



**Elica S.p.A.**

**Resoconto Intermedio di Gestione**

**al 30 settembre 2015**

**Sommario**

<b>Organi societari</b>	pagina 3
<b>Relazione intermedia di gestione al 30 settembre 2015</b>	
Dati di sintesi dei principali risultati economici, finanziari e patrimoniali	pagina 4
Andamento del terzo trimestre 2015	pagina 5
Fatti di rilievo del terzo trimestre 2015	pagina 6
Struttura del Gruppo Elica e area di consolidamento	pagina 6
Rapporti con società controllate, collegate e altre parti correlate	pagina 7
Eventi successivi e prevedibile evoluzione 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
Adempimenti ai sensi degli articoli 70 comma 8 e 71 comma 1-bis "Regolamento Emittenti"	pagina 8
<b>Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2015</b>	
Conto economico consolidato	pagina 9
Conto economico complessivo consolidato	pagina 10
Situazione patrimoniale - finanziaria consolidata	pagina 11
Rendiconto finanziario consolidato	pagina 12
Note illustrative al Resoconto di gestione al 30 settembre 2015	pagina 13
<b>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</b>	pagina 22

## Organi societari

### Componenti del Consiglio di Amministrazione

**Francesco Casoli**  
**Presidente Esecutivo**,  
nato a Senigallia (AN) il 05/06/1961, nominato con  
atto del 29/04/2015.

**Enrico Vita**  
**Consigliere indipendente**, nato a Fabriano (AN) il  
16/02/1969, nominato con atto del 29/04/2015.

**Giuseppe Perucchetti**  
**Amministratore Delegato**, nato a Varese (VA) il  
30/10/1958, nominato con atto del 29/04/2015.

**Elio Cosimo Catania**  
**Consigliere indipendente**, nato a Catania il  
05/06/1946, nominato con atto del 29/04/2015.

**Gianna Pieralisi**  
**Consigliere Delegato**, nata a Monsano (AN) il  
12/12/1934, nominata con atto del 29/04/2015.

**Katia Da Ros**  
**Consigliere indipendente e Lead Independent  
Director**, nata a Conegliano (TV) il 30/03/1967,  
nominata con atto del 29/04/2015.

**Gennaro Pieralisi**  
**Consigliere**, nato a Monsano (AN) il 14/02/1938,  
nominato con atto del 29/04/2015.

**Davide Croff**  
**Consigliere indipendente**, nato a Venezia il  
01/10/1947, nominato con atto del 29/04/2015.

### Componenti del Collegio Sindacale

**Gilberto Casali**  
**Presidente**, nato a Jesi (AN) il 14/01/1954, nominato  
con atto del 29/04/2015.

**Leandro Tiranti**  
**Sindaco supplente**, nato a Sassoferrato (AN) il  
04/05/1966, nominato con atto del 29/04/2015.

**Franco Borioni**  
**Sindaco effettivo**, nato a Jesi (AN) il 23/06/1945,  
nominato con atto del 29/04/2015.

**Serenella Spaccapaniccia**  
**Sindaco supplente**, nato a Montesangiorgio (AP) il  
04/04/1965, nominato con atto del 29/04/2015.

**Simona Romagnoli**  
**Sindaco effettivo**, nata a Jesi (AN) il 02/04/1971,  
nominata con atto del 29/04/2015.

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

Davide Croff (Presidente)  
Elio Cosimo Catania  
Enrico Vita

### Comitato per le nomine e per la remunerazione

Elio Cosimo Catania (Presidente)  
Davide Croff  
Enrico Vita

### Società di Revisione

KPMG S.p.A.

### Sede legale e dati societari

Elica S.p.A.  
Sede sociale: Via Casoli, 2 – 60044 Fabriano (AN)  
Capitale Sociale: Euro 12.664.560,00  
Codice Fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese: 00096570429  
Iscritta al REA di Ancona n. 63006 – Partita I.V.A. 00096570429

### Investor Relations Manager

Laura Giovanetti  
e-mail: [l.giovanetti@elica.com](mailto:l.giovanetti@elica.com) Telefono: +39 0732 610727

**Relazione intermedia di gestione al 30 settembre 2015*****Dati di sintesi dei principali risultati economici, finanziari e patrimoniali***

