

COMUNICATO STAMPA

IL CDA DI ELICA S.p.A. APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI 2018 E IL PROGETTO DI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2018

SI RAFFORZA ULTERIORMENTE LA MARGINALITA' E MIGLIORA SIGNIFICATIVAMENTE LA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Principali risultati consolidati dell'esercizio 2018:

- Ricavi: 472,4 milioni di Euro (117,3 milioni di Euro nel 4Q 2018), +2,2% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, al netto dell'effetto cambio e della variazione del perimetro di consolidamento¹ (-1,4% *reported*);
- Continua il trend positivo delle vendite di prodotti a marchi propri principalmente il brand Elica, che registrano un aumento dei ricavi del 12% a cambi costanti e cresce al 51%, nel quarto trimestre 2018, il contributo ai ricavi cooking dei prodotti a marchi propri;
- Il fatturato OEM, principalmente in EMEA, risente ancora sia di una domanda di mercato stimata in riduzione nell'area sia dell'andamento delle vendite di alcuni dei principali clienti del segmento;
- EBITDA normalizzato²: 40,0 milioni di Euro, in aumento dell'8,5% (80bp) rispetto al 2017 (36,8 milioni di Euro); il margine sui ricavi sale all'8,5% dal 7,7% dell'anno precedente, registrando un ulteriore miglioramento nel quarto trimestre dell'anno al 9% sul fatturato (10,5 milioni di Euro); tale crescita è riconducibile ad un mix prodotto/canale positivo e all'ulteriore razionalizzazione dei costi in particolare nell'ultimo trimestre dell'anno;
- EBIT normalizzato²: 19,8 milioni di Euro, in aumento del 21,1% rispetto a fine 2017 (16,3 milioni di Euro) con un margine sui ricavi al 4,2% in forte progressione rispetto al 3,4% del 2017;
- Risultato di pertinenza del Gruppo normalizzato²: 7,3 milioni di Euro, in netta crescita rispetto ai 4,7 milioni di Euro del 2017;
- Posizione Finanziaria Netta: pari a -56,3 milioni di Euro rispetto a -69,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2017, caratterizzata da un miglioramento significativo della generazione di cassa operativa pari a 39,5 milioni di Euro, che più che compensa gli investimenti, e dall'effetto positivo derivante dalla cessione del 33% della *subsidiary* indiana nel terzo trimestre
- Deliberazioni in merito al risultato di esercizio;
- Deliberazioni in merito al Piano Phantom Stock 2016 – 2018;
- Convocazione dell'assemblea ordinaria e approvazione delle relazioni illustrative sulle materie all'ordine del giorno.

¹ Al netto del contributo della controllata tedesca Exklusiv-Hauben Gutmann ceduta in data 28 agosto 2017.

² Al netto dell'accantonamento straordinario per 11,3 milioni di Euro nel 2018 (di cui 10,2 milioni di Euro effetto EBITDA e 8,3 milioni di Euro al netto dell'effetto fiscale) resosi opportuno visto il raggiungimento di un accordo transattivo per la definizione delle reciproche posizioni relative alla dichiarazione di insolvenza di Exklusiv-Hauben Gutmann GmbH, a saldo e stralcio delle rispettive posizioni.

Milano, 7 marzo 2019 – Il Consiglio di Amministrazione di **Elica S.p.A.**, capofila del Gruppo leader mondiale nella produzione di cappe aspiranti da cucina, riunitosi oggi a Milano, ha approvato i risultati consolidati al 31 dicembre 2018, il Progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018 - redatti secondo i principi contabili internazionali IFRS - e la Relazione sulla Gestione.

Ricavi consolidati FY2018

Nel 2018 Elica ha realizzato **Ricavi consolidati per 472,4 milioni di Euro** in crescita del 2,2% rispetto al 2017 (-1,4% reported), al netto dell'effetto cambio e della variazione del perimetro di consolidamento¹ alla luce della cessione della controllata tedesca Exklusiv-Hauben Gutmann avvenuta il 28 agosto 2017.

Il contesto di mercato ha registrato, nel quarto trimestre, un'inversione di trend rispetto ai trimestri precedenti con una domanda in crescita del 4,6%, portando la stima della domanda nel 2018 a +1,4% rispetto all'anno precedente. Tale sviluppo è guidato principalmente dal mercato asiatico, in particolare India (+8,9% nel 2018) e Cina che nell'ultimo trimestre dell'anno ha registrato un ritorno alla crescita.

Il 2018, al netto dell'effetto cambio e a parità di perimetro di consolidamento, ha visto un aumento delle vendite a **marchi propri**, pari al 12% (10% nel 4Q 2018), in particolare in India, Russia ed Europa Occidentale (Germania) che ha più che compensato la contrazione del 4,5% dei ricavi OEM rispetto all'anno precedente (-10,7% nel 4Q 2018).

La contribuzione al fatturato del segmento *cooking* delle vendite a **marchi propri** cresce al 49% nel 2018, e si assesta al 51% nel quarto trimestre dell'anno, a conferma della strategia del Gruppo di focalizzare sempre più il business verso questa tipologia di prodotti.

Il business **Motori**, che rappresenta il 13% del fatturato totale, ha registrato nel 2018 una flessione dei ricavi del 2% in linea con il trend del settore OEM in EMEA e della riduzione della domanda, in particolare in Turchia.

