica Group Polska e I.S.M. Poland), Peso messicani (Elicamex e Leonardo Services), 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 IQ 2014	medio IQ 2013	%	31-mar-14	31-dic-13	%
USD	1,37	1,32	3,8%	1,38	1,38	0,0%
JPY	140,80	121,80	15,6%	142,42	139,21	2,3%
PLN	4,18	4,16	0,5%	4,17	4,15	0,5%
MXN	18,13	16,70	8,6%	18,01	18,07	(0,3%)
INR	84,58	71,54	18,2%	82,58	85,37	(3,3%)
CNY	8,36	8,22	1,7%	8,58	8,35	2,7%
RUB	48,04	40,15	19,6%	48,78	45,32	7,6%

Criteria di redazione del Resoconto intermedio di gestione

Il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2014 è redatto ai sensi dell'art. 154 ter, comma 5 del Testo Unico della Finanza ("TUF") introdotto dal D.Lgs. 195/2007 in attuazione della direttiva 2004/109/CE (c.d. direttiva "Transparency").

Il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2014 è approvato dal consiglio di Amministrazione della Elica S.p.A. il 14 maggio 2014 e nella stessa data lo stesso organo ne autorizza la diffusione al pubblico.

Principi contabili, criteri di consolidamento e cambiamenti di stima

I principi contabili utilizzati per la predisposizione dei dati quantitativi economico-finanziari patrimoniali al 31 marzo 2014 sono gli IAS/IFRS, emessi dallo IASB ed omologati dall'Unione Europea, alla data di riferimento della relazione. Con il termine IAS/IFRS si fa riferimento agli International Accounting Standards (IAS), agli International Financial Reporting Standards (IFRS) ed a tutti i documenti interpretativi emanati dall'IFRC (prima denominati Standing Interpretations Committee). Nella predisposizione sono stati applicati gli stessi principi contabili adottati nella redazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2013.

Il resoconto intermedio di gestione è stato redatto sulla base del principio del costo storico, ad eccezione di alcuni strumenti finanziari che sono iscritti al *fair value*. La valutazione delle voci è fatta ispirandosi ai principi generali della prudenza e della competenza economica e nella prospettiva della continuità aziendale, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

La redazione dei dati quantitativi economico-finanziari-patrimoniali intermedi richiede l'effettuazione di stime e di assunzioni basate sulla miglior valutazione da parte della Direzione. Se in futuro tali stime e assunzioni dovessero differire dalle circostanze effettive, ovviamente si procederà alla modifica delle stesse nel periodo in cui le circostanze dovessero variare.

In particolare, con riferimento alla determinazione di eventuali perdite di valore di attività immobilizzate, i *test* sono effettuati in modo completo solo in sede di bilancio annuale in cui sono disponibili tutte le informazioni eventualmente necessarie, salvo i casi in cui vi siano indicatori di *impairment* che richiedano un'immediata valutazione di eventuali perdite di valore o che si siano verificati fatti che comunque richiedono la ripetizione della procedura.

Il presente resoconto intermedio è presentato 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 trimestre 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.

Composizione e principali variazioni delle voci di Conto Economico e Stato Patrimoniale

1. Ricavi

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	31-mar-14	31-mar-13	Variazioni
Totale Ricavi	96.729	95.134	1.595

Per i commenti relativi alla variazione dei ricavi si rinvia al paragrafo "Andamento del primo trimestre 2014". L'incremento, pari a 1,6 milioni di Euro, corrisponde al 1,7%. L'informativa per settori di vendita è riportata nella successiva nota 13.

2. Altri ricavi operativi

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	31-mar-14	31-mar-13	Variazioni
Affitti attivi	2	2	-
Contributi in conto esercizio	130	93	37
Plusvalenze ordinarie	2.967	172	2.795
Recuperi per sinistri e risarcimenti assicurativi	131	87	44
Altri ricavi e proventi	113	64	49
Totale Altri ricavi operativi	3.343	418	2.925

L'incremento della voce è dovuto principalmente alla cessione a terzi, da parte della controllante, 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