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30-set-15</b>	<b>% ricavi</b>	<b>30-set-14</b>	<b>% ricavi</b>	<b>15 Vs 14 %</b>
Ricavi	308.339		293.079		5,2%
EBITDA ante oneri di ristrutturazione	23.464	7,6%	21.004	7,2%	11,7%
EBITDA	22.228	7,2%	19.128	6,5%	16,2%
EBIT	9.273	3,0%	6.599	2,3%	40,5%
Elementi di natura finanziaria	(1.855)	(0,6%)	(3.040)	(1,0%)	(39,0%)
Imposte di periodo	(3.675)	(1,2%)	(1.608)	(0,5%)	128,5%
Risultato di periodo attività in funzionamento	3.743	1,2%	1.951	0,7%	91,9%
<b>Risultato di periodo attività in funzionamento e dismesse</b>	<b>3.743</b>	<b>1,2%</b>	<b>1.951</b>	<b>0,7%</b>	<b>91,9%</b>
Risultato di pertinenza del Gruppo	3.344	1,1%	1.225	0,4%	173,0%
Utile per azione base da attività in funzionamento e dismesse (Euro/cents)	5,39		1,97		173,0%
Utile per azione diluito da attività in funzionamento e dismesse (Euro/cents)	5,39		1,97		173,0%

L'utile per azione al 30 settembre 2015 ed al 30 settembre 2014 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>	<b>III Trim 2015</b>	<b>% ricavi</b>	<b>III Trim 2014</b>	<b>% ricavi</b>	<b>15 Vs 14 %</b>
Ricavi	105.127		97.336		8,0%
EBITDA ante oneri di ristrutturazione	9.110	8,7%	7.986	8,2%	14,1%
EBITDA	8.816	8,4%	6.802	7,0%	29,6%
EBIT	4.400	4,2%	2.545	2,6%	72,9%
Elementi di natura finanziaria	(803)	(0,8%)	(988)	(1,0%)	(18,7%)
Imposte di periodo	(1.469)	(1,4%)	(923)	(0,9%)	59,2%
Risultato di periodo attività in funzionamento	2.128	2,0%	634	0,7%	235,6%
<b>Risultato di periodo attività in funzionamento e dismesse</b>	<b>2.128</b>	<b>2,0%</b>	<b>634</b>	<b>0,7%</b>	<b>235,6%</b>
Risultato di pertinenza del Gruppo	1.973	1,9%	484	0,5%	307,6%
Utile per azione base da attività in funzionamento e dismesse (Euro/cents)	3,18		0,78		307,6%
Utile per azione diluito da attività in funzionamento e dismesse (Euro/cents)	3,18		0,78		307,6%

L'utile per azione del terzo trimestre 2015 e del terzo trimestre 2014 è stato determinato rapportando il Risultato netto di Gruppo da attività in funzionamento e dismesse al numero di azioni in circolazione alle rispettive date di chiusura.

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

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30-set-15</b>	<b>31-dic-14</b>	<b>30-set-14</b>
Crediti commerciali	71.087	63.456	68.233
Rimanenze	66.166	57.609	60.931
Debiti commerciali	(102.086)	(88.238)	(90.434)
<b>Managerial Working Capital</b>	<b>35.167</b>	<b>32.827</b>	<b>38.730</b>
% sui ricavi annualizzati	8,6%	8,4%	9,9%
Altri crediti / debiti netti	(11.453)	(11.854)	(15.158)
<b>Net Working Capital</b>	<b>23.714</b>	<b>20.973</b>	<b>23.572</b>

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30-set-15</b>	<b>31-dic-14</b>	<b>30-set-14</b>
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>32.496</b>	<b>35.241</b>	<b>30.154</b>
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori	(10)	(12)	(12)
Finanziamenti bancari e mutui	(37.144)	(29.277)	(29.097)
<b>Debiti finanziari a lungo</b>	<b>(37.154)</b>	<b>(29.289)</b>	<b>(29.109)</b>
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori	(9)	(12)	(2)
Finanziamenti bancari e mutui	(57.547)	(57.364)	(58.773)
<b>Debiti finanziari a breve</b>	<b>(57.556)</b>	<b>(57.376)</b>	<b>(58.775)</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(62.214)</b>	<b>(51.424)</b>	<b>(57.730)</b>

La Posizione Finanziaria Netta è definita come ammontare delle Disponibilità liquide al netto dei Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori (parte corrente e parte non corrente) più Finanziamenti bancari e mutui (parte corrente e parte non corrente), così come risultano dallo Stato Patrimoniale.

### **Andamento del terzo trimestre 2015**

Nel corso del terzo trimestre 2015 il Gruppo Elica ha realizzato ricavi consolidati pari a 105,1 milioni di Euro, in aumento dell'8,0% rispetto allo stesso periodo del 2014, sostenuto principalmente dalla crescita organica (4,6%) oltre che dall'effetto positivo dell'andamento valutario. La domanda mondiale delle cappe si conferma in contrazione anche nel terzo trimestre del 2015, tuttavia registra un calo contenuto pari all'1,7%, e vede l'inasprirsi del calo del mercato dell'Est Europa (-11,8%) ancora fortemente condizionato dall'andamento del mercato russo, dell'America Latina (-3,4%), mentre il *trend* negativo del mercato asiatico si riduce registrando un calo dell'1,3%. Il Nord America accelera la crescita della domanda del 5,0% e anche l'Europa occidentale consolida il *trend* di sviluppo con una crescita della domanda del 2,1%.

