



Elica S.p.A.

Resoconto intermedio di gestione

al 30 settembre 2009

Sommario

Organi societari	pagina 2
Informazioni sull'andamento della gestione del terzo trimestre 2009.....	pagina 3
Struttura del Gruppo Elica e area di consolidamento	pagina 6
Eventi successivi ed evoluzione prevedibile della gestione	pagina 7
Adempimenti ai sensi del Titolo VI del regolamento di attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 concernente la disciplina dei mercati ("Regolamento Mercati")	pagina 8
Prospetti Contabili consolidati al 30 settembre 2009	pagina 9
Note Esplicative al Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2009.....	pagina 13
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 21

Organi societari

Componenti del Consiglio di Amministrazione

Francesco Casoli**Presidente Esecutivo,**

nato a Senigallia (AN) il 05/06/1961, nominato con atto del 27/04/2009.

Andrea Sasso

Amministratore Delegato, nato a Roma il 24/08/1965, nominato con atto del 27/04/2009.

Gianna Pieralisi

Consigliere Delegato, nata a Monsano (AN) il 12/12/1934, nominato con atto del 27/04/2009.

Gennaro Pieralisi

Consigliere, nato a Monsano (AN) il 14/02/1938, nominato con atto del 27/04/2009.

Stefano Romiti**Consigliere indipendente e Lead Independent**

Director, nato a Roma (RM) il 17/11/1957, nominato con atto del 27/04/2009.

Fiorenzo Busso

Consigliere indipendente, nato a Milano (MI) l'11/09/1942, nominato con atto del 27/04/2009.

Giovanni Frezzotti

Consigliere indipendente, nato a Jesi (AN) il 22/02/1944, nominato con atto del 27/04/2009.

Componenti del Collegio Sindacale

Corrado Mariotti

Presidente, nato a Numana (AN) il 29/02/1944, nominato con atto del 27/04/2009.

Stefano Marasca

Sindaco effettivo, nato a Osimo (AN) il 09/08/1960, nominato con atto del 27/04/2009.

Gilberto Casali

Sindaco effettivo, nato a Jesi (AN) il 14/01/1954, nominato con atto del 27/04/2009.

Franco Borioni

Sindaco supplente, nato a Jesi (AN) il 23/06/1945, nominato con atto del 27/04/2009.

Daniele Capecci

Sindaco supplente, nato a Jesi (AN) il 03/04/1972, nominato con atto del 27/04/2009.

Comitato per il controllo interno

Stefano Romiti
Gennaro Pieralisi
Giovanni Frezzotti

Comitato per le remunerazioni

Stefano Romiti
Gennaro Pieralisi
Giovanni Frezzotti

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

e-mail: l.giovanetti@elica.com

Telefono: +39 0732 610727

Informazioni sull'andamento della gestione

Dati di sintesi dei principali risultati economici, finanziari e patrimoniali

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	30-set-09	% ricavi	30-set-08	% ricavi	09 Vs 08 %
Ricavi	247.109		299.638		(17,5%)
EBITDA	15.211	6,2%	19.511	6,5%	(22,0%)
EBIT	2.892	1,2%	7.021	2,3%	(58,8%)
Elementi di natura finanziaria	(1.746)	(0,7%)	1.390	0,5%	(225,6%)
Imposte di periodo	416	0,2%	(773)	(0,3%)	(153,8%)
Risultato di periodo attività in funzionamento	1.562	0,6%	7.638	2,5%	(79,5%)
Risultato di periodo attività in funzionamento e dismesse	1.562	0,6%	7.701	2,6%	(79,7%)
Risultato di pertinenza del Gruppo	1.131	0,5%	7.333	2,4%	(84,6%)
Utile per azione base da attività in funzionamento e dismesse	1,98		12,87		(84,6%)
Utile per azione diluito da attività in funzionamento e dismesse	1,98		12,87		(84,6%)

Il risultato per azione al 30 settembre 2009 ed al 30 settembre 2008 è stato determinato rapportando il risultato netto di Gruppo da attività in funzionamento e dismesse al numero di azioni in circolazione alle rispettive date di chiusura.

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	III trim 09	% ricavi	III trim 08	% ricavi	09 Vs 08 %
Ricavi	83.125		93.172		(10,8%)
EBITDA	6.587	7,9%	6.288	6,7%	4,8%
EBIT	2.588	3,1%	2.327	2,5%	11,2%
Elementi di natura finanziaria	(1.019)	(1,2%)	363	0,4%	(380,7%)
Imposte di periodo	(589)	(0,7%)	(596)	(0,6%)	(1,2%)
Risultato di periodo attività in funzionamento	980	1,2%	2.094	2,2%	(53,2%)
Risultato di periodo attività in funzionamento e dismesse	980	1,2%	2.094	2,2%	(53,2%)
Risultato di pertinenza del Gruppo	811	1,0%	1.953	2,1%	(58,5%)
Utile per azione base da attività in funzionamento e dismesse	1,42		3,43		(58,5%)
Utile per azione diluito da attività in funzionamento e dismesse	1,42		3,43		(58,5%)

L'utile per azione del terzo trimestre 2009 e 2008 è stato determinato rapportando l'utile 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 Svalutazione Avviamento per perdita di valore. L'EBIT corrisponde all'utile operativo così come definito nel conto economico consolidato.