Redditività dell'esercizio 2018

L'EBITDA normalizzato² è pari a 40,0 milioni di Euro in aumento dell'8,5% rispetto al 2017 (36,8 milioni di Euro), con un margine sui ricavi dell'8,5% in netto miglioramento rispetto a 7,7% dell'anno precedente, registrando un'accelerazione nel quarto trimestre dell'anno al 9%. L'evoluzione della redditività operativa è stata positivamente influenzata dall'aumento dei prezzi e dal miglioramento del mix prodotto/canale (crescita delle vendite a **marchi propri**) che ha più che bilanciato l'incremento del prezzo delle materie prime, i costi di promozione di brand e dei nuovi prodotti e la riduzione delle vendite verso OEM oltre a un'ulteriore razionalizzazione dei costi intrapresa nell'ultimo trimestre dell'anno.

¹ Al netto del contributo della controllata tedesca Exklusiv-Hauben Gutmann ceduta in data 28 agosto 2017.

² Al netto dell'accantonamento straordinario per 11,3 milioni di Euro nel 2018 (di cui 10,2 milioni di Euro effetto EBITDA e 8,3 milioni di Euro al netto dell'effetto fiscale) resosi opportuno visto il raggiungimento di un accordo transattivo per la definizione delle reciproche posizioni relative alla dichiarazione di insolvenza di Exklusiv-Hauben Gutmann GmbH, a saldo e stralcio delle rispettive posizioni.

Il Gruppo ha deciso di procedere con un accantonamento straordinario per 11,3 milioni di Euro nel 2018 di cui 4 milioni di Euro già nel primo semestre dell'anno (8,3 milioni di Euro al netto dell'effetto fiscale) resosi opportuno vista l'apertura di una procedura preliminare di insolvenza volontaria da parte della società tedesca, ex controllata, Exklusiv Hauben Gutmann GmbH verso la quale Elica S.p.A. vanta un credito commerciale non corrente nato antecedentemente alla cessione del 28 agosto 2017. Tale operazione ha inteso chiudere definitivamente ogni pendenza tra le due società e ha inteso escludere ulteriori prevedibili effetti sui conti futuri.

L'EBIT normalizzato², pari a 19,8 milioni di Euro, cresce del 21,1% rispetto ai 16,3 milioni di Euro realizzati nel 2017. Tale risultato riflette le dinamiche del business sopra descritte.

Gli oneri finanziari pari a 4,1 milioni di Euro registrano una sensibile riduzione rispetto ai 5,2 milioni di Euro del 2017, grazie a minori interessi legati al miglioramento della posizione finanziaria netta, alla rinegoziazione del debito di medio periodo e alla riduzione dei costi di copertura e minori perdite su cambi.

Il Risultato di Pertinenza del Gruppo normalizzato² è pari a 7,3 milioni di Euro, in forte aumento rispetto ai 4,7 milioni di Euro del 2017, grazie principalmente alle dinamiche sopra descritte. Il valore delle Minorities si assesta a 3,3 milioni di Euro rispetto a 1,2 milioni di Euro del 2017. Tale crescita è legata principalmente alla progressione del fatturato ed EBITDA in India e al deconsolidamento del 30% delle perdite della controllata cinese invece presenti nei primi 8 mesi del 2017.

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	31-dic-18	% ricavi	31-dic-17	% ricavi	18 Vs 17%
Ricavi	472.387		479.305		(1,4%)
EBITDA normalizzato*	39.973	8,5%	36.840	7,7%	8,5%
EBITDA	29.818	6,3%	34.521	7,2%	(13,6%)
EBIT normalizzato*	19.771	4,2%	16.324	3,4%	21,1%
EBIT	8.539	1,8%	14.005	2,9%	(39,0%)
Elementi di natura finanziaria	(4.053)	(0,9%)	(5.242)	(1,1%)	22,7%
Oneri da cessione controllate	-	0,0%	(3.908)	(0,8%)	100,0%
Imposte di periodo	(2.172)	(0,5%)	(3.463)	(0,7%)	37,3%
Risultato di periodo attività in funzionamento	2.314	0,5%	1.392	0,3%	66,2%
Risultato di periodo normalizzato *	10.593	2,2%	5.919	1,2%	79,0%
Risultato di periodo	2.314	0,5%	1.392	0,3%	66,2%
Risultato di pertinenza del Gruppo normalizzato*	7.318	1,6%	4.693	1,0%	56,0%
Risultato di pertinenza del Gruppo	(961)	(0,2%)	166	0,0%	(678,9%)
Utile (perdita) per azione base da attività in funzionamento e dismesse (Euro/cents)	(1,55)		0,27		(674,1%)
Utile (perdita) per azione diluito da attività in funzionamento e dismesse (Euro/cents)	(1,55)		0,27		(674,1%)

(*) Vedi paragrafo Definizioni e Riconciliazioni

² Al netto dell'accantonamento straordinario per 11,3 milioni di Euro nel 2018 (di cui 10,2 milioni di Euro effetto EBITDA e 8,3 milioni di Euro al netto dell'effetto fiscale) resosi opportuno visto il raggiungimento di un accordo transattivo per la definizione delle reciproche posizioni relative alla dichiarazione di insolvenza di Exklusiv-Hauben Gutmann GmbH, a saldo e stralcio delle rispettive posizioni.

Dati patrimoniali

La Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2018 è pari a -56,3 milioni di Euro in miglioramento rispetto a -69,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2017, grazie alla cessione del 33% della *subsidiary* indiana e alla generazione di cassa operativa che ha compensato gli importanti investimenti a supporto dello sviluppo.

