

COMUNICATO STAMPA

ELICA S.P.A.:

CLOSING DELL'ACQUISIZIONE DEL 15% DEL CAPITALE SOCIALE DI ZHEJIANG PUTIAN ELECTRIC CO. LTD

Fabriano, 29 aprile 2011 – Elica S.p.A., capofila del Gruppo *leader* mondiale nella produzione di cappe aspiranti da cucina, comunica che in data odierna ha concluso l'operazione di acquisizione dell'ulteriore 15% del capitale sociale della società cinese Zhejiang Putian Electric Co. Ltd, a seguito dell'avverarsi, in data odierna, di tutte le condizioni sospensive di cui al comunicato stampa del 14 aprile 2011.

Informazioni relative all'operazione

Descrizione della società oggetto dell'acquisizione

Putian è una società costituita in data 19 novembre 1996 quale società a responsabilità limitata di diritto cinese, con sede legale in Putian Avenue, Shengzhou City, provincia di Zhejiang, Cina.

Zhejiang Putian Electric Co. Ltd (in seguito Putian) produce e commercializza cappe, piani a gas e sterilizzatori per stoviglie ed è proprietaria del marchio "Puti", uno dei *brand* cinesi più conosciuti nel mercato degli elettrodomestici.

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.

Riconosciuta per la qualità dei suoi prodotti, disegnati e sviluppati internamente, Putian vanta un'ampia offerta di medio-alta gamma.

La tradizione ed il *know-how* sviluppati negli anni dalla società e dai suoi 300 dipendenti hanno permesso a Putian di affermarsi sul mercato cinese, conquistando una notevole visibilità attraverso la presenza in numerosi punti vendita dedicati presso i principali distributori ed una fitta rete di agenti che copre le maggiori province del paese.

In data 16 luglio 2010, Elica ha sottoscritto con i signori Renyao Du e Dong Wenhua, allora titolari dell'intero capitale sociale di Putian, accordi contrattuali disciplinanti l'acquisizione da parte di Elica di una partecipazione pari al 55% del capitale sociale di Putian. A seguito del rilascio delle necessarie autorizzazioni, Putian è stata trasformata in una *joint venture* a partecipazione straniera.

Ai sensi del *joint venture agreement*, Putian è amministrata da un consiglio di amministrazione composto da 5 membri, la maggioranza dei quali sono nominati su designazione di Elica, mentre i restanti membri sono nominati dai soci di minoranza.

Sin dal 1° gennaio 2011, la carica di General Manager di Putian viene ricoperta da un rappresentante di Elica; inoltre, i principali *manager* della società sono stati selezionati da Elica stessa.

Modalità e termini dell'operazione

In data 19 marzo 2011 Elica S.p.A. ha sottoscritto, tra l'altro, un *equity transfer agreement* con i soci di minoranza di Putian, Renyao Du e Dong Wenhua, che modifica ed integra l'*equity transfer agreement* sottoscritto tra le stesse parti nel luglio 2010. In particolare, ai sensi del nuovo *equity transfer agreement*, la Società si è impegnata ad acquistare un'ulteriore quota del 15% del capitale sociale di Putian, a fronte di un corrispettivo pari a 278.312.573 Renminbi che, al tasso di cambio ufficiale Euro/Renminbi pubblicato dalla People's Bank of China in data odierna¹, corrisponde a 28,9 milioni di Euro. Nel determinare il corrispettivo negoziato, la Società ha preso come base di valutazione del valore complessivo di Putian l'EBITDA conseguito nel 2010, tenendo altresì conto della sua posizione debitoria netta.

¹ Il cambio ufficiale al 29 aprile 2011 è pari a 9,6348

Ai sensi dell'*equity transfer agreement* siglato in data 19 marzo 2011, l'acquisizione della partecipazione del 15% restava subordinata all'avveramento di alcune condizioni sospensive, ossia il rilascio delle necessarie autorizzazioni da parte delle competenti autorità cinesi, la costituzione di talune garanzie a favore di Elica e l'assenza di inadempimenti rilevanti.