	30-set-09	30-giu-09	31-dic-08	30-set-08
<i>Dati in migliaia di Euro</i>				
Crediti commerciali	87.800	84.831	91.335	101.927
Rimanenze	41.539	41.408	51.868	57.645
Debiti commerciali	(84.971)	(76.138)	(86.968)	(96.632)
Managerial Working Capital	44.368	50.101	56.235	62.940
% sui ricavi annualizzati	13,5%	15,3%	14,6%	15,8%
Altri crediti / debiti netti	(8.701)	(9.054)	(7.919)	(4.848)
Net Working Capital	35.667	41.047	48.316	58.092
% sui ricavi annualizzati	10,8%	12,5%	12,5%	14,5%

	30-set-09	30-giu-09	31-dic-08	30-set-08
<i>Dati in migliaia di Euro</i>				
Disponibilità liquide	22.459	20.902	14.968	14.250
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori	(2.588)	(2.744)	(3.914)	(4.346)
Finanziamenti bancari e mutui	(9.247)	(4.044)	(4.677)	(4.934)
Debiti finanziari a lungo	(11.835)	(6.788)	(8.591)	(9.280)
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori	(1.423)	(1.589)	(1.000)	(556)
Finanziamenti bancari e mutui	(32.944)	(44.501)	(40.324)	(23.046)
Debiti finanziari a breve	(34.367)	(46.090)	(41.324)	(23.602)
Posizione finanziaria netta	(23.743)	(31.976)	(34.947)	(18.632)

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 terzo trimestre 2009

Nel corso del terzo trimestre 2009 il Gruppo ha realizzato ricavi consolidati in diminuzione del 10,8% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente, realizzando una performance migliore rispetto all'andamento della domanda mondiale. La diminuzione dei ricavi è stata più marcata nella SBU motori, in diminuzione del 29,0% rispetto al terzo trimestre dell'anno 2008, mentre nella SBU cappe la contrazione dei ricavi è stata pari al 6,9%. L'andamento della SBU cappe è stato soddisfacente in Europa, mentre nelle Americhe il Gruppo ha seguito il trend dei propri clienti OEM.

Nonostante la flessione dei ricavi, il Gruppo ha raggiunto un utile operativo, conseguente alle attività di riduzione dei costi, industriali e generali, già avviati nel corso del primo semestre 2008. Durante il terzo trimestre dell'anno in corso il ricorso alla Cassa Integrazione Guadagni si è ridotto notevolmente rispetto ai primi sei mesi dell'anno.

Nel corso del trimestre oggetto di analisi, l'euro si è rivalutato verso il peso messicano, lo zloty polacco e la sterlina britannica, mentre si è svalutato rispetto a USD e JPY.

	III trim 09	III trim 08	%	30-set-09	30-set-08	%
USD	1,37	1,50	-8,9%	1,46	1,43	2,1%
GBP	0,89	0,80	12,4%	0,91	0,79	15,1%
JPY	129,53	161,76	-19,9%	131,07	150,47	-12,9%
PLN	4,38	3,31	32,4%	4,23	3,40	24,5%
MXN	18,63	15,51	20,1%	19,75	15,71	25,7%

I tassi di cambi sono stati neutri in termini di impatto sull'EBITDA.

L'incidenza del Managerial Working Capital sui ricavi netti annualizzati è migliorata, passando dal 15,8% del settembre 2008 al 13,5% di settembre 2009. Tale miglioramento è stato possibile grazie alla sensibile riduzione dell'incidenza delle scorte e all'ottimizzazione della gestione dei debiti commerciali, i cui effetti hanno più che compensato l'attività di supporto commerciale svolta a favore di un selezionato numero di clienti.

La riduzione del Net Working Capital, del Cash flow fiscale e il controllo degli investimenti in attività *non core* hanno reso possibile la riduzione della Posizione Finanziaria Netta che è passata da un debito netto di 34,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2008 a un debito netto di 23,7 milioni di Euro al 30 settembre 2009. In data 30 settembre 2008 il debito netto era pari a 18,6 milioni di Euro. Nel corso del mese di novembre 2008 il Gruppo ha effettuato investimenti per 13,4 milioni di Euro nell'acquisizione di Gutmann.

Fatti di rilievo del terzo trimestre 2009 e successivi alla chiusura del 30 settembre 2009

Il Consiglio di Amministrazione convocato il 27 agosto 2009 ha approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2009.

In data 7 settembre 2009, il Consiglio di Amministrazione di Elica S.p.A. ha deliberato l'approvazione del progetto di fusione per incorporazione in Elica S.p.A. della società FIME S.p.A. e l'organo amministrativo di FIME S.p.A. ha approvato il progetto di fusione; tale progetto, depositato presso la sede sociale, Borsa e Consob, è stato altresì iscritto al Registro delle Imprese di Ancona ed è consultabile sul sito internet www.elicagroup.com.