Il flusso di cassa della gestione operativa nel 2018 è positivo per 39,5 milioni di Euro rispetto ai 34,6 milioni di Euro del 2017 (+14,1%) e migliora più che proporzionalmente rispetto alla crescita dei flussi di cassa da investimento.

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	31-dic-18	31-dic-17
Disponibilità liquide	35.612	34.873
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori	0	0
Finanziamenti bancari e mutui	(37.792)	(57.040)
Debiti finanziari a breve	(37.792)	(57.040)
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori	0	(33)
Finanziamenti bancari e mutui	(54.102)	(47.121)
Debiti finanziari a lungo	(54.102)	(47.154)
Posizione Finanziaria Netta	(56.282)	(69.321)
Attività per derivati	513	1.014
Passività per derivati (correnti)	(1.737)	(749)
Passività per derivati (non correnti)	(120)	(75)
Posizione Finanziaria Netta -Incluso Effetto Derivati	(57.626)	(69.132)

L'incidenza del **Managerial Working Capital** sui ricavi annualizzati, pari al 3,7%, si riduce rispetto al 6,0% registrato nel 2017.

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	31-dic-18	31-dic-17
Crediti commerciali	51.192	75.923
Rimanenze	76.196	73.298
Debiti commerciali	(109.916)	(120.541)
Managerial Working Capital	17.472	28.680
% sui ricavi annui	3,7%	6,0%
Altri crediti / debiti netti	(10.801)	(14.682)
Net Working Capital	6.671	13.998
% sui ricavi annui	1,4%	2,9%

Progetto di Bilancio Separato di Elica S.p.A. per l'esercizio 2018

Nel corso del 2018 la Società ha realizzato ricavi in calo del -1,10% rispetto al 2017. La flessione è stata determinata principalmente da un calo della domanda del canale B2B, in particolare nel quarto trimestre del 2018, in parte compensata da una crescita della vendita dei prodotti a marchio proprio.

L'EBITDA normalizzato, pari a 13,9 milioni di Euro, registra un aumento del 6,5% rispetto ai 13,0 milioni di Euro del 2017, nonostante il calo del fatturato, legato alla strategia di crescita delle vendite a marchio proprio ed alla maggiore marginalità dei nuovi prodotti distribuiti nel 2018.

L'EBITDA dell'esercizio 2018, pari a 3,7 milioni di Euro e in calo del -65,9% rispetto al 2017, è stato impattato negativamente dall'accantonamento straordinario per 10,2 milioni di Euro relativo alla conclusione di un accordo transattivo con la società tedesca, ex controllata, Exklusiv Hauben Gutmann GmbH, verso la quale Elica S.p.A. vantava un credito commerciale non corrente.

La spesa netta per interessi registra un calo rispetto all'anno 2017 del 26,52%, a seguito del miglioramento della posizione finanziaria netta e alla rinegoziazione del debito di medio.

Il Risultato Netto del 2018 pari a 0,5 milioni di Euro, rispetto alla perdita di 22,1 milioni di Euro del 2017, è stato influenzato da tre fattori principali: la maggiore marginalità dei nuovi prodotti distribuiti nel 2018, la plusvalenza di 8,4 milioni di Euro realizzata grazie alla cessione del 33% della subsidiary indiana a Whirlpool of India Ltd nel mese di settembre 2018 e l'impatto dell'accordo transattivo concluso con la società tedesca, ex controllata, Exklusiv Hauben Gutmann GmbH.

Il Managerial Working Capital, pari al 0,84% dei ricavi, si riduce significativamente rispetto al dicembre 2017, per effetto soprattutto della riduzione dei Crediti commerciali verso terzi.

La Posizione Finanziaria Netta è passata da un debito netto di -69,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2017 a un debito netto di -58,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2018, principalmente per l'effetto positivo della cessione del 33% della subsidiary indiana a Whirlpool of India Ltd nel mese di settembre 2018.

Dati Economici

Dati in migliaia di Euro	31-dic-18	31-dic-17	18 Vs 17 %
Ricavi	359.074	363.084	-1,10%
EBITDA normalizzato	13.876	13.025	6,53%
% ricavi	3,86%	3,59%	
EBITDA	3.721	10.905	-65,88%
% ricavi	1,04%	3,00%	
EBIT	(9.059)	(296)	-2960,32%
% ricavi	-2,52%	-0,08%	
Spesa netta per interessi	(989)	(1.346)	26,52%
% ricavi	-0,28%	-0,37%	
Dividendi da controllate	5.395	3.021	78,57%
% ricavi	1,50%	0,83%	
Svalutazione partecipazioni in controllate	(5.000)	(1.980)	-152,53%
% ricavi	-1,39%	-0,55%	
Proventi ed oneri su cambi	399	(2.241)	117,82%
% ricavi	0,11%	-0,62%	
Proventi/(Oneri) da cessione controllate	8.432	(21.793)	138,69%
% ricavi	2,35%	-6,00%	
Risultato d'esercizio	529	(22.112)	102,39%
% ricavi	0,15%	-6,09%	