Il corrispettivo dell'operazione dovrà essere versato da Elica entro 30 giorni dal rilascio delle autorizzazioni delle competenti autorità cinesi, avvenuto in data 7 aprile 2011 per quanto attiene allo Shaoxing Municipal Bureau of Commerce e perfezionatosi in data 12 aprile 2011 a seguito del rilascio della *Business Licence* da parte della Shaoxing Municipal Administration of Industry and Commerce.

Il pagamento del corrispettivo, pari a 278.312.573 Renminbi, verrà finanziato integralmente mediante linee di credito dedicate aventi durata pari a sette anni, emesse da Unicredit SpA, in qualità di banca organizzatrice principale, e da Banca dell'Adriatico SpA gruppo Intesa Sanpaolo, in qualità di banca organizzatrice; le linee di credito sono garantite al 50% da SACE SpA.

Il contratto di finanziamento, oltre a stabilire dei *covenant* conformi alla prassi di mercato, limita la distribuzione di dividendi di Elica S.p.A. in misura superiore al 50% del Patrimonio Netto consolidato della stessa alla data del 31 dicembre 2010.

Motivazioni e finalità dell'operazione

L'aumento della partecipazione in Putian che consegue all'operazione in oggetto è quindi volto a rafforzare il controllo di Elica sulla controllata cinese ed a partecipare in misura ancora maggiore al futuro sviluppo della società.

L'acquisizione di una ulteriore partecipazione al capitale sociale di Putian si inserisce nel progetto strategico di internazionalizzazione perseguito dal Gruppo Elica.

L'acquisto di una prima partecipazione in Putian, avvenuta nell'esercizio 2010, ha fornito ad Elica la possibilità di acquisire maggiori quote di mercato nella Repubblica Popolare Cinese, attraverso un marchio già affermato nel paese, che detiene una quota compresa tra l'1 e il 2% del mercato interno, con elevata *brand awareness* e un ottimo posizionamento nella rete distributiva.

Entrando in questo mercato, che ad oggi continua ad essere uno dei mercati più dinamici nel contesto globale, il Gruppo Elica si conferma *global player* nel settore, potendo vantare una presenza diretta in Europa, America, India ed in Cina, e nel contempo acquisisce la possibilità di servire i clienti OEM (*Original Equipment Manufacturer*) con produzioni locali.

Infine, la presenza diretta nel mercato cinese consente ad Elica di incrementare le attività di acquisto da *Low Cost Countries*.

Elica intende continuare le azioni già intraprese nel 2010 e nei primi mesi del 2011, volte ad adattare la struttura produttiva, amministrativa e commerciale di Putian agli *standard* e modelli del Gruppo Elica.

Allo stato, non sono tuttavia previste operazioni straordinarie di ristrutturazione o riorganizzazione di Putian ed Elica intende quindi perseguire le opportunità di ulteriore crescita e sviluppo della società in modo organico.

Documenti a disposizione del pubblico

Si ricorda che Putian è inclusa nel perimetro di consolidamento del Gruppo Elica sin dall'acquisizione della prima partecipazione al capitale sociale della società; i dati contabili di Putian sono pertanto confluiti nel Bilancio Consolidato di Elica relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010 (ricavi e costi di Putian sono consolidati dal 1° ottobre 2010).

Inoltre, ai sensi dell'art. 36 del Regolamento adottato con delibera Consob n. 16191 del 29 ottobre 2007, Elica ha messo a disposizione del pubblico, unitamente al Bilancio Consolidato, schede riassuntive dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico individuali di Putian relativi all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2010.

I predetti documenti sono disponibili presso la sede sociale di Elica nonché sul sito *internet* della Società (www.elicagroup.com, sezione Investor Relations, rispettivamente nelle sotto-sezioni "Dati Finanziari\Bilanci e relazioni" e "Avvisi - Documenti").