In data 12 ottobre 2009, il Consiglio di Amministrazione di Elica S.p.A. ha deliberato, in sede straordinaria e per atto pubblico, la fusione per incorporazione in Elica S.p.A. della società FIME S.p.A. e l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di FIME S.p.A. ha approvato la fusione. Il verbale della delibera di fusione della Elica S.p.A. è stato depositato, nei termini di legge, presso la sede sociale, Borsa e Consob ed è consultabile sul sito internet www.elicagroup.com. I verbali sono stati altresì iscritti al Registro delle Imprese di Ancona in data 13 ottobre 2009; decorsi sessanta giorni da tali iscrizioni è previsto si proceda alla stipula dell'atto di fusione.

L'operazione si pone l'obiettivo di una riorganizzazione del Gruppo Elica, volta alla semplificazione della struttura della catena partecipativa, al perseguimento di una maggiore efficienza ed integrazione gestionale, oltre che alla riduzione dei costi amministrativi, che sarà, tra l'altro, implementata attraverso il trasferimento della gran parte degli uffici amministrativi presso la Elica S.p.A.. L'operazione verrà attuata assumendo a riferimento le situazioni economico-patrimoniali al 30 giugno 2009 sia della società incorporante che della incorporanda e verrà presumibilmente completata entro l'esercizio 2009, pertanto è previsto che gli effetti della stessa decorreranno dal 1° gennaio 2010.

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

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

Società controllate alla data della pubblicazione del Resoconto intermedio di gestione

- FIME S.p.A. – Castelfidardo (AN). Opera nel settore della produzione e vendita di motori elettrici, con principali applicazioni per gli elettrodomestici (cappe, forni, frigoriferi), per le caldaie ad uso domestico e per la ventilazione (fan coils). Opera in prevalenza sui mercati europei dove detiene significative quote di mercato.
- Elica Group Polska Sp. z o.o. – Wroclaw – (Polonia). E' 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.
- ElicaMex S.A. de C.V. – Queretaro (Messico). La società è stata costituita all'inizio 2006 ed è detenuta al 100% (98% direttamente da Elica S.p.A. e 2% tramite la Elica Group Polska Sp.zo.o.). 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.
- Leonardo Services S.A. de C.V. – Queretaro (Messico). La società è stata costituita nel corso del mese di gennaio 2006 ed è detenuta direttamente dalla Capogruppo al 98% ed indirettamente

tramite la Elica Group Polska Sp.zo.o. Leonardo Services gestisce tutto il personale delle attività messicane, fornendo servizi alla società ElicaMex S.A. de C.V.

- Aria fina Co. Ltd – Sagamihara-Shi (Giappone). Costituita nel settembre 2002 come *joint venture* paritetica con la Fuji Industrial di Tokyo, *leader* in Giappone con circa il 70% del mercato delle cappe. Elica S.p.A. ne ha acquisito il controllo nel maggio 2006 intendendo dare ulteriore stimolo allo sviluppo commerciale nell'importante mercato giapponese, dove vengono commercializzati prodotti di alta gamma.
- Air Force S.p.A. – Fabriano (AN). 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%.
- Air Force Germany G.m.b.H. – Stuttgart (Germania). Commercializza le cappe nel mercato tedesco attraverso i "*kitchen studio*" ed è partecipata al 95% da Air Force S.p.A.
- 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.
- Elica International S.à.r.l. – Lussemburgo, partecipata al 100% da Elica S.p.A.;
- Elica Finance Limited – Dublino (Irlanda), partecipata al 100% da Elica International S.à.r.l.;
- Exklusiv Hauben Gutmann GmbH – Mulacker (Germania), società tedesca partecipata al 100% da Elica International S.à.r.l. 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.

Società collegate

- I.S.M. S.r.l. – Cerreto d'Esi (AN). La società, di cui Elica S.p.A. detiene il 49,385% del Capitale Sociale, è attiva nel campo delle lavorazioni meccaniche relative a fasi intermedie del ciclo di produzione della cappa.
- Inox Market Mexico S.A.de C.V. – Queretaro (Messico). Detenuta al 13,2885% da ElicaMex S.A. de C.V. ha per oggetto la lavorazione dell'acciaio inox ed in genere di acciai ad uso industriale nonché la relativa commercializzazione prevalentemente in Messico e negli Stati Uniti. Attraverso l'acquisizione di questa partecipazione, il Gruppo intende realizzare economie di acquisto in una delle voci di costo più rilevanti per la produzione delle cappe e consentire un approvvigionamento dei semilavorati di acciaio integrato con il ciclo produttivo delle cappe.

Variazioni area di consolidamento

Nel corso del terzo trimestre 2009 non si è verificata nessuna variazione nell'area di consolidamento rispetto al 31 dicembre 2008.

Invece, l'effetto della variazione dell'area di consolidamento della situazione economica al 30 settembre 2009 rispetto a quella del medesimo periodo dell'esercizio precedente che non include l'acquisizione di Exklusiv Hauben Gutmann GmbH avvenuta in ottobre 2008, è stato evidenziato, qualora significativo, nelle rispettive note illustrative della presente Relazione finanziaria semestrale.

Rapporti con società controllate, collegate e altre parti correlate

Nel corso del terzo trimestre 2009 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

Non sono da segnalare eventi significativi successivi alla chiusura del trimestre.

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 in data 30 marzo 2009.