L'Area Cooking ha realizzato ricavi in crescita dell'8,7% rispetto al terzo trimestre del 2014, registrando un forte incremento sia delle vendite a marchi di terzi (+8,6%) sia delle vendite di prodotti a marchi propri (+8,9%), rispetto allo stesso periodo del 2014. In particolare il *brand* Elica registra una forte accelerazione della crescita, pari al 20,3%, a seguito delle strategie e delle azioni commerciali adottate dalla Società per dare impulso al marchio.

Anche i ricavi dell'Area Motori nel terzo trimestre 2015 si incrementano dell'4,2%, principalmente grazie alla crescita del segmento *ventilation*.

Con riferimento ai ricavi realizzati nelle principali aree geografiche di destinazione dei prodotti<sup>1</sup>, i ricavi nelle Americhe crescono del 25,0%, principalmente per l'effetto favorevole dell'andamento valutario. Crescono del 6,1% anche i ricavi in Europa mentre in Asia<sup>2</sup> sono sostanzialmente stabili (-0,6%)

L'EBITDA ante oneri di ristrutturazione del terzo trimestre 2015, pari a 9,1 milioni di Euro (8,7% dei Ricavi Netti), registra una crescita del 14,1% rispetto allo stesso periodo del 2014, grazie all'efficienza produttiva generata dalla ristrutturazione, alle attività svolte sul fronte degli acquisti, unite all'effetto positivo dell'andamento delle valute. L'EBITDA post oneri di ristrutturazione è pari a 8,8 milioni di Euro, in miglioramento del 29,6% rispetto al terzo trimestre dell'anno precedente. I costi di ristrutturazione sostenuti nel trimestre, pari a 0,3 milioni di Euro, sono riconducibili principalmente al perimetro italiano.

L'EBIT è pari a 4,4 milioni di Euro, in aumento del 72,9% rispetto ai 2,5 milioni di Euro realizzati nello stesso periodo del 2014.

Nel corso del terzo trimestre 2015 l'Euro a cambi medi si è indebolito verso tutte le divise verso cui il Gruppo è esposto, ad eccezione del Rublo.

<sup>1</sup> Dati riferiti al fatturato suddiviso per area geografica di destinazione dei prodotti, non coincidenti con la suddivisione dei ricavi per segmenti operativi in base alla presenza geografica delle società del Gruppo.

<sup>2</sup> Si fa riferimento ai ricavi in "Altri Paesi" costituiti per la maggior parte dai mercati asiatici in cui il Gruppo realizza i ricavi inclusi in questa categoria.

	medio 9M 2015	medio 9M 2014	%	30-set-15	31-dic-14	%
USD	1,11	1,35	-18,1%	1,12	1,21	-7,4%
JPY	134,78	139,49	-3,4%	134,69	145,23	-7,3%
PLN	4,16	4,18	-0,4%	4,24	4,27	-0,7%
MXN	17,37	17,77	-2,3%	18,98	17,87	6,2%
INR	70,85	82,26	-13,9%	73,48	76,72	-4,2%
CNY	6,96	8,35	-16,7%	7,12	7,54	-5,6%
RUB	66,60	48,02	38,7%	73,24	72,34	1,2%
GBP	0,73	0,81	-10,1%	0,74	0,78	-5,1%

L'incidenza degli elementi di natura finanziaria nel terzo trimestre del 2015 si riduce, passando dal -1,0% del terzo trimestre del 2014 al -0,8%, principalmente per effetto della minor incidenza del costo medio del debito.

Il Risultato Netto, pari a 2,1 milioni di Euro, è in aumento del 235,6% rispetto agli 0,6 milioni di Euro realizzati nello stesso periodo del 2014.

L'incidenza del Managerial Working Capital sui ricavi annualizzati, pari all'8,6%, è sensibilmente inferiore rispetto al 9,9% registrato al 30 settembre 2014 ed in linea con l'8,4% realizzato al 31 dicembre del 2014. L'ottimo risultato raggiunto, è il frutto delle politiche di ottimizzazione nell'allocazione delle risorse finanziarie in particolare in relazione alla gestione dei Debiti e Crediti commerciali.

La Posizione Finanziaria Netta al 30 settembre 2015, in debito per 62,2 milioni di Euro, si incrementa rispetto ai 51,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 e rispetto ai 57,7 milioni di Euro del 30 settembre 2014 in particolar modo per effetto del pagamento di 7,6 milioni di Euro di oneri non ricorrenti sostenuti nei primi nove mesi del 2015, riconducibili in gran parte al Piano di Ristrutturazione già portato a termine e speso negli esercizi 2013 e 2014.

### **Fatti di rilievo del terzo trimestre 2015**

Il 9 luglio 2015 Elica ha preso parte al Mid&Small Cap Event, organizzato a Francoforte da Equita SIM, svolgendo incontri con la comunità finanziaria.