Si precisa che con riferimento all'acquisizione della ulteriore partecipazione in Putian, ai sensi dell'Allegato 3B, par. I.A del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (Regolamento Emittenti) Elica ha richiesto a Consob di essere esonerata dalla redazione di un documento informativo ex art. 71 del Regolamento Emittenti.

In data 22 aprile 2011, Consob ha comunicato ad Elica di poter accogliere tale richiesta, in considerazione delle informazioni già messe a disposizione del pubblico sopra citate nonché dell'impegno di Elica di fornire nel presente comunicato talune delle informazioni richieste ai sensi dello schema n. 3 dell'Allegato 3B del Regolamento Emittenti.

Effetti significativi dell'operazione

L'operazione permette al Gruppo di consolidare il controllo della società cinese Putian che ha conseguito eccellenti risultati durante l'esercizio 2010. L'acquisizione di questa ulteriore partecipazione non ha effetti significativi sulla struttura e sullo svolgimento del *business* e sull'attività produttiva e commerciale rispetto alla situazione che si configurava al 31 dicembre 2010.

Rappresentazione degli effetti dell'acquisizione sulla situazione economica e patrimoniale di Elica S.p.A.

Premessa

Si riportano di seguito i prospetti della situazione patrimoniale e del Conto Economico consolidati pro forma del Gruppo Elica per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010 (di seguito anche i Prospetti Consolidati Pro Forma).

I Prospetti Consolidati Pro Forma sono stati predisposti al fine di simulare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti dell'acquisizione dell'ulteriore partecipazione del 15% del capitale sociale della società cinese Zhejiang Putian Electric Co. Ltd.. In virtù di questo investimento, Elica ha aumentato la propria partecipazione al 70% del capitale sociale di Putian.

Per consentire di fornire agli investitori dati patrimoniali ed economici pro forma idonei a rappresentare gli effetti dell'acquisizione di una ulteriore partecipazione in Putian, come se tale ulteriore acquisizione fosse avvenuta nell'esercizio 2010 (secondo quanto richiesto al punto 5.1.1 dello schema 3 dell'Allegato 3B del Regolamento Emittenti), è apparso opportuno ipotizzare che, per quanto attiene ai dati economici, anche l'acquisizione della partecipazione rappresentativa del 55% del capitale sociale sia avvenuta con effetto dal 1° gennaio 2010. Pertanto il pro forma della situazione patrimoniale simula l'acquisizione della quota di partecipazione del 15% al 31 dicembre 2010, mentre il pro forma del Conto Economico rappresenta l'acquisto delle due quote di partecipazione, come richiesto dalle indicazioni del Regolamento Emittenti, con effetto dal 1° gennaio 2010.

Occorre tuttavia segnalare che qualora l'operazione fosse realmente avvenuta alla data ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati. Si precisa inoltre che i dati pro forma in seguito riportati non sono stati sottoposti a controllo della società di revisione.

Ipotesi di base, principi contabili e assunzioni

Conformemente alla metodologia di costruzione dei dati pro forma disciplinata dalla Comunicazione Consob n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001, i Prospetti Consolidati Pro Forma sono stati predisposti rettificando i dati storici, desunti dal Bilancio Consolidato incluso nella Relazione finanziaria al 31 dicembre 2010 del Gruppo Elica al fine di rappresentare gli effetti patrimoniali, finanziari ed economici che potranno derivare dall'operazione. Si segnala, tuttavia, che le informazioni contenute nei Prospetti Consolidati Pro Forma rappresentano, come precedentemente indicato, una simulazione, fornita ai soli fini illustrativi, dei possibili effetti che potranno derivare dall'operazione. In particolare, poiché i

Prospetti Consolidati Pro Forma sono costruiti per riflettere retroattivamente gli effetti di operazioni successive, nonostante il rispetto delle regole comunemente accettate e l'utilizzo di assunzioni ragionevoli, vi sono dei limiti connessi alla natura stessa dei dati pro forma. Inoltre, in considerazione delle diverse finalità dei Prospetti Consolidati Pro Forma rispetto ai dati dei bilanci storici e delle diverse modalità di calcolo degli effetti contabili con riferimento allo Stato Patrimoniale e al Conto Economico consolidati pro forma, questi ultimi documenti vanno letti ed interpretati senza ricercare collegamenti contabili tra gli stessi.