Prospetti contabili al 30 settembre 2009**Conto economico consolidato al 30 settembre 2009 (in migliaia di Euro)**

	III trim 09	III trim 08	30-set-09	30-set-08
<i>Dati in migliaia di Euro</i>				
Ricavi	83.125	93.172	247.109	299.638
Altri ricavi operativi	373	879	1.291	4.369
Variazione rimanenze prodotti finiti e semilavorati	3.386	(2.401)	1.876	1.068
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	583	360	2.258	1.103
Consumi di materie prime e materiali di consumo	(46.354)	(48.564)	(131.458)	(160.731)
Spese per servizi	(15.872)	(18.575)	(49.286)	(64.392)
Costo del personale	(15.851)	(16.174)	(49.612)	(53.023)
Ammortamenti	(3.999)	(3.961)	(12.319)	(12.490)
Altre spese operative e accantonamenti	(2.755)	(2.259)	(6.918)	(6.307)
Oneri di ristrutturazione	(48)	(150)	(49)	(2.214)
Utile operativo	2.588	2.327	2.892	7.021
Proventi ed oneri da società collegate	(11)	52	26	(13)
Proventi finanziari	33	77	673	945
Oneri finanziari	(586)	(931)	(2.146)	(2.381)
Proventi e oneri su cambi	(455)	1.165	(299)	2.839
Utile prima delle imposte	1.569	2.690	1.146	8.411
Imposte di periodo	(589)	(596)	416	(773)
Risultato di periodo attività in funzionamento	980	2.094	1.562	7.638
Risultato netto da attività dismesse	-	-	-	63
Risultato di periodo	980	2.094	1.562	7.701
di cui:				
Risultato di pertinenza di terzi utile (perdita)	169	141	431	368
Risultato di pertinenza del Gruppo	811	1.953	1.131	7.333
Utile per azione base				
da attività in funz. e dismesse (Euro/cents)	1,42	3,41	1,98	12,51
da attività in funz. (Euro/cents)	1,42	3,41	1,98	12,40
Utile per azione diluito				
da attività in funz. e dismesse (Euro/cents)	1,42	3,41	1,98	12,51
da attività in funz. (Euro/cents)	1,42	3,41	1,98	12,40

Conto economico complessivo consolidato al 30 settembre 2009

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	III trim 09	III trim 08	30-set-09	30-set-08
Risultato del periodo	980	2.094	1.562	7.701
Altre componenti del conto economico complessivo:				
Differenze di cambio da conversione delle gestioni estere	(48)	(494)	(1.071)	(324)
Variazione netta della riserva di cash flow hedge	-	(8)	(10)	5
Imposte sulle altre componenti del conto economico complessivo	2	-	2	-
Totale altre componenti del conto economico complessivo al netto degli effetti fiscali:	(46)	(502)	(1.079)	(319)
Totale risultato complessivo del periodo	934	1.592	483	7.382
di cui:				
Risultato complessivo di pertinenza di terzi utile (perdita)	168	108	334	363
Risultato complessivo di pertinenza del Gruppo	958	1.484	149	7.019

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 30 settembre 2009 (in migliaia di Euro)

	30-set-09	31-dic-08
<i>Dati in migliaia di Euro</i>		
Immobilizzazioni materiali	67.843	70.010
Avviamento	35.898	35.862
Altre attività immateriali	19.606	20.199
Partecipazioni in società collegate	2.697	2.627
Altre attività finanziarie	30	30
Altri crediti	183	344
Crediti tributari	6	6
Attività per imposte differite	7.856	6.372
Attività finanziarie disponibili per la vendita	191	191
Totale attività non correnti	134.310	135.641
Crediti commerciali e finanziamenti	87.800	91.335
Rimanenze	41.539	51.868
Altri crediti	5.560	5.722
Crediti tributari	10.739	9.131
Strumenti finanziari derivati	494	2.554
Disponibilità liquide	22.459	14.968
Attivo corrente	168.591	175.578
Totale attività	302.901	311.219
Passività per prestazioni pensionistiche	10.230	11.023
Fondi rischi ed oneri	3.344	3.127
Passività per imposte differite	6.128	7.739
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori	2.588	3.914
Finanziamenti bancari e mutui	9.247	4.677
Altri debiti	2.016	1.225
Debiti tributari	1.402	1.400
Strumenti finanziari derivati	-	-
Passivo non corrente	34.955	33.105
Fondi rischi ed oneri	1.178	1.307
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori	1.423	1.000
Finanziamenti bancari e mutui	32.944	40.324
Debiti commerciali	84.971	86.968
Altri debiti	17.354	17.122
Debiti tributari	6.468	4.343
Strumenti finanziari derivati	197	2.556
Passivo corrente	144.535	153.620
Capitale	12.665	12.665
Riserve di capitale	71.123	71.123
Riserva di copertura, traduzione e stock option	(9.985)	(9.081)
Azioni proprie	(17.629)	(17.629)
Riserve di utili	64.095	61.871
Risultato dell'esercizio del Gruppo	1.131	3.579
Patrimonio netto del Gruppo	121.400	122.528
Capitale e Riserve di Terzi	1.580	1.311
Risultato dell'esercizio di Terzi	431	655
Patrimonio netto di Terzi	2.011	1.966
Patrimonio netto Consolidato	123.411	124.494
Totale passività e patrimonio netto	302.901	311.219

Rendiconto finanziario sintetico consolidato al 30 settembre 2009 (in migliaia di Euro)