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	31-mar-14	31-mar-13	Variazioni
Acquisti materie prime	(49.665)	(49.098)	(567)
Trasporti su acquisti	(1.025)	(809)	(216)
Acquisti materiali di consumo	(797)	(532)	(265)
Acquisto imballi	(1.032)	(989)	(43)
Acquisti materiali per officina	(231)	(238)	7
Acquisto semilavorati	(3.917)	(3.793)	(124)
Acquisti prodotti finiti	(1.887)	(1.736)	(151)
Altri acquisti	(152)	(144)	(8)
Variazione rimanenze di materie prime, sussidiarie di consumo e merci	4.038	2.289	1.749
Totale Consumi di materie prime e materiali di consumo	(54.668)	(55.050)	382

I consumi di materie prime e materiali di consumo presentano un decremento di circa 0,4 milioni di Euro, pari allo 0,7%, concentrato in particolare nella voce Variazione rimanenze di materie prime, sussidiarie di consumo e merci solo parzialmente compensata da Acquisti materie prime, Trasporti su acquisti e Acquisti materiali di consumo.

4. Spese per servizi

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	31-mar-14	31-mar-13	Variazioni
Spese per lavorazioni presso terzi	(5.046)	(6.143)	1.097
Trasporti	(2.129)	(2.036)	(93)
Spese gestione magazzino prodotti finiti	(1.205)	(1.105)	(100)
Consulenze	(1.043)	(936)	(107)
Altre prestazioni professionali	(2.392)	(2.159)	(233)
Manutenzioni	(310)	(290)	(20)
Utenze varie	(1.289)	(1.455)	166
Provvigioni	(457)	(570)	113
Spese viaggi e soggiorni	(657)	(753)	96
Pubblicità	(449)	(323)	(126)
Assicurazioni	(303)	(316)	13
Compensi amministratori e sindaci	(381)	(340)	(41)
Fiere ed eventi promozionali	(277)	(287)	10
Servizi industriali	(132)	(91)	(41)
Commissioni e spese bancarie	(105)	(97)	(8)
Totale Spese per servizi	(16.175)	(16.901)	726

I costi per servizi si riducono in valore assoluto di circa 726 migliaia di Euro, in particolare nella voce Spese per lavorazioni presso terzi, dovuto all'acquisto della società I.S.M. Poland. Si riduce anche l'incidenza sui ricavi, passando dal 17,8% al 16,7%.

5. Costo del personale

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	31-mar-14	31-mar-13	Variazioni
Salari e stipendi	(15.470)	(14.726)	(744)
Oneri sociali	(4.133)	(4.118)	(15)
Trattamento di fine rapporto	(672)	(741)	69
Altri costi	(817)	(1.024)	207
Totale Costo del personale	(21.092)	(20.609)	(483)

L'incremento della voce in oggetto si concentra nelle voci Salari e stipendi e Oneri sociali ed è dovuto principalmente alla variazione dell'area di consolidamento. L'incidenza sui ricavi passa dal 21,7% del 2013 al 21,8% del 2014.

6. Oneri finanziari netti

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	31-mar-14	31-mar-13	Variazioni
Proventi finanziari	35	39	(4)
Oneri finanziari	(995)	(1.000)	5
Proventi e oneri su cambi	(179)	(298)	119
Totale oneri finanziari netti	(1.139)	(1.260)	120

La voce Oneri finanziari netti migliora principalmente a causa dell'andamento dei cambi.

7. Immobilizzazioni materiali

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

	31-mar-14	31-dic-13	Variazioni
<i>Dati in migliaia di Euro</i>			
Terreni, diritti d'uso di terreni e fabbricati	47.042	45.495	1.547
Impianti e macchinario	20.057	20.002	55
Attrezzature industriali e commerciali	13.684	12.632	1.052
Altri beni	3.268	3.153	115
Immobilizzazioni in corso e acconti	1.744	650	1.094
Totale immobilizzazioni materiali	85.795	81.932	3.863

Le immobilizzazioni materiali si movimentano da 81.932 migliaia di Euro del 31 dicembre 2013 a 85.795 migliaia di Euro del 31 marzo 2014, con un incremento di 3.863 migliaia di Euro risultante dalla somma algebrica delle cessioni e degli acquisti, oltre all'ammontare degli ammortamenti imputati a conto economico pari a 2.864 migliaia di Euro. Segnaliamo che l'impatto della variazione dell'area di consolidamento ed in particolare del consolidamento di I.S.M. Poland è pari a 3,6 milioni di Euro.