Da ultimo, si segnala che i Prospetti Consolidati Pro Forma di seguito riportati non intendono in alcun modo rappresentare una previsione dei futuri risultati del Gruppo Elica e non devono pertanto essere utilizzati per tali finalità.

I principi contabili adottati per la predisposizione dei Prospetti Consolidati Pro Forma sono gli stessi utilizzati per la redazione del Bilancio Consolidato relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010 del Gruppo Elica, ovvero gli International Financial Reporting Standards (IFRS) adottati dall'Unione Europea.

Stato Patrimoniale consolidato pro forma al 31 dicembre 2010 del Gruppo Elica

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	31-dic-10	Rettifiche pro forma	Pro forma 31-dic-2010
Immobilizzazioni materiali	83.680		83.680
Avviamento	41.168		41.168
Altre attività immateriali	23.868		23.868
Partecipazioni in società collegate	1.717		1.717
Altre attività finanziarie	30		30
Altri crediti	1.920		1.920
Crediti tributari	6		6
Attività per imposte differite	9.357		9.357
Attività finanziarie disponibili per la vendita	614		614
Strumenti finanziari derivati	189		189
Totale attività non correnti	162.549		162.549
Crediti commerciali e finanziamenti	89.276		89.276
Rimanenze	42.671		42.671
Altri crediti	4.281		4.281
Crediti tributari	7.589		7.589
Strumenti finanziari derivati	649		649
Disponibilità liquide	25.102		25.102
Attivo corrente	169.568		169.568
Totale attività	332.117		332.117
Passività per prestazioni pensionistiche	9.182		9.182
Fondi rischi ed oneri	8.254		8.254
Passività per imposte differite	7.890		7.890
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori	76		76
Finanziamenti bancari e mutui	30.457	25.606	56.063
Altri debiti	1.510		1.510
Debiti tributari	978		978
Passivo non corrente	58.347	25.606	83.953
Fondi rischi ed oneri	953		953

Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori	23		23
Finanziamenti bancari e mutui	29.426	4.256	54.784
Debiti commerciali	88.742		88.742
Altri debiti	9.022		9.022
Debiti tributari	5.764		5.764
Strumenti finanziari derivati	310		310
Passivo corrente	134.240	4.256	138.496
Capitale	12.665		12.665
Riserve di capitale	71.123		71.123
Riserva di copertura, traduzione e stock option	(3.411)		(3.411)
Azioni proprie	(17.629)		(17.629)
Riserve di utili	64.210	(27.841)	36.369
Risultato dell'esercizio del Gruppo	4.262		4.262
Patrimonio netto del Gruppo	131.220	(27.841)	103.380
Capitale e Riserve di Terzi	6.995	(2.021)	4.974
Risultato dell'esercizio di Terzi	1.315		1.315
Patrimonio netto di Terzi	8.310	(2.021)	6.289
Patrimonio netto Consolidato	139.530	(29.862)	109.669
Totale passività e patrimonio netto	332.117	(0)	332.117

Stato Patrimoniale consolidato Gruppo Elica

La colonna in oggetto include lo Stato Patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2010 del Gruppo Elica, estratto dal Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2010, approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'emittente in data 22 marzo 2011 ed assoggettata a revisione legale dei conti dalla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., la quale ha emesso la propria relazione senza rilievi in data 6 aprile 2011.