	30-set-09	30-set-08
<i>Dati in migliaia di Euro</i>		
Disponibilità liquide inizio esercizio	14.968	21.948
EBIT- Utile operativo	2.892	7.021
Ammortamenti e Svalutazioni	12.319	12.490
EBITDA	15.211	19.511
Variazione del Capitale Circolante	10.244	(12.489)
capitale circolante commerciale	11.697	(10.578)
altre voci capitale circolante	(1.453)	(1.912)
Imposte pagate	(1.226)	(4.057)
Variazione Fondi	(1.124)	398
Altre variazioni	(162)	(229)
Plusvalenza stralcio terremoto		(4.084)
Flusso di Cassa delle Gestione Operativa	22.943	(950)
Incrementi Netti	(10.110)	(10.301)
Immobilizzazioni Immateriali	(2.187)	(3.243)
Immobilizzazioni Materiali	(7.923)	(7.142)
Immobilizzazioni ed altre attività Finanziarie	0	84
Disinvestimento Ramo d'Azienda	0	944
Flusso di Cassa da Investimenti	(10.110)	(9.357)
Acquisto azioni proprie	0	(10.958)
Dividendi	(1.066)	(2.817)
Aumento/(diminuzione) debiti finanziari	(3.713)	14.186
Variazione netta altre attività/passività finanziarie	686	864
Interessi pagati	(1.046)	1.334
Flusso di Cassa da attività di finanziamento	(5.139)	2.609
Variazione Disponibilità liquide	7.694	(7.698)
Effetto variazione tassi di cambio su disponibilità liquide	(203)	0
Disponibilità liquide fine esercizio	22.459	14.250

Note esplicative al Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2009

Struttura e attività in sintesi del Gruppo

I settori operativi in cui il Gruppo opera sono:

- "Cappe": produzione e commercializzazione di cappe e accessori;
- "Motori": produzione e commercializzazione di motori elettrici.

Si ricorda che il settore "Cappe" era in passato riconducibile alla CGU "Cappe-marchi propri" e alla CGU "Cappe-marchi di terzi". Il *management* del Gruppo ha preso atto che gli effetti delle fusioni delle società Turbo Air S.p.A., FOX DESIGN S.p.A. e Jet Air Srl nella Capogruppo avvenute nel corso del 2007, le mutate politiche commerciali e di *marketing*, la razionalizzazione della struttura di produzione e l'informativa gestionale attuale e prospettica, non consentono e non consentiranno più di individuare una sufficiente indipendenza fra i flussi di cassa generati dalle *Cash Generating Unit* "Cappe a marchi propri" e "Cappe a marchi di terzi", così come in passato. Conseguentemente, a partire dal 31 dicembre 2008, si è convenuto di unificare in un'unica CGU, denominata, "Cappe" le due CGU. Si ricorda inoltre che da novembre 2008 è entrata a far parte del Gruppo la CGU "Cappe Gutmann" che rientra anch'essa nel settore "Cappe".

Le attività sono dislocate in Italia, Polonia, Messico e Giappone ed i ricavi sono conseguiti prevalentemente in America, Europa + CSI.

L'Euro rappresenta la valuta funzionale e di presentazione per Elica S.p.A. e per tutte le società incluse nell'area di consolidamento, con l'eccezione delle controllate estere Elica Group Polska Sp.z.o.o, ElicaMex S.A.d.C.V., Leonardo S.A.d.C.V. ed Aria fina Co Ltd. che redigono rispettivamente le proprie situazioni contabili in Zloty polacchi, Pesos messicani e Yen giapponesi.

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:

	III trim 09	III trim 08	30-set-09	30-set-08
USD	1,37	1,50	1,46	1,43
JPY	129,53	161,76	131,07	150,47
PLN	4,38	3,31	4,23	3,40
MXN	18,63	15,51	19,75	15,71

Criteri di redazione del Resoconto intermedio di gestione

Il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2009 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 30 settembre 2009 è approvato dal Consiglio di Amministrazione della Elica S.p.A. il 12 novembre 2009 e nella stessa data lo stesso organo ne autorizza la diffusione al pubblico.

Principi contabili adottati

I principi contabili utilizzati per la predisposizione dei dati quantitativi economico-finanziari patrimoniali al 30 settembre 2009 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'IFRIC (prima denominati Standing Interpretations Committee). Nella predisposizione sono stati applicati gli stessi principi contabili adottati nella redazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2008.

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 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 stesse 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.

Cambiamenti di principi contabili, cambiamenti di stima e riclassifiche

Gli schemi di bilancio utilizzati sono i medesimi impiegati per la predisposizione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2008, ad eccezione di quanto previsto dagli emendamenti ed interpretazioni applicati dal 1° gennaio 2009. In particolare:

IFRS 8 - Segmenti operativi

Il principio contabile IFRS 8 – Segmenti operativi è applicabile a partire dal 1° gennaio 2009 in sostituzione dello IAS 14 – Informativa di settore. Questo principio richiede la presentazione di informazioni in merito ai segmenti operativi del Gruppo e sostituisce i requisiti per la determinazione dei settori primari (business) e secondari (geografici) del Gruppo. Il nuovo principio contabile richiede alla società di basare l'informativa di settore sugli elementi che il *management* utilizza per prendere le proprie decisioni operative, quindi richiede l'identificazione dei segmenti operativi sulla base della reportistica interna, che è regolarmente rivista dal management al fine dell'allocazione delle risorse ai diversi segmenti e al fine delle analisi di performance. L'adozione di tale nuovo principio non ha comportato impatti sul Gruppo in quanto le modalità di presentazione dei risultati di settore utilizzati in precedenza già rispondevano nella sostanza, a quanto previsto dal nuovo principio. L'informativa addizionale in merito ad ogni settore è riportata alla nota 11. "Informativa per settori".