In data 27 agosto 2015, il Consiglio di Amministrazione di Elica S.p.a. ha approvato la Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2015 e depositato la Relazione di revisione al Bilancio Consolidato Abbreviato.

In data 16 settembre 2015, Elica S.p.A. ha partecipato alla VIII Italian Stock Market Opportunities Conference, organizzata a Milano da Banca IMI, svolgendo presentazioni ed incontri con investitori istituzionali.

### **Struttura del Gruppo Elica e area di consolidamento**

Il Gruppo Elica è il primo produttore mondiale di cappe da aspirazione per uso domestico ed ha una posizione di *leadership* in Europa nel settore dei motori per caldaie da riscaldamento ad uso domestico.

#### *Società controllante*

o Elica S.p.A. - Fabriano (Ancona, Italia) è la capofila del Gruppo (in breve Elica).

#### *Società controllate*

o Elica Group Polska Sp.zo.o – Wroclaw – (Polonia) (in breve Elica Group Polska). Detenuta al 100%, è operativa dal mese di settembre 2005 nel settore della produzione e vendita di motori elettrici e dal mese di dicembre 2006 nel settore della produzione e vendita di cappe da aspirazione per uso domestico;  
o Elicamex S.A. de C.V. – Queretaro (Messico) (in breve Elicamex). La società è stata costituita all'inizio del 2006 ed è detenuta al 100% (98% dalla Capogruppo e 2% tramite la Elica Group Polska). Attraverso questa società, il Gruppo intende concentrare in Messico la produzione dei prodotti destinati ai mercati americani e cogliere i vantaggi connessi all'ottimizzazione dei flussi logistici e industriali;

- o Leonardo Services S.A. de C.V. – Queretaro (Messico) (in breve Leonardo). La società è stata costituita nel corso del mese di gennaio 2006, è detenuta direttamente dalla Capogruppo al 98% ed indirettamente tramite la Elica Group Polska Sp.zo.o.. Leonardo Services S.A. de C.V. gestisce tutto il personale delle attività messicane, fornendo servizi alla società ELICAMEX S.A. de C.V.;
- o Ariaфина CO., LTD – Sagamihara-Shi (Giappone) (in breve Ariaфина). Costituita nel settembre 2002 come joint venture paritetica con la Fuji Industrial di Tokyo, leader in Giappone nel mercato delle cappe, Elica S.p.A. ne ha acquisito il controllo, detenendo il 51%, nel maggio 2006, intendendo dare ulteriore stimolo allo sviluppo commerciale nell'importante mercato giapponese, dove vengono commercializzati prodotti di alta gamma;
- o Airforce S.p.A. – Fabriano (Ancona, Italia) (in breve Airforce). Opera in posizione specialistica nel settore della produzione e vendita di cappe. La quota di partecipazione di Elica S.p.A. è pari al 60%;
- o Airforce Germany Hochleistungs-Dunstabzugssysteme GmbH – Stuttgart (Germania) (in breve Airforce Germany). Commercializza le cappe nel mercato tedesco attraverso i *kitchen studio* ed è partecipata al 95% da Airforce S.p.A.;
- o Elica Inc. – Chicago, Illinois (Stati Uniti), ufficio a Bellevue, Washington (Stati Uniti). Ha l'obiettivo di favorire lo sviluppo dei marchi del Gruppo nel mercato USA attraverso lo svolgimento di attività di *marketing* e *trade marketing* con personale residente. La società è interamente controllata da ELICAMEX S.A. de C.V.;
- o Exklusiv Hauben Gutmann GmbH – Mulacker (Germania) (in breve Gutmann), società tedesca partecipata al 100% da Elica S.p.A. è *leader* del mercato tedesco nel settore delle cappe da cucina *high end*, specializzato nella produzione di cappe *tailor made* e di cappe altamente performanti.
- o Elica PB India Private Ltd. – Pune (India) (in breve Elica India), nel 2010 Elica S.p.A. ha firmato un *joint venture agreement* che prevedeva la sottoscrizione del 51% del capitale sociale della società indiana neocostituita, decretando in questo modo la detenzione del controllo. La Elica PB India Private Ltd. produce e commercializza i prodotti del Gruppo.
- o Zhejiang Elica Putian Electric CO.,LTD. – Shengzhou (Cina) (in breve Putian), società cinese partecipata al 66,76%, è proprietaria del marchio Puti, uno dei *brand* cinesi più conosciuti nel mercato degli elettrodomestici, con il quale produce e commercializza cappe, piani a gas e sterilizzatori per stoviglie. Putian è stato uno dei primi produttori cinesi di cappe e il primo, fra i suoi concorrenti, a sviluppare cappe di stile occidentale. Lo stabilimento produttivo è situato a Shengzhou, in uno dei più conosciuti distretti industriali cinesi degli elettrodomestici per il settore cottura.
- o Elica Trading LLC - Saint-Petersburg (Federazione Russa) (in breve Elica Trading), società russa partecipata al 100%, è stata costituita in data 28 giugno 2011.
- o Elica France S.A.S. - Parigi (Francia) (in breve Elica France), società francese partecipata al 100%, costituita nel corso dell'esercizio 2014.