8. Avviamento

	31-mar-14	31-dic-13	Variazioni
<i>Dati in migliaia di Euro</i>			
Avviamento iscritto nelle società consolidate	44.171	41.584	2.587
Totale avviamento	44.171	41.584	2.587

La voce in oggetto si incrementa nel periodo per 2,8 milioni di Euro a seguito dell'acquisto della società I.S.M. Poland. Il resto della movimentazione è dovuto alla variazione del cambio tra l'Euro e la valuta cinese.

9. Altre attività immateriali

	31-mar-14	31-dic-13	Variazioni
<i>Dati in migliaia di Euro</i>			
Costi di sviluppo	6.391	6.713	(322)
Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	7.801	8.249	(448)
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.613	1.620	(7)
Immobilizzazioni in corso e acconti	5.497	4.274	1.223
Altre immobilizzazioni immateriali	4.482	4.480	2
Totale Altre attività immateriali	25.784	25.336	448

Le Altre attività immateriali si movimentano da 25.336 migliaia di Euro del 31 dicembre 2013 a 25.784 migliaia di Euro del 31 marzo 2014, con un incremento netto di 448 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 1.200. 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. L'impatto della variazione dell'area di consolidamento è pari a 10 migliaia di Euro.

10. Crediti commerciali e finanziamenti

	31-mar-14	31-dic-13	Variazioni
<i>Dati in migliaia di Euro</i>			
Crediti verso clienti	75.383	74.397	986
Crediti verso imprese collegate	100	100	-
Totale Crediti commerciali e finanziamenti	75.483	74.497	986

I crediti sono iscritti al netto del Fondo Svalutazione Crediti, stanziato a seguito dell'analisi della rischiosità specifica delle posizioni in sofferenza e sulla base di dati storici relativi alle perdite su crediti, oltre che tenendo conto che una parte significativa dei crediti è coperta da polizze assicurative stipulate con primarie compagnie di livello internazionale. Il *management* ritiene che il valore così espresso approssimi il *fair value* dei crediti.

L'impatto della variazione dell'area di consolidamento è pari a 83 migliaia di Euro.

11. Rimanenze

	31-mar-14	31-dic-13	Variazioni
<i>Dati in migliaia di Euro</i>			
Materie prime, sussidiarie e di consumo	25.091	21.502	3.589
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	11.852	11.671	181
Prodotti finiti e merci	20.175	19.137	1.038
Acconti	13	17	(4)
Totale Rimanenze	57.131	52.327	4.804

La voce Rimanenze passa da 52.327 migliaia di Euro al 31 dicembre 2013 a 57.131 migliaia di Euro al 31 marzo 2014. I valori di magazzino sono iscritti al netto dei fondi svalutazione, determinati 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 basate su assunzioni effettuate dal *management*.

12. Fondi rischi ed oneri

	31-mar-14	31-dic-13	Variazioni
<i>Dati in migliaia di Euro</i>			
Fondo Indennità Suppletiva di clientela	441	418	23
Fondo Garanzia Prodotti	1.391	1.519	(128)
Fondo Rischi	2.790	1.428	1.362
Fondo Ristrutturazione	317	750	(433)
Fondo Personale	1.140	1.903	(763)
Fondo LTI	1.766	1.399	367
Altri Fondi	96	88	8
Totale Fondi rischi ed oneri	7.941	7.505	436
di cui			
Non correnti	5.141	3.333	1.808
Correnti	2.800	4.172	(1.372)
Totale Fondi rischi ed oneri	7.941	7.505	436

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 si basa sull'applicazione della percentuale di incidenza dei costi medi di garanzia sostenuti storicamente dalla società 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. Include inoltre gli stanziamenti effettuati a fronte dell'attività di smaltimento prevista.

Il Fondo Ristrutturazione è relativo dell'attività di ristrutturazione aziendale.

Il Fondo Personale accoglie le indennità contrattuali dei dipendenti accantonate nel corso dell'esercizio, non ancora definitive, secondo la stima migliore sulla base degli elementi a disposizione, che saranno liquidate nell'esercizio successivo.