Dati Patrimoniali

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	31-dic-18	31-dic-17
Disponibilità liquide	5.377	8.337
Crediti finanziari verso correlate	19.989	17.053
Debiti finanziari verso correlate	(2.245)	(2.861)
Finanziamenti bancari e mutui	(27.950)	(44.966)
Debiti finanziari netti - parte corrente	(10.206)	(30.774)
Finanziamenti bancari e mutui	(54.102)	(47.121)
Debiti finanziari netti - parte non corrente	(54.102)	(47.121)
Posizione Finanziaria Netta	(58.931)	(69.558)
Attività per derivati	840	1.014
Passività per derivati (correnti)	(1.734)	(833)
Passività per derivati (non correnti)	(120)	(75)
Posizione Finanziaria Netta -Incluso Effetto Derivati	(59.944)	(69.452)

Working Capital

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	31-dic-18	31-dic-17
Crediti commerciali	23.246	49.994
Crediti commerciali verso correlate	31.470	31.568
Rimanenze	37.098	36.032
Debiti commerciali	(68.540)	(74.546)
Debiti commerciali verso correlate	(20.252)	(27.364)
Managerial Working Capital	3.022	15.685
% sui ricavi	0,84%	4,32%
Altri crediti / debiti netti	108	426
Net Working Capital	3.130	16.111
% sui ricavi	0,87%	4,44%

Fatti di rilievo del 2019 e successivi alla chiusura del 31 dicembre 2018

In data 30 gennaio 2019 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 2019.

In data 12 febbraio 2019 il Consiglio di Amministrazione di Elica S.p.A. ha approvato le informazioni periodiche aggiuntive relative al quarto trimestre 2018, redatte secondo i principi contabili internazionali IFRS e i risultati consolidati preconsuntivi 2018.

In data 27 febbraio 2019 Elica S.p.A. ha comunicato di aver definito insieme alla società controllata Elica GmbH un accordo transattivo con la società Exklusiv-Hauben Gutmann GmbH ("Gutmann") in insolvenza, con i rappresentanti della curatela di questa e con il socio unico della stessa Manuel Fernandez Salgado a cui la società era stata ceduta nell'agosto 2017.

L'accordo è stato approvato in pari data dal comitato dei creditori della procedura di insolvenza di Gutmann e dall'Amministratore dell'insolvenza assumendo efficacia vincolante tra le parti.

Il Consiglio di Amministrazione di Elica S.p.A., considerata l'opportunità di definire le reciproche posizioni relative alla dichiarazione di insolvenza della Exklusiv-Hauben Gutmann GmbH e di scongiurare eventuali maggiori rischi derivanti dalle pretese avanzate e dai contenziosi minacciati nei confronti della Elica S.p.A. e della Elica GmbH, aveva valutato la proposta di interesse della Società e conferito mandato all'Amministratore Delegato per la relativa eventuale definizione.

Nel quadro complessivo dell'accordo ed a tacitazione delle reciproche spettanze e pretese, Elica S.p.A. riconoscerà alla Gutmann 2,6 milioni di Euro (con un effetto complessivo di normalizzazione sull'EBITDA di Elica S.p.A. di 3,4 milioni di Euro, comprensivo della svalutazione di 0,8 milioni di Euro del credito originario di 2,5 milioni di Euro vantato dalla Elica S.p.A. nei confronti di Manuel Fernandez Salgado), di cui 800 mila Euro da corrisondersi entro tre settimane dalla conclusione dell'accordo, 1,7 milioni di Euro per il tramite della cessione alla Gutmann del credito vantato dalla Elica S.p.A. nei confronti di Manuel Fernandez Salgado per il trasferimento delle azioni della Gutmann medesima, nonché ulteriori 100 mila Euro che verranno integralmente compensati con quanto da corrisondersi dalla Gutmann per il ritrasferimento dei marchi "Gutmann" acquisiti da Elica S.p.A. nel 2017 (con un effetto complessivo di normalizzazione sull'EBIT di Elica S.p.A. di 1,1 milioni di Euro, derivante dalla svalutazione del valore dei marchi Gutmann iscritto nello stato patrimoniale di Elica S.p.A.). Manuel Fernandez Salgado resterà obbligato a corrispondere alla Elica S.p.A. il residuo importo di 800 mila Euro, dovuto per il trasferimento delle azioni della Gutmann. Tale obbligazione potrà essere estinta corrispondendo ad Elica S.p.A. l'importo di 200 mila Euro entro il 28 febbraio 2020, a saldo e stralcio dell'intera sua posizione debitoria. Per completezza di informazioni, si precisa che Elica S.p.A. ha, inoltre, acconsentito a provvedere al pagamento della garanzia prestata nel 2015 a favore della società proprietaria dell'immobile locato dalla Gutmann, di 1,65 milioni di Euro, ammontare peraltro già accantonato nei conti della Società e a corrispondere gli importi derivanti dai debiti commerciali sorti nei confronti della Gutmann GmbH dopo la cessione della Società e precedentemente alla dichiarazione di insolvenza della stessa, legati all'attività ordinaria di business e pari a circa 0,5 milioni Euro, finora bloccati in via prudenziale da Elica S.p.A.. Elica S.p.A. ha quindi proceduto all'aggiornamento delle normalizzazioni sui risultati 2018. Elica S.p.A., a seguito dell'apertura della

7

procedura preliminare di insolvenza, aveva parzialmente svalutato il credito commerciale vantato – per un importo pari a 4,0 milioni di Euro - in sede di comunicazione dei risultati della prima semestrale 2018. Successivamente, in sede di quarta trimestrale 2018, era stata effettuata una ulteriore svalutazione di 2,8 milioni di Euro a copertura del rischio di insolvenza della società tedesca con riferimento ai crediti commerciali vantati da Elica S.p.A., visto il prolungarsi della procedura di insolvenza.