#### *Società collegate*

o I.S.M. S.r.l. – Cerreto d'Esi (AN-Italia). La società, di cui Elica S.p.A. detiene il 49,385% del capitale sociale, svolge attività nel settore immobiliare.

#### *Variazioni area di consolidamento*

Non ci sono state variazioni dell'area di consolidamento rispetto al 31 dicembre 2014.

#### ***Rapporti con società controllate, collegate e altre parti correlate***

Nel corso del periodo sono state effettuate operazioni con le società controllate, collegate e altre parti correlate. Tutte le operazioni poste in essere rientrano nell'ordinaria gestione del Gruppo e sono regolate a condizioni di mercato.

#### ***Eventi successivi e prevedibile evoluzione della gestione***

In data 6 ottobre 2015, Elica S.p.A. ha partecipato alla Star Conference, organizzata a Londra da Borsa Italiana, svolgendo presentazioni ed incontri con investitori istituzionali.

In data 8 ottobre 2015 Elica S.p.A. aggiorna gli obiettivi di Guidance 2015 in termini di Ricavi netti, che stima saranno in crescita tra il 3 e il 5 % rispetto all'esercizio 2014, anche in considerazione dell'andamento delle valute.

**Adempimenti ai sensi del Titolo VI del regolamento di attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 concernente la disciplina dei mercati ("Regolamento Mercati")**

Elica S.p.A. attesta l'esistenza delle condizioni per la quotazione di cui agli articoli 36 e 37 del Regolamento Mercati di Consob. In particolare, esercitando, direttamente o indirettamente, il controllo su alcune società costituite e regolate dalla legge di Stati non appartenenti all'Unione Europea, le situazioni contabili delle menzionate società, predisposte ai fini della redazione del Bilancio Consolidato del Gruppo Elica, sono state messe a disposizione con le modalità e nei termini stabiliti dalla normativa vigente dal 30 marzo 2009.

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

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



**Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2015****Prospetti contabili consolidati al 30 settembre 2015****Conto Economico Consolidato al 30 settembre 2015**

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<i>Note</i>	<b>III Trim 2015</b>	<b>III Trim 2014</b>	<b>30-set-15</b>	<b>30-set-14</b>
Ricavi	<b>1.</b>	105.127	97.336	308.339	293.079
Altri ricavi operativi	<b>2.</b>	919	449	2.305	4.571
Variazione rimanenze prodotti finiti e semilavorati	<b>3.</b>	1.381	376	5.056	4.226
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		917	1.124	3.998	3.695
Consumi di materie prime e materiali di consumo	<b>3.</b>	(57.864)	(53.464)	(170.854)	(164.248)
Spese per servizi	<b>4.</b>	(18.417)	(16.124)	(55.538)	(48.966)
Costo del personale	<b>5.</b>	(19.178)	(19.779)	(61.117)	(62.133)
Ammortamenti		(4.416)	(4.257)	(12.955)	(12.529)
Altre spese operative e accantonamenti	<b>6.</b>	(3.775)	(1.932)	(8.725)	(9.220)
Oneri di ristrutturazione	<b>14.</b>	(294)	(1.184)	(1.236)	(1.876)
<b>Utile operativo</b>		<b>4.400</b>	<b>2.545</b>	<b>9.273</b>	<b>6.599</b>
Proventi ed oneri da società collegate		(2)	(4)	(7)	(13)
Sval. att. finanz. disponibili per la vendita		(100)	-	(100)	-
Proventi finanziari	<b>7.</b>	46	(1)	118	209
Oneri finanziari	<b>7.</b>	(953)	(1.109)	(2.802)	(3.235)
Proventi e oneri su cambi	<b>7.</b>	206	126	936	(1)
<b>Utile prima delle imposte</b>		<b>3.597</b>	<b>1.557</b>	<b>7.418</b>	<b>3.559</b>
Imposte di periodo		(1.469)	(923)	(3.675)	(1.608)
<b>Risultato di periodo attività in funzionamento</b>		<b>2.128</b>	<b>634</b>	<b>3.743</b>	<b>1.951</b>
<b>Risultato netto da attività dismesse</b>		-	-	-	-
<b>Risultato di periodo</b>		<b>2.128</b>	<b>634</b>	<b>3.743</b>	<b>1.951</b>
di cui:					
Risultato di pertinenza di terzi		155	150	399	726
Risultato di pertinenza del Gruppo		1.973	484	3.344	1.225
<b>Utile per azione base (Euro/cents)</b>		<b>3,18</b>	<b>0,78</b>	<b>5,39</b>	<b>1,97</b>
<b>Utile per azione diluito (Euro/cents)</b>		<b>3,18</b>	<b>0,78</b>	<b>5,39</b>	<b>1,97</b>