IAS 1 - Presentazione del bilancio

Il principio rivisto IAS 1 - Presentazione del bilancio richiede, oltre ai tradizionali schemi di bilancio, la presentazione di un "Risultato economico complessivo" che evidenzia sia il risultato di conto economico (definito come la risultante delle variazioni generate da transazioni con i non soci) sia i risultati economici rilevati direttamente a patrimonio netto ("*other comprehensive income*"). Il principio lascia libera la società di presentare tale risultato alternativamente, in un unico "prospetto di Conto Economico Complessivo", ovvero in prospetti separati e presentati consecutivamente:

- 1) un primo prospetto separato ("conto economico"), che evidenzia le componenti dell'utile (perdita) di periodo; e
- 2) un secondo prospetto ("prospetto di conto economico complessivo rilevato nel periodo") che, partendo dall'utile (perdita) di periodo include le altre componenti di conto economico complessivo ("*other comprehensive income*").

Il Gruppo ha optato per la presentazione di due prospetti separati.

IAS 23 - Oneri finanziari

In data 29 marzo 2007 lo IASB ha emesso una versione rivista dello IAS 23 – Oneri finanziari che è applicabile a partire dal 1° gennaio 2009. Nella nuova versione del principio è stata rimossa l'opzione secondo cui le società possono rilevare immediatamente a Conto Economico gli oneri finanziari sostenuti a fronte di attività per le quali normalmente trascorre un determinato periodo di tempo per rendere l'attività pronta per l'uso o per la vendita. L'applicazione di tale principio non ha comportato la rilevazione di alcuno effetto contabile nel periodo in esame.

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

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	30-set-09	30-set-08	Variazioni
Ricavi per vendita di prodotti	247.061	299.561	(52.500)
Ricavi per prestazione di servizi	48	77	(29)
Totale ricavi	247.109	299.638	(52.529)

L'effetto della variazione dell'area di consolidamento sulla voce in oggetto è pari ad un valore positivo di 15.302 migliaia di Euro.

Per i commenti relativi alla variazione dei ricavi si rinvia al paragrafo "andamento del terzo trimestre 2009".

La tabella che segue fornisce un'analisi delle vendite nei vari mercati geografici, indipendentemente dall'origine dei beni e servizi. L'informativa per settori di vendita è riportata nella successiva nota 11.

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	Americhe	Europa + CSI	Altri paesi	Consolidato
30 settembre 2009	18.405	209.064	19.640	247.109
30 settembre 2008	31.537	248.186	19.915	299.638

2. Consumi di materie prime e materiali di consumo

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	30-set-09	30-set-08	Variazioni
Acquisti materie prime	107.716	116.658	(8.942)
Trasporti su acquisti	1.283	1.462	(179)
Acquisti materiali di consumo	828	1.028	(200)
Acquisto imballi	6.702	37.441	(30.739)
Acquisti materiali per officina	265	390	(125)
Acquisto semilavorati	673	0	673
Acquisti prodotti finiti	2.032	3.982	(1.950)
Altri acquisti	225	301	(76)
Variazione rimanenze di materie prime, sussidiarie di consumo e merci	11.734	(531)	12.265
Totale	131.458	160.731	(29.273)

I consumi di materie prime e materiali di consumo presentano una diminuzione di 29.273 migliaia di Euro, al netto dell'effetto positivo della variazione dell'area di consolidamento pari a 11.667 migliaia di Euro.

Si segnala il miglioramento dell'incidenza di tale voce sui ricavi di periodo che varia dal 54% dei primi nove mesi del 2008 al 52%, al netto della variazione dell'area di consolidamento, dello stesso periodo del

2009. Tale effetto positivo e' la conseguenza delle modifiche introdotte alle policy degli acquisti come descritto nel paragrafo "andamento del terzo trimestre 2009".

3. Spese per servizi

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	30-set-09	30-set-08	Variazioni
Spese per lavorazioni presso terzi	19.628	31.544	(11.916)
Trasporti	5.511	7.521	(2.010)
Spese gestione magazzino prodotti finiti	2.962	3.703	(741)
Consulenze	4.377	3.477	900
Altre prestazioni professionali	4.879	4.556	323
Manutenzioni	2.258	2.332	(74)
Utenze varie	2.782	3.103	(321)
Provvigioni	1.594	1.398	196
Spese viaggi e soggiorni	1.817	2.332	(515)
Pubblicità	881	1.063	(182)
Assicurazioni	970	961	9
Compensi amministratori e sindaci	678	858	(180)
Fiere ed eventi promozionali	260	846	(586)
Servizi industriali	414	495	(81)
Commissioni e spese bancarie	275	203	72
	49.286	64.392	(15.106)

Il saldo della voce "Spese per servizi" include un effetto positivo della variazione dell'area di consolidamento pari a 3.329 migliaia di Euro. Tale voce presenta un'incidenza percentuale sui ricavi di periodo del 20%, al netto della variazione dell'area di consolidamento, contro il 21% del corrispondente periodo 2008.