L'accordo concluso ha comportato pertanto un ulteriore effetto di normalizzazione per la società Elica S.p.A. di 4,5 milioni di Euro (con un effetto complessivo di 3,4 milioni di Euro su EBITDA e ulteriori 1,1 milioni di Euro su EBIT, come precedentemente specificato) di competenza 2018, a saldo e stralcio delle rispettive posizioni, di cui 0,8 milioni di Euro con effetto cassa nel 2019.

Tale operazione ha inteso chiudere definitivamente ogni pendenza tra le due società e ha inteso escludere ulteriori prevedibili effetti sui conti futuri.

Evoluzione prevedibile della gestione

La Banca Mondiale prevede una crescita dell'economia mondiale nel 2019 del +2,9% con una riduzione della view sul commercio mondiale nel triennio 2018-2020 di circa mezzo punto percentuale rispetto alle previsioni di giugno 2018. Il trend è legato principalmente alle attuali tensioni commerciali internazionali e alla conseguente riduzione del commercio mondiale.

In questo scenario, si prevede una crescita a due velocità tra le economie "mature" e i nuovi paesi emergenti. In particolare, se da una parte l'economia americana è stimata in crescita del +2,5% e la Zona Euro del +1,6%, l'economia Cinese è vista al +6,2%, con un +4,2% di incremento della ricchezza prodotta dalle Economie Emergenti.

Il business degli elettrodomestici e delle cappe da aspirazione in particolare, essendo molto legato ai trend economici, alle dinamiche del PIL e allo sviluppo del settore immobiliare risentirà molto probabilmente delle dinamiche sopra citate.

Il Gruppo continua un'approfondita attività di monitoraggio sull'andamento della domanda in tutti i mercati in cui opera, al fine di sviluppare il modello di business che darà risultati sia di breve che di lungo periodo.

Deliberazioni in merito alla destinazione del risultato di esercizio

Alla luce dei risultati dell'esercizio 2018, il Consiglio di Amministrazione ha proposto di non procedere alla distribuzione del dividendo relativo all'esercizio 2018, al fine di mantenere a disposizione della Società tutte le risorse disponibili per investire nel percorso di sviluppo futuro, approvando la destinazione del risultato dell'esercizio 2018 alla "Riserva di Utili".

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre preso visione e deliberato sui seguenti punti:

- Consuntivazione Primo Ciclo del Piano di Phantom Stock & Coinvestimento Volontario 2016-2022

Il Consiglio di Amministrazione, al termine del periodo di vesting relativo al Primo Ciclo di Piano (2016-2018), sulla base dei risultati di periodo, ha valutato il mancato raggiungimento dei target definiti ed ha pertanto valutato di non procedere ad alcuna attribuzione di phantom stock e conseguente cash out.

- Valutazione di indipendenza degli Amministratori e Sindaci

Il Consiglio di Amministrazione ha valutato la sussistenza dei requisiti di indipendenza in capo ai Consiglieri Elio Catania, Davide Croff, Barbara Poggiali, Cristina Finocchi Mahne e Federica De Medici, ritenendoli indipendenti sia con riferimento ai requisiti di cui all'art. 148, comma 3, del TUF (richiamati dall'art. 147-ter, comma 4, del TUF), sia con riferimento ai requisiti di cui all'art. 3.C.1. del Codice di Autodisciplina delle società quotate. Si rende noto, inoltre, che il Collegio Sindacale della Società, oltre ad aver verificato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottate dal Consiglio per valutare l'indipendenza dei propri membri, ha svolto, con esito positivo, ed ha trasmesso al Consiglio la valutazione di indipendenza dei suoi membri.

- Convocazione Assemblea Ordinaria

Il Consiglio di Amministrazione di Elica S.p.A. ha, altresì, deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti, presso la sede sociale in Fabriano, via Ermanno Casoli n. 2, per il giorno 18 aprile 2019 alle ore 9.00 in unica convocazione. L'avviso di convocazione dell'assemblea, sarà messo a disposizione del pubblico, presso la sede sociale, nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info, all'indirizzo www.1info.it, e sarà disponibile sul sito internet <http://elica.com/corporation> (Sezione Investor Relations- Assemblea Azionisti) nei tempi e nei modi previsti dalle leggi vigenti.

- Approvazione della:

- o **Relazione illustrativa degli Amministratori all'Assemblea degli Azionisti sulla proposta di istituzione di un piano di incentivazione a lungo termine denominato Piano di Phantom Stock & Coinvestimento Volontario 2019- 2025, a favore di alcuni amministratori e dipendenti della Elica S.p.A. e/o di sue controllate e del Documento Informativo.**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti l'approvazione di un piano di incentivazione a lungo termine denominato Piano di Phantom Stock & Coinvestimento Volontario 2019-2025: a) i destinatari di detto piano sono alcuni amministratori e dipendenti della Elica S.p.A. e/o di sue controllate, le cui caratteristiche sono individuate nel Documento Informativo secondo le modalità previste dal paragrafo 1, Schema 7 , dall'Allegato 3A del Regolamento Emittenti, i cui nominativi non sono noti ad oggi e saranno forniti successivamente, quando disponibili, in fase di attuazione del Piano, secondo le modalità di cui all'art. 84-bis, comma 5, lett. a del predetto Regolamento

Emittenti; b) gli strumenti finanziari sul quale si basa detto piano di incentivazione sono delle Phantom Stock, ovvero “unità” che rappresentano virtualmente un’Azione ordinaria di Elica S.p.A. e ne seguono il valore nel tempo, la cui forma di pagamento è monetaria; c) il Piano di Phantom Stock & Coinvestimento Volontario 2019 - 2025 viene proposto con le seguenti finalità: i) garantire l’allineamento degli interessi del management a quelli degli Azionisti; ii) mantenere l’allineamento agli obiettivi aziendali dei profili più critici del management; iii) supportare la retention delle risorse chiave nel lungo termine.