**Conto Economico Complessivo Consolidato al 30 settembre 2015**

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>III Trim 2015</b>	<b>III Trim 2014</b>	<b>30-set-15</b>	<b>30-set-14</b>
<b>Risultato del periodo</b>	<b>2.128</b>	<b>634</b>	<b>3.743</b>	<b>1.951</b>
<b>Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:</b>				
Utili (perdite) attuariali dei piani a benefici definiti	(126)	(577)	63	(1.221)
Effetto fiscale relativo agli Altri utili/(perdite) che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio	33	135	(12)	345
<b>Totale altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio, al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>(93)</b>	<b>(442)</b>	<b>51</b>	<b>(876)</b>
<b>Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:</b>				
Differenze di cambio da conversione delle gestioni estere	(3.839)	2.786	(70)	2.937
Variazione netta della riserva di cash flow hedge	(995)	(538)	(1.123)	(568)
Effetto fiscale relativo agli Altri utili/(perdite) che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio	277	151	309	156
<b>Totale altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio, al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>(4.557)</b>	<b>2.399</b>	<b>(884)</b>	<b>2.525</b>
<b>Totale altre componenti del conto economico complessivo al netto degli effetti fiscali:</b>	<b>(4.651)</b>	<b>1.957</b>	<b>(833)</b>	<b>1.649</b>
<b>Totale risultato complessivo del periodo</b>	<b>(2.523)</b>	<b>2.591</b>	<b>2.910</b>	<b>3.600</b>
di cui:				
Risultato complessivo di pertinenza di terzi utile / (perdita)	77	476	832	1.163
Risultato complessivo di pertinenza del Gruppo	(2.600)	2.112	2.078	2.437

**Situazione Patrimoniale - Finanziaria Consolidata al 30 settembre 2015**

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<i>Note</i>	<b>30-set-15</b>	<b>31-dic-14</b>
Immobilizzazioni materiali	<b>8.</b>	88.939	88.014
Avviamento	<b>9.</b>	45.647	44.911
Altre attività immateriali	<b>10.</b>	27.090	26.660
Partecipazioni in società collegate		1.430	1.437
Altri crediti		313	182
Crediti tributari		5	5
Attività per imposte differite		15.186	15.265
Attività finanziarie disponibili per la vendita		56	156
Strumenti finanziari derivati		1	1
<b>Totale attività non correnti</b>		<b>178.667</b>	<b>176.631</b>
Crediti commerciali e finanziamenti	<b>11.</b>	71.087	63.456
Rimanenze	<b>12.</b>	66.166	57.609
Altri crediti		8.130	6.935
Crediti tributari		10.928	7.330
Strumenti finanziari derivati		136	146
Disponibilità liquide		32.496	35.241
<b>Attivo corrente</b>		<b>188.943</b>	<b>170.717</b>
<b>Totale attività</b>		<b>367.610</b>	<b>347.348</b>
Passività per prestazioni pensionistiche		10.832	12.752
Fondi rischi ed oneri	<b>13.</b>	2.131	5.441
Passività per imposte differite		4.779	4.910
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori		10	12
Finanziamenti bancari e mutui		37.144	29.277
Altri debiti		3.335	4.786
Debiti tributari		473	568
Strumenti finanziari derivati		109	146
<b>Passivo non corrente</b>		<b>58.813</b>	<b>57.892</b>
Fondi rischi ed oneri	<b>13.</b>	5.123	3.006
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori		9	12
Finanziamenti bancari e mutui		57.547	57.364
Debiti commerciali	<b>11.</b>	102.086	88.238
Altri debiti		17.612	16.394
Debiti tributari		7.776	6.719
Strumenti finanziari derivati		2.899	2.113
<b>Passivo corrente</b>		<b>193.052</b>	<b>173.846</b>
Capitale		12.665	12.665
Riserve di capitale		71.123	71.123
Riserva di copertura, traduzione e stock option		(10.969)	(9.585)
Riserva per valutazione utili/perdite attuariali		(3.139)	(3.188)
Azioni proprie		(3.551)	(3.551)
Riserve di utili		40.774	39.894
Risultato dell'esercizio del Gruppo		3.344	2.592
<b>Patrimonio netto del Gruppo</b>		<b>110.247</b>	<b>109.950</b>
Capitale e Riserve di Terzi		5.099	4.766
Risultato dell'esercizio di Terzi		399	894
<b>Patrimonio netto di Terzi</b>		<b>5.498</b>	<b>5.660</b>
<b>Patrimonio netto Consolidato</b>		<b>115.745</b>	<b>115.610</b>
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>		<b>367.610</b>	<b>347.348</b>