4. Costo del personale

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

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	30-set-09	30-set-08	Variazioni
Salari e stipendi	34.768	36.008	(1.240)
Oneri sociali	10.860	12.294	(1.434)
Trattamento di fine rapporto	1.645	2.380	(735)
Altri costi	2.339	2.341	(2)
Totale costo del personale	49.612	53.023	(3.411)

Durante i primi nove mesi dell'anno in corso il Gruppo ha fatto ricorso alla Cassa Integrazione Guadagni e alla Mobilità, affiancati dagli opportuni ammortizzatori sociali volti a sostenere le risorse coinvolte, al fine di bilanciare il carico di lavoro all'interno degli stabilimenti.

La variazione della voce in oggetto è influenzata dalla variazione dell'area di consolidamento, che incide positivamente per 3.677 migliaia di Euro, e dallo stralcio dei debiti in sospensione relativi al terremoto del 1997 registrato nel 2008, pari a 2.434 migliaia di Euro.

Se si tiene conto degli importi su descritti, i costi del personale diminuiscono di una percentuale pari al 17% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

5. Oneri finanziari netti

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	30-set-09	30-set-08	Variazioni
Proventi finanziari	673	945	(272)
Oneri finanziari	(2.146)	(2.381)	235
Proventi e oneri su cambi	(299)	2.839	(3.138)
Totale oneri finanziari netti	(1.772)	1.403	(3.175)

La variazione della voce "oneri finanziari netti" è imputabile all'andamento dei cambi del periodo analizzato ed al costo del debito in sensibile riduzione, come descritto nel paragrafo "Informazioni sull'andamento della gestione".

Si evidenzia che nella voce "proventi finanziari" sono stati inclusi 633 migliaia di Euro relativi alla *fee* corrisposta da Whirlpool di Euro 0,50 su ogni azione acquistata dalla stessa durante il Periodo di Deroga previsto dall'Accordo Modificativo sottoscritto in data 3 dicembre 2008. In virtù dell'accordo su menzionato, Whirlpool, in deroga al vincolo di esclusiva previsto dal Patto di Opzione su Azioni, ha infatti acquistato sul mercato nel periodo compreso tra la data dell'Accordo Modificativo e il 31 marzo 2009 un numero di 1.266.456 azioni ordinarie della Società, rappresentanti il 2% del Capitale Sociale.

6. Immobilizzazioni materiali

Di seguito si riporta il dettaglio dei saldi delle immobilizzazioni materiali al 30 settembre 2009 e al 31 dicembre 2008.

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	30-set-09	31-dic-08	Variazioni
Terreni e fabbricati	38.118	38.677	(559)
Impianti e macchinario	16.677	18.330	(1.653)
Attrezzature industriali e commerciali	8.337	10.002	(1.665)
Altri beni	1.577	1.576	1
Immobilizzazioni in corso e acconti	3.134	1.425	1.709
Totale immobilizzazioni materiali	67.843	70.010	(2.167)

Le immobilizzazioni materiali passano da 70.010 migliaia di Euro del 31 dicembre 2008 a 67.843 migliaia di Euro di settembre 2009, con una diminuzione di 2.167 migliaia di Euro risultante dalla somma algebrica delle cessioni, degli acquisti e dell'ammontare degli ammortamenti imputati a conto economico pari a migliaia di Euro 9.588. La variazione include un effetto cambi pari ad un valore negativo di 461 migliaia di euro.

7. Avviamento

Di seguito si riporta il dettaglio della voce "Avviamento" al 30 settembre 2009 e al 31 dicembre 2008.

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	30-set-09	31-dic-08	Variazioni
Avviamento iscritto nelle società consolidate	15.306	15.306	0
Differenza di consolidamento	20.592	20.556	36
Totale avviamento	35.898	35.862	36

La variazione della voce differenza di consolidamento è imputabile alla rettifica della contabilizzazione iniziale provvisoria delle operazioni di acquisizione effettuate nel quarto trimestre 2008, come previsto dall'IFRS 3 "Aggregazioni aziendali".

8. Altre attività immateriali

Di seguito si riporta il dettaglio delle "Altre attività immateriali" al 30 settembre 2009 e al 31 dicembre 2008.

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	30-set-09	31-dic-08	Variazioni
Costi di sviluppo	2.059	2.586	(527)
Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	6.791	2.505	4.286
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	2.128	2.238	(110)
Immobilizzazioni in corso e acconti	530	4.025	(3.495)
Altre immobilizzazioni immateriali	8.098	8.845	(747)
Totale altre attività immateriali	19.606	20.199	(593)

Le altre attività immateriali passano da 20.199 migliaia di Euro del 31 dicembre 2008 a 19.606 migliaia di Euro di settembre 2009, con un decremento di 593 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 2.732. La variazione include un effetto cambi pari ad un valore positivo di 36 migliaia di euro.

La voce "Immobilizzazioni in corso ed acconti" accoglie l'ammontare degli anticipi relativi a progetti di implementazione di software; si riferisce, principalmente, alla progettazione ed allo sviluppo di una nuova ed innovativa piattaforma elettronica ed al relativo progetto informatico.