Al fine di rafforzare il potere incentivante del Piano, l’effettiva Attribuzione delle Phantom Stock sarà collegata al raggiungimento di Obiettivi di Performance, collegati alla redditività e alla performance operativa di lungo periodo della Società, da verificare al termine del Periodo di Vesting.

Gli indicatori di performance al raggiungimento dei quali viene subordinata l’erogazione del premio sono stati individuati in data odierna dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per le Nomine e per la Remunerazione in:

- **LTI EBIT** Cumulato Triennale;
- **FREE CASH FLOW** Cumulato Triennale.

Ciascun indicatore ha un peso pari al 50% e determina quindi il livello di maturazione del 50% del Premio. In particolare:

- **LTI EBIT** viene definito come l’EBIT al netto delle componenti di normalizzazione relative a: 1) operazioni di finanza straordinaria (e.g.: acquisizioni, cessioni, fusioni, incorporazioni) e 2) costi di ristrutturazione e/o eventi di straordinaria entità da individuarsi previa approvazione del Consiglio di Amministrazione.
- **FREE CASH FLOW**, corrispondente alla somma di Flusso di Cassa della Gestione Operativa e Flusso di Cassa da Investimenti meno Acquisto/Cessione partecipazioni, così come definiti nel Rendiconto Finanziario Consolidato della Società di ciascun esercizio.

La Relazione illustrativa degli Amministratori all’Assemblea degli Azionisti sulla proposta di istituzione del Piano di Phantom Stock & Coinvestimento Volontario 2019-2025 e il Documento Informativo redatto in conformità a quanto previsto dall’Allegato 3A, Schema 7 del Regolamento Emittenti, saranno messi a disposizione del pubblico, presso la sede sociale, nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info, all’indirizzo www.1info.it e disponibili sul sito internet <http://elica.com/corporation> nei tempi e nei modi previsti dalle leggi vigenti.

o **Relazione Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari, della Relazione sulla Remunerazione e della Dichiarazione non Finanziaria per l’esercizio 2018**

In data odierna il Consiglio di Amministrazione di Elica S.p.A. ha approvato la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari relativa all’esercizio 2018, la Relazione sulla Remunerazione e la Dichiarazione non finanziaria per l’esercizio 2018, che saranno messe a disposizione del pubblico, presso la sede sociale, nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info, all’indirizzo www.1info.it e disponibili sul sito internet <http://elica.com/corporation> nei tempi e nei modi previsti dalle leggi vigenti.

o **Relazione degli Amministratori all'Assemblea relativa alla proposta di acquisto e disposizione di azioni proprie**

In data odierna, il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato la Relazione degli Amministratori all'Assemblea sulla proposta di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e al compimento di atti di disposizione sulle medesime.

Le principali motivazioni per le quali si richiede all'Assemblea di autorizzare l'acquisto e la disposizione di azioni proprie, e quindi dotare la Società di un importante strumento di flessibilità gestionale e strategica, possono essere sinteticamente individuate nella possibilità di: a) dare esecuzione ai possibili futuri piani di incentivazione azionaria che potranno essere autorizzati a favore di amministratori e/o dipendenti e/o collaboratori della Società e/o sue controllate, in osservanza delle disposizioni di legge e regolamentari; e/o b) concludere accordi con singoli amministratori, dipendenti e/o collaboratori della Società o delle società da questa controllate, che non rientrino tra i piani di assegnazione gratuita di azioni disciplinati dall'art. 114-bis del T.U.F.; e/o c) intervenire, ove necessario ed in conformità alle disposizioni vigenti (ivi incluse le finalità contemplate nella prassi di mercato), direttamente o tramite intermediari autorizzati, con l'obiettivo di contenere movimenti anomali della quotazione delle azioni della Società e/o per regolarizzare l'andamento delle negoziazioni e dei corsi; e/o d) realizzare investimenti in azioni proprie nel perseguimento delle linee strategiche della Società (ad es. utilizzando le stesse quale corrispettivo, incluso il caso di scambio di titoli, per l'acquisto di partecipazioni o in operazioni di acquisizione di altre società), ove le condizioni di mercato rendano conveniente, sul piano economico, tali operazioni; e/o e) utilizzare le azioni proprie per operazioni quali la vendita, il conferimento, l'assegnazione, la permuta o altro atto di disposizione nel contesto di accordi con partner strategici, ovvero al servizio di eventuali operazioni di finanza straordinaria (es. prestiti convertibili); e/o f) utilizzare le azioni proprie come garanzia per finanziamenti.

La proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione ha per oggetto l'acquisto delle azioni ordinarie della Società entro il limite massimo del 20% del capitale sociale, pari a n. 12.664.560 azioni ordinarie.

L'autorizzazione per l'acquisto di azioni proprie ordinarie viene richiesta per un periodo di 18 mesi a decorrere dalla data in cui l'Assemblea avrà adottato la relativa delibera.