**Rendiconto Finanziario Consolidato al 30 settembre 2015**

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<i>Note</i>	<b>30-set-15</b>	<b>30-set-14</b>
<b>Disponibilità liquide inizio esercizio</b>		<b>35.241</b>	<b>27.664</b>
EBIT- Utile operativo		9.273	6.599
Ammortamenti e Svalutazioni		12.955	12.529
EBITDA		22.228	19.128
Capitale circolante commerciale		(2.604)	2.979
Altre voci capitale circolante		(2.852)	(6.400)
Imposte pagate		(3.594)	(3.147)
Variazione Fondi		(3.223)	2.487
Altre variazioni		(1)	(968)
<b>Flusso di Cassa della Gestione Operativa</b>		<b>9.955</b>	<b>14.080</b>
Incrementi Netti		(14.142)	(12.023)
	Immobilizzazioni Immateriali	(5.173)	(4.403)
	Immobilizzazioni Materiali	(8.969)	(7.562)
	Immobilizzazioni ed altre attività Finanziarie	-	(58)
Acquisto/Cessione partecipazioni		-	44
<b>Flusso di Cassa da Investimenti</b>		<b>(14.142)</b>	<b>(11.979)</b>
Dividendi		(2.551)	(2.413)
Aumento/(diminuzione) debiti finanziari		7.613	3.221
Variazione netta altre attività/passività finanziarie		(1.128)	1.345
Interessi pagati		(2.529)	(2.749)
<b>Flusso di Cassa da attività di finanziamento</b>		<b>1.405</b>	<b>(596)</b>
<b>Variazione Disponibilità liquide</b>		<b>(2.782)</b>	<b>1.505</b>
<b>Effetto variazione tassi di cambio su disponibilità liquide</b>		<b>37</b>	<b>986</b>
<b>Disponibilità liquide fine esercizio</b>		<b>32.496</b>	<b>30.155</b>

**Note illustrative al Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2015****Struttura e attività in sintesi del Gruppo**

I settori operativi identificati sono:

- "Europa": produzione e commercializzazione di cappe, accessori e motori elettrici sviluppate dalle società del Gruppo aventi sede in Europa, ovvero le società italiane Elica S.p.A. ed Airforce S.p.A., le tedesche Exklusiv Hauben Gutmann GmbH e Airforce Germany GmbH, la società polacca Elica Group Polska Sp.zo.o, la società russa Elica Trading LLC e la società francese Elica France S.A.S.;
- "America": produzione e commercializzazione di cappe ed accessori, sviluppate dalle società del Gruppo aventi sede in America, ovvero le società messicane Elicamex S.A. de C.V. e Leonardo Services S.A. de C.V. e la società statunitense Elica Inc.;
- "Asia e resto del mondo": produzione e commercializzazione di cappe, accessori ed altri prodotti, sviluppate dalle società del Gruppo aventi sede in Asia, ovvero la società cinese Zhejiang Elica Putian Electric Co. Ltd, la società indiana Elica PB India Private Ltd. e la società giapponese Ariaфина CO., LTD.

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

I ricavi di settore sono determinati in funzione della appartenenza della società che li ha realizzati ad un'area geografica piuttosto che ad un'altra. Il risultato di settore è determinato tenendo conto di tutti gli oneri direttamente allocabili alle vendite appartenenti allo specifico settore. Fra i costi non allocati ai settori sono inclusi tutti i costi non direttamente imputabili all'area, siano essi di natura industriale, commerciale, generale, amministrativa oltre agli oneri/proventi finanziari e alle imposte.

I ricavi infra-settore comprendono i ricavi tra i settori del Gruppo che sono consolidati con il metodo integrale relativi alle vendite effettuate agli altri settori.

Le attività, le passività e gli investimenti sono allocati direttamente in base alla appartenenza o meno ad una specifica area geografica.

L'Euro rappresenta la valuta funzionale e di presentazione per Elica e per tutte le società incluse nell'area di consolidamento, con l'eccezione delle controllate estere Elica Group Polska Sp.zo.o, Elicamex S.A. de C.V., Leonardo Services S.A.de.C.V., Ariaфина CO., LTD, Elica Inc., Elica PB India Private Ltd., Zhejiang Elica Putian Electric Co. Ltd, e Elica Trading LLC, che redigono rispettivamente i propri bilanci in Zloty polacchi (Elica Group Polska Sp.zo.o), Peso messicani (Elicamex S.A. de C.V. e Leonardo Services S.A. de C.V.), Yen giapponesi, Dollari statunitensi, Rupie Indiane, Renminbi Cinesi e Rublo Russi.