Rettifiche pro forma

Nella presente colonna sono rappresentati principalmente gli effetti della simulazione dell'acquisto della partecipazione del 15% al 31 dicembre 2010.

La rettifica della voce Debiti bancari e mutui correnti e non correnti è pari nel complesso a 29.862 migliaia di Euro ed è relativa per 29.784 migliaia di Euro alla stima del valore del finanziamento acceso per il pagamento della quota del 15%. L'importo residuo, pari a 78 migliaia di Euro, è dovuto all'applicazione della metodologia del pro forma così come descritta nel documento Consob n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001, in base alla quale la differenza tra l'entità del Patrimonio netto alle due date di riferimento può essere allocata a Passività a medio-lungo termine di natura finanziaria.

Le variazioni del Patrimonio dei Terzi sono dovute alla simulazione del consolidamento dell'ulteriore 15% della Putian. A seguito di ciò, la quota dei Terzi si riduce, passando dal 45% al 30%.

La riduzione delle Riserve di utili, pari a 27,8 milioni di Euro, è dovuta alla contabilizzazione della partecipazione del 15% come un'operazione tra soci, in linea con le indicazioni dello IAS 27.

Stato Patrimoniale consolidato Gruppo Elica pro forma

La colonna in oggetto include lo Stato Patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2010 del Gruppo Elica a cui sono applicate le rettifiche pro forma, descritte nel paragrafo precedente.

Conto Economico consolidato pro forma al 31 dicembre 2010 del Gruppo Elica

	Gruppo Elica 31-dic-10	Rettifiche pro- forma	Gruppo Elica pro forma 31-dic-10
<i>Dati in migliaia di Euro</i>			
Ricavi	368.265	11.172	379.437
Altri ricavi operativi	2.371	(570)	1.801
Variatione rimanenze prodotti finiti e semilavorati	3.838	(8)	3.830
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	2.633	62	2.695
Consumi di materie prime e materiali di consumo	(193.686)	(5.798)	(199.484)
Spese per servizi	(73.873)	(795)	(74.668)
Costo del personale	(72.397)	(855)	(73.252)
Ammortamenti	(15.641)	(632)	(16.273)
Altre spese operative e accantonamenti	(10.221)	827	(9.394)
Oneri di ristrutturazione	(736)	-	(736)
Svalutazione Avviamento per perdita di valore	-	-	-
Utile operativo	10.553	3.403	13.956
Proventi ed oneri da società collegate	(592)	-	(592)
Proventi finanziari	1.383	164	1.547
Oneri finanziari	(2.678)	(2.045)	(4.723)
Proventi e oneri su cambi	313	(3)	310
Utile prima delle imposte	8.979	1.519	10.498
Imposte di periodo	(3.402)	(658)	(4.060)
Risultato di periodo attività in funzionamento	5.577	861	6.438
Risultato netto da attività dismesse	-	-	-
Risultato di periodo	5.577	951	6.443
di cui:			
Risultato di pertinenza di terzi utile (perdita)	1.315	167	1.482
Risultato di pertinenza del Gruppo	4.262	694	4.956

Conto Economico consolidato Gruppo Elica

La colonna in oggetto include il Conto Economico consolidato al 31 dicembre 2010 del Gruppo Elica, estratto dal Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2010, approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'emittente in data 22 marzo 2011 ed assoggettata a revisione legale dei conti dalla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., la quale ha emesso la propria relazione senza rilievi in data 6 aprile 2011.