Il Consiglio di Amministrazione propone che il prezzo d'acquisto per azione ordinaria sia fissato in un ammontare: (a) non inferiore nel minimo al 95% rispetto al prezzo ufficiale fatto registrare dal titolo nella riunione di Borsa antecedente ogni singola operazione (b) non superiore nel massimo (i) ad Euro 5 e (ii) al 105% del prezzo ufficiale fatto registrare dal titolo nella riunione di Borsa antecedente ogni singola operazione. Resta inteso che gli acquisti dovranno essere effettuati a condizioni di prezzo conformi a quanto previsto dall'art.5 dal Regolamento n. 596/2014 del 16 aprile 2014 e comunque nel rispetto della normativa vigente in materia e delle condizioni e dei limiti fissati dalla Consob in materia di prassi di mercato ammesse, ove applicabili.

Il Consiglio di Amministrazione nel perfezionamento delle singole operazioni di acquisto di azioni proprie dovrà operare nel rispetto delle condizioni operative stabilite per la prassi di

mercato inerente all'acquisto di azioni proprie ammesse dalla Consob ai sensi dell'art. 13, Regolamento 596/2014 con delibera n. 16839 del 19 marzo 2009 nonché delle ulteriori disposizioni di legge e regolamentari applicabili, ivi incluse le norme di cui al Regolamento 596/2014, al Regolamento Delegato 2016/1052 e le relative norme di esecuzione, comunitarie e nazionali, ed, in particolare, in conformità alle previsioni di cui all'art. 132 del TUF, dell'art. 144-bis primo comma, lett. b), del Regolamento Emittenti e del Regolamento n. 596/2014 del 16 aprile 2014, nonché della normativa vigente in materia, in modo da assicurare la parità di trattamento tra gli azionisti. In data odierna la Società risulta proprietaria di n. 1.275.498 azioni proprie ordinarie, pari al 2,01% del Capitale sociale. L'approvazione della proposta è subordinata alla revoca dell'autorizzazione concessa in data 27 aprile 2018, per quanto non utilizzata. La Relazione degli Amministratori relativa alla proposta di acquisto e disposizione di azioni proprie sarà messa a disposizione del pubblico, presso la sede sociale, nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info, all'indirizzo www.1info.it e disponibili sul sito internet <https://elica.com/corporation> (Sezione Investor Relations- Assemblea Azionisti) nei tempi e nei modi previsti dalle leggi vigenti.

Dichiarazione ex art. 154-bis, comma secondo, T.U.F.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dottor Alessandro Carloni, dichiara ai sensi dell'art. 154-bis, comma secondo, del D.Lgs. n. 58/98, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Il Gruppo Elica, attivo nel mercato delle cappe da cucina sin dagli anni '70, presieduto da Francesco Casoli e guidato da Antonio Recinella, è oggi leader mondiale in termini di unità vendute. Vanta inoltre una posizione di leadership a livello europeo nella progettazione, produzione e commercializzazione di motori elettrici per cappe e per caldaie da riscaldamento. Con oltre 3.800 dipendenti e una produzione annua di circa 21 milioni di pezzi, il Gruppo Elica ha una piattaforma produttiva articolata in sette siti produttivi, tra Italia, Polonia, Messico, India e Cina. Lunga esperienza nel settore, grande attenzione al design, ricercatezza dei materiali e tecnologie avanzate che garantiscono massima efficienza e riduzione dei consumi, sono gli elementi che contraddistinguono il Gruppo Elica sul mercato e che hanno consentito all'azienda di rivoluzionare l'immagine tradizionale delle cappe da cucina: non più semplici accessori ma oggetti dal design unico in grado di migliorare la qualità della vita.

Per ulteriori informazioni:

Investor Relations Elica S.p.A.:

Giulio Cocci - Group Controlling & Investor Relations Director

Francesca Cocco – Lerxi Consulting – Investor Relations

Tel: +39 (0)732 610 4205

E-mail: investor-relations@elica.com

Ufficio Stampa Elica S.p.A.:

Gabriele Patassi - Press Office Manager

Mob: +39 340 1759399

E-mail: g.patassi@elica.com

Image Building:

Simona Raffaelli, Lidy Casati

Tel: +39 02 89011300

E-mail: elica@imagebuilding.it

Definizioni e riconciliazioni

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

L'EBITDA normalizzato è definito come EBITDA al netto delle componenti di normalizzazione relative. **L'EBIT normalizzato** è definito come EBIT al netto delle componenti di normalizzazione relative.

Gli elementi di natura finanziaria corrispondono alla somma algebrica di Proventi ed oneri da società collegate, Proventi finanziari, Oneri finanziari, Svalutazione di attività finanziarie disponibili per la vendita e Proventi e oneri su cambi.

Il Risultato di periodo normalizzato è definito come il risultato di periodo, come risultante dal Conto Economico consolidato, al netto delle componenti di normalizzazione relative.

Il Risultato di pertinenza del Gruppo normalizzato è definito come il risultato di pertinenza del Gruppo, come risultante dal Conto Economico consolidato, al netto delle componenti di normalizzazione relative.

Componenti di normalizzazione: le componenti reddituali sono considerate di normalizzazione quando: (i) derivano da eventi o da operazioni il cui accadimento risulta non ricorrente, ovvero da quelle operazioni o fatti che non si ripetono frequentemente nel consueto svolgimento dell'attività; (ii) derivano da eventi o da operazioni non rappresentativi della normale attività del business, come nel caso degli oneri di ristrutturazione.