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

13. Informativa per settori

Dati Patrimoniali per settore

STATO PATRIMONIALE (dati in migliaia di Euro)	Europa		America		Asia e Resto del mondo		Poste non allocate ed elisioni		Consolidato	
	mar-14	dic-13	mar-14	dic-13	mar-14	dic-13	mar-14	dic-13	mar-14	dic-13
Attività:										
Attività di settore	243.212	230.073	37.823	33.879	36.473	37.163	(12.142)	(13.518)	305.366	287.597
Partecipazioni							1.378	1.383	1.378	1.383
Attività non allocate							42.355	44.275	42.355	44.275
Totale attività da funzionamento	243.212	230.073	37.823	33.879	36.473	37.163	31.591	32.140	349.099	333.255
Totale attività dismesse o in dismissione		2.395								2.395
Totale attività	243.212	232.468	37.823	33.879	36.473	37.163	31.591	32.140	349.099	335.650
Passività										
Passività di settore	(124.474)	(112.034)	(17.537)	(13.746)	(15.706)	(17.514)	12.063	8.723	(145.654)	(134.571)
Passività non allocate							(88.313)	(84.338)	(88.313)	(84.338)
Patrimonio netto							(115.132)	(116.732)	(115.132)	(116.741)
Totale passività da funzionamento	(124.474)	(112.034)	(17.537)	(13.746)	(15.706)	(17.514)	(191.382)	(192.348)	(349.099)	(335.650)
Totale passività dismesse o in dismissione										
Totale passività	(124.474)	(112.034)	(17.537)	(13.746)	(15.706)	(17.514)	(191.382)	(192.348)	(349.099)	(335.650)

Dati economici per settore

CONTO ECONOMICO (dati in migliaia di Euro)	Europa		America		Asia e Resto del mondo		Poste non allocate ed elisioni		Consolidato	
	mar-14	mar-13	mar-14	mar-13	mar-14	mar-13	mar-14	mar-13	mar-14	mar-13
Ricavi di segmento:										
verso terzi	72.404	72.072	14.141	12.583	10.875	10.505	(691)	(25)	96.729	95.134
verso altri segmenti	3.084	3.490	2	1	103	48	(3.189)	(3.539)	-	-
Totale ricavi	75.488	75.561	14.143	12.584	10.978	10.552	(3.880)	(3.564)	96.729	95.134
Risultato di segmento:	2.969	5.923	3.091	1.780	157	(45)			6.217	7.658
Costi comuni non allocati									(4.544)	(6.141)
Risultato operativo									1.673	1.517
Proventi ed oneri da società collegate							(5)	(4)	(5)	(4)
Proventi finanziari							35	39	35	39
Oneri finanziari							(995)	(1.000)	(995)	(1.000)
Proventi e oneri su cambi							(179)	(298)	(179)	(298)
Utile prima delle imposte							529	254	529	254
Imposte dell'esercizio							122	323	122	323
Risultato d'esercizio attività in funzionamento							651	577	651	577
Risultato netto da attività dismesse									-	-
Risultato d'esercizio									651	577

14. 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>	Valori di carico in base ai principi di Gruppo	Rettifiche di Fair value	Fair value
Immobilizzazioni materiali	2.809	914	3.723
Altre attività immateriali	1		1
Crediti commerciali	764		764
Rimanenze	1		1
Altri crediti	108		108
Attività per imposte differite	43		43
Disponibilità liquide	44		44
Passività per imposte differite	(30)	(174)	(204)
Debiti commerciali	(610)		(610)
Altri debiti	(1.509)		(1.509)
Fondi rischi ed oneri	(45)		(45)
Debiti tributari	(136)		(136)
Totale Patrimonio Netto	1.440	740	2.180
Quota acquisita (100%)			2.180
Avviamento			2.796
Costo totale acquisizione			4.976
Debito verso ex socio			(4.976)
Casse e banche acquisiti			44
Flusso di cassa netto in uscita a fronte dell'acquisizione			44

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

Fabriano, 14 maggio 2014

Il Presidente

Francesco Casoli

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

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., dichiarano, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2 del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2014 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Fabriano, 14 maggio 2014

L'Amministratore Delegato
Giuseppe Perucchetti

Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari
Alberto Romagnoli