Rettifiche pro forma

La colonna in oggetto contiene principalmente gli effetti delle seguenti operazioni:

- deconsolidamento del conto economico di Putian, partecipata dal Gruppo al 55%, dal momento dell'acquisizione al 31 dicembre 2010. L'impatto si può quantificare in Ricavi per 7.398 migliaia di Euro, Risultato operativo per 3.359 migliaia di Euro, Risultato di esercizio per 2.736 migliaia di Euro;
- consolidamento del conto economico di Putian per l'intero esercizio di 12 mesi, dal 1° gennaio 2010 al 31 dicembre 2010, con quota del Gruppo al 70% del capitale sociale. L'impatto si può quantificare in Ricavi pari a 18.759 migliaia di Euro, il Risultato operativo pari a 6.963 migliaia di Euro e Risultato di esercizio pari a 4.960 migliaia di Euro;
- deconsolidamento dell'effetto economico degli interessi sul finanziamento in capo alla Società al 31 dicembre 2010, stipulato per l'acquisto del 55%, pari a 52 migliaia di Euro, e del relativo impatto fiscale, pari a 12 migliaia di Euro, maturati dalla data di acquisizione del controllo al 31 dicembre 2010;

- imputazione della stima dell'effetto economico netto dell'impatto fiscale degli interessi, per i 12 mesi, pari a 1.251 migliaia di Euro, sul finanziamento che si stima necessario per l'acquisto di tutto il 70%.

Conto Economico consolidato Gruppo Elica pro forma

La colonna in oggetto include il Conto Economico consolidato al 31 dicembre 2010 del Gruppo Elica a cui sono applicate le rettifiche pro forma, descritte nel paragrafo precedente.

Indicatori pro forma per azione della società Emittente

	31-dic-10	Pro forma 31-dic-10
Utile per azione (Euro/cents)	7,48	8,71
Cash flow per azione (**) (Euro/cents)	23,06	22,58
Numero azioni	56.990.520 (*)	56.990.520 (*)

(*) Numero di azioni al netto delle azioni proprie di Elica S.p.A. al 31 dicembre 2010

(**) Flusso di Cassa operativo per azione, calcolato come variazione della Posizione Finanziaria Netta rispetto al 2009, al netto delle uscite di cassa per investimenti in partecipazioni e degli interessi finanziari pagati.

L'incremento dell'utile per azione è dovuto al fatto che il Risultato di pertinenza del Gruppo si incrementa a seguito delle rettifiche descritte sopra, mentre il numero delle azioni al 31 dicembre 2010 non subisce variazioni, dato che l'operazione in oggetto non ha riguardato le azioni dell'emittente.

Il Cash flow per azione non subisce variazioni di rilievo, dato che i flussi di cassa operativi non subiscono modifiche sostanziali.

Prospettive dell'Emittente e del Gruppo

Per quanto attiene all'andamento del Gruppo dalla chiusura dell'esercizio 2010 ad oggi e alle previsioni circa i risultati dell'esercizio in corso, si rinvia alla pubblicazione dei risultati contabili del primo trimestre 2011 che avverrà in data 12 maggio 2011 (come da Calendario finanziario pubblicato il 30 gennaio 2011). In tale data verrà altresì fornita la *Guidance* per l'esercizio 2011, come annunciato in data 22 marzo 2011 dall'Amministratore Delegato di Elica S.p.A. Andrea Sasso.

Il **Gruppo Elica**, attivo nel mercato delle cappe da cucina ad uso domestico sin dagli anni '70, 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 a uso domestico. Con circa 2.800 dipendenti e una produzione annua di circa 17 milioni di pezzi tra cappe e motori, il Gruppo Elica ha una piattaforma produttiva articolata in 9 siti produttivi, 4 dei quali in Italia, 1 in Polonia, 1 in Messico, 1 in Germania, 1 in India ed 1 in 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:

Elica S.p.A.

Laura Giovanetti

Investor Relations

Tel: +39 (0)732 610727

E-mail: investor-relations@elica.com

Lea Ricciardi

Ufficio stampa

Tel: +39 (0)732 610315 Mob: +39 335 6672892

E-mail: l.ricciardi@elica.com

Image Building

Simona Raffaelli

Tel: +39 (0)2 89011300

E-mail: elica@imagebuilding.it