L'utile (perdita) per azione al 31 dicembre 2018 ed al 31 dicembre 2017 è stato determinato rapportando il Risultato di pertinenza del Gruppo, come definito nel Conto Economico consolidato, al numero di azioni in circolazione alle rispettive date di chiusura. Si precisa che il numero delle azioni in circolazione alla data di chiusura del periodo è invariato rispetto al 31 dicembre 2017 è pari a 62.047.302.

L'utile (perdita) per azione così calcolato coincide con l'utile (perdita) per azione risultante dal Conto Economico consolidato, non essendoci stati movimenti nel numero di azioni in circolazione.

Il Managerial Working Capital è definito come somma dei Crediti commerciali con le Rimanenze, al netto dei Debiti commerciali, così come risultano dalla Situazione Patrimoniale – Finanziaria consolidata.

Il Net Working Capital è definito come ammontare del Managerial Working Capital a cui si aggiunge la somma algebrica di Altri crediti/ debiti netti. Gli Altri crediti/debiti netti consistono nella quota corrente di Altri crediti e Crediti tributari, al netto della quota corrente di Fondi rischi ed oneri, Altri debiti e Debiti tributari, così come risultano dalla Situazione Patrimoniale- Finanziaria consolidata.

La Posizione Finanziaria Netta (PFN) è definita come ammontare delle Disponibilità liquide aumentate delle Altre attività finanziarie al netto dei Debiti finanziari a breve (che includono la parte corrente dei Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori e dei Finanziamenti bancari e mutui, così come risultano dallo Stato Patrimoniale) e dei Debiti finanziari a lungo (che includono la parte non corrente dei Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori e dei Finanziamenti bancari e mutui, così come risultano dallo Stato Patrimoniale). La Posizione Finanziaria Netta- Inclusi Strumenti Derivati è data dalla somma della Posizione Finanziaria Netta e delle attività e passività per strumenti derivati, così come risultanti dallo Stato Patrimoniale.

ALLEGATO A: EBITDA normalizzato Consolidato

<i>dati in Migliaia di Euro</i>	31-dic-18	31-dic-17
Utile operativo -EBIT	8.539	14.005
(Svalutazione Marchio- Avviamento per perdita di valore)	1.077	-
(Ammortamenti)	20.202	20.516
EBITDA	29.818	34.521
(Accantonamento a fondo rischi per transazione con Gutmann)	2.600	
(Valutazione credito per cessione azioni Gutmann, verso Manuel Fernandez)	800	
(Svalutazione Intangible relativo a cessione Gutmann)		285
(Valutazione credito commerciale ante cessione, verso Gutmann)	6.755	
(Oneri di ristrutturazione)		2.034
EBITDA normalizzato	39.973	36.840

ALLEGATO B: EBIT normalizzato Consolidato

<i>dati in Migliaia di Euro</i>	31-dic-18	31-dic-17
Utile operativo -EBIT	8.539	14.005
(Svalutazione Marchio- Avviamento per perdita di valore)	1.077	0
(Accantonamento a fondo rischi per transazione con Gutmann)	2.600	0
(Valutazione credito per cessione azioni Gutmann, verso Manuel Fernandez)	800	0
(Svalutazione Intangible relativo a cessione Gutmann)	0	285
(Valutazione credito commerciale ante cessione, verso Gutmann)	6.755	0
(Oneri di ristrutturazione)	0	2.034
EBIT normalizzato	19.771	16.324

ALLEGATO C: Risultato di pertinenza del Gruppo normalizzato

<i>dati in Migliaia di Euro</i>	31-dic-18	31-dic-17
Risultato di periodo	2.314	1.392
(Svalutazione Avviamento per perdita di valore)	1.077	-
(Accantonamento a fondo rischi per transazione con Gutmann)	2.600	-
(Valutazione credito per cessione azioni Gutmann, verso Manuel Fernandez)	800	-
(Svalutazione Intangible relativo a cessione Gutmann)	-	285
(Valutazione credito commerciale ante cessione, verso Gutmann)	6.755	-
(Oneri di ristrutturazione)	-	2.034
(Oneri da cessione controllate)	-	3.908
(Rilascio attualizzazione credito verso Manuel Fernandez)	(139)	
(Imposte di periodo non ricorrenti, normalizzate e relative a poste normalizzate)	(2.814)	(1.701)
Risultato di periodo normalizzato	10.593	5.919
(Risultato di pertinenza dei terzi)	(3.275)	(1.226)
(Componenti di normalizzazione Risultato dei terzi)	-	-
Risultato di pertinenza del Gruppo normalizzato	7.318	4.693

ALLEGATO D: Utile (Perdita) per azione (Euro/cents)

	31-dic-18	31-dic-17
Risultato di pertinenza del Gruppo <i>(dati in migliaia di Euro)</i>	(961)	166
Numero azioni in circolazione alla data di chiusura	62.047.302	62.047.302
Utile (Perdita) per azione (Euro/cents)	(1,55)	0,27

ALLEGATO E: Altri crediti / debiti netti al 31 dicembre 2018

<i>dati in Migliaia di Euro</i>	31-dic-18	31-dic-17
Altri crediti	6.589	4.180
Crediti tributari	17.275	14.306
(Fondi rischi ed oneri)	(9.318)	(6.679)
(Altri debiti)	(14.503)	(16.706)
(Debiti tributari)	(10.844)	(9.784)
Altri crediti / debiti netti	(10.801)	(14.682)