9. Rimanenze

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	30-set-09	31-dic-08	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e di consumo	16.995	23.621	(6.626)
Fondo svalutazione materie prime	(1.429)	(992)	(437)
Totale	15.566	22.629	(7.063)
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	14.338	16.193	(1.855)
Fondo svalutazione prod. in corso di lavorazione	(821)	(670)	(151)
Totale	13.517	15.523	(2.006)
Prodotti finiti e merci	12.850	13.418	(568)
Fondo svalutazione prodotti finiti	(658)	(249)	(409)
Totale	12.192	13.169	(977)
Acconti	264	547	(283)
Totale rimanenze	41.539	51.868	(10.329)

La voce in oggetto registra un decremento percentuale pari al 20 % pari a migliaia di Euro 10.329, imputabili principalmente alla riorganizzazione dell'assetto produttivo. La variazione della voce in oggetto include un effetto cambi pari ad un valore negativo di 234 migliaia di euro.

10. Attività per imposte differite – Passività per imposte differite

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30-giu-09	31-dic-08	Variazioni
Attività fiscali differite	7.856	6.372	1.484
Passività fiscali differite	(6.128)	(7.739)	(1.611)
Totale	1.728	(1.367)	3.095

La variazione della voce "attività per imposte differite" è imputabile, per un importo pari a 1.484 migliaia di Euro, alla registrazione di un credito d'imposta da parte della controllata Elica Polska Sp. zo.o.

A seguito del decreto di ammissione alla Zona Economica Speciale, rilasciato dall'Erario polacco nel febbraio 2007, il Gruppo ha acquisito il diritto al credito d'imposta in correlazione ad un programma di investimenti, pari a 41 milioni di zloty, da realizzare entro il 31 dicembre 2011, ed al mantenimento del livello occupazionale di 160 persone fino al 31 dicembre 2016.

La variazione negativa della voce "passività fiscali differite" include l'importo di 877 migliaia di Euro derivante dall'esercizio dell'opzione prevista dalla legge n. 244 del 2007 (finanziaria 2008) di riconoscere, con il pagamento di un'imposta sostitutiva pari a 327 migliaia di Euro, i disallineamenti tra risultato di esercizio e base imponibile delle imposte precedenti al 2008.

11. Informativa per settori

Il Gruppo opera nei seguenti settori:

- "Cappe": produzione e commercializzazione di cappe e accessori;
- "Motori": produzione e commercializzazione di motori elettrici.

I ricavi di settore sono determinati in funzione della appartenenza dei prodotti venduti ad un'area di attività 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 di attività.

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	Cappe		Motori		Poste non allocate ed elisioni		Consolidato	
	set-09	set-08	set-09	set-08	set-09	set-08	set-09	set-08
Ricavi di segmento:								
verso terzi	213.365	247.583	33.744	52.055			247.109	299.638
verso altri segmenti	207	485	14.514	19.280	(14.721)	(19.765)	0	0
Totale ricavi	213.572	248.068	48.258	71.335	(14.721)	(19.765)	247.109	299.638
Risultato di segmento:	38.393	36.385	5.904	7.661			44.297	44.046
Costi comuni non allocati							(41.405)	(36.962)
Risultato operativo							2.892	7.084
Proventi ed oneri da società collegate					26	(13)	26	(13)
Proventi finanziari					673	945	673	945
Oneri finanziari					(2.146)	(2.381)	(2.146)	(2.381)
Proventi e oneri su cambi					(299)	2.839	(299)	2.839
Utile prima delle imposte					1.146	8.474	1.146	8.474
Imposte dell'esercizio					416	(773)	416	(773)
Risultato d'esercizio attività in funzionamento					1.562	7.701	1.562	7.701
Risultato netto da attività dismesse					0	63	0	63
Risultato d'esercizio					1.562	7.764	1.562	7.764

Dati Patrimoniali per settore (importi in migliaia di Euro)

STATO PATRIMONIALE	Cappe		Motori		Elisioni		Consolidato	
	set-09	set-08	set-09	set-08	set-09	set-08	set-09	set-08
Attività:								
Attività di settore	162.837	166.781	68.445	71.027	21.404	(3.371)	252.686	234.437
Partecipazioni in collegate					2.697	1.949	2.697	1.949
Attività non allocate					47.518	69.172	47.518	69.172
Totale attività da funzionamento							302.901	305.558
Totale attività dismesse o in dismissione							0	0
Totale attività							302.901	305.558
Passività								
Passività di settore	(54.495)	(88.882)	(18.512)	(23.047)	(22.194)	3.371	(95.201)	(108.557)
Passività non allocate					(84.289)	(61.245)	(84.289)	(61.245)
Patrimonio netto					(123.411)	(135.756)	(123.411)	(135.756)
Totale passività da funzionamento							(302.901)	(305.558)
Totale passività dismesse o in dismissione							0	0

Fabriano, 12 novembre 2009

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 Andrea Sasso in qualità di Amministratore Delegato e Vincenzo Maragliano 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 30 settembre 2009 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Fabriano, 12 novembre 2009

L'Amministratore Delegato
Andrea Sasso

Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari
Vincenzo Maragliano