I tassi applicati nella traduzione delle situazioni economico-patrimoniali delle entità consolidate espresse in una valuta funzionale differente da quella di consolidamento, raffrontati con quelli utilizzati nel precedente periodo, sono riportati nella tabella riportata di seguito:

	medio 9M 2015	medio 9M 2014	%	30-set-15	31-dic-14	%
USD	1,11	1,35	-18,1%	1,12	1,21	-7,4%
JPY	134,78	139,49	-3,4%	134,69	145,23	-7,3%
PLN	4,16	4,18	-0,4%	4,24	4,27	-0,7%
MXN	17,37	17,77	-2,3%	18,98	17,87	6,2%
INR	70,85	82,26	-13,9%	73,48	76,72	-4,2%
CNY	6,96	8,35	-16,7%	7,12	7,54	-5,6%
RUB	66,60	48,02	38,7%	73,24	72,34	1,2%

## **Criteri di redazione del Resoconto intermedio di gestione**

Il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2015 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 "Trasparenza").

Il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2015 è approvato dal consiglio di Amministrazione della Elica S.p.A. il 12 novembre 2015 e nella stessa data lo stesso organo ne autorizza la diffusione al pubblico.

## **Principi contabili, criteri di consolidamento e cambiamenti di stima**

I principi contabili utilizzati per la predisposizione dei dati quantitativi economico-finanziari patrimoniali al 30 settembre 2015 sono gli IAS/IFRS, emessi dallo IASB ed omologati dall'Unione Europea, alla data di riferimento della relazione. Con il termine IAS/IFRS si fa riferimento agli International Accounting Standards (IAS), agli International Financial Reporting Standards (IFRS) ed a tutti i documenti interpretativi emanati dall'IFRC (prima denominati Standing Interpretations Committee). Nella predisposizione sono stati applicati gli stessi principi contabili adottati nella redazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2014.

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

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

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

Il presente resoconto intermedio è presentato in Euro e tutti i valori sono arrotondati alle migliaia di Euro, se non altrimenti indicati.

## **Cambiamenti di principi contabili**

Gli schemi di bilancio utilizzati sono i medesimi impiegati per la predisposizione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2014. Non ci sono nuovi principi contabili adottati nel periodo che diano impatti sul presente bilancio consolidato. Di seguito sono riportati i principi contabili, gli emendamenti e le interpretazioni emessi dallo IASB e omologati dall'Unione Europea che sono stati adottati a partire dal 1° gennaio 2015:

- Miglioramenti agli IFRS (ciclo 2010-2012):
  - IFRS 2 Pagamenti basati su azioni. Sono state apportate delle modifiche alle definizioni di "*vesting condition*" e di "*market condition*" ed aggiunte le ulteriori definizioni di "*performance condition*" e "*service condition*" (in precedenza incluse nella definizione generale di "*vesting condition*").
  - IFRS 3 Aggregazioni aziendali. Le modifiche chiariscono che una *contingent consideration* classificata come un'attività o una passività deve essere misurata a *fair value* ad ogni data di chiusura dell'esercizio, a prescindere dal fatto che la *contingent consideration* sia uno strumento finanziario a cui si applica lo IAS 39 oppure un'attività o passività non-finanziaria. Le variazioni del *fair value* devono essere contabilizzate nell'utile/(perdita) dell'esercizio.
  - IFRS 8 Settori operativi. Le modifiche richiedono ad un'entità di dare informativa delle valutazioni fatte dal Management nell'applicazione dei criteri di aggregazione dei segmenti operativi, inclusa una descrizione dei segmenti operativi aggregati e degli indicatori economici considerati nel determinare se tali segmenti operativi abbiano "caratteristiche economiche simili". Le modifiche chiariscono inoltre che la riconciliazione tra il totale delle attività dei segmenti operativi e il totale delle attività dell'entità venga

fornito solamente nel caso in cui il totale delle attività dei segmenti operativi è regolarmente fornito al *chief operating decision-maker*.

- IAS 24 Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate. Una società che fornisce le prestazioni lavorative dei dirigenti con responsabilità strategiche è considerata una parte correlata.
- Miglioramenti agli IFRS (ciclo 2011-2013):
  - IFRS 3 Aggregazioni aziendali. Precisa che il principio non è applicabile a tutti gli accordi a controllo congiunto e non solo alle *joint ventures*.
  - IFRS 13 *Fair value*, riguarda gli strumenti finanziari. Chiarisce l'ambito di applicazione dell'eccezione prevista per la misurazione al *fair value* su base netta di un portafoglio di attività e passività. L'IFRS 13.52 (*portfolio exception*), nella sua attuale formulazione, limita alle sole attività e passività finanziarie incluse nell'ambito di applicazione dello IAS 39 la possibilità di valutazione al *fair value* sulla base del loro valore netto. Con la modifica viene chiarito che la possibilità di valutazione al *fair value* sulla base del loro valore netto si riferisce anche a contratti nell'ambito di applicazione dello IAS 39 ma che non soddisfano la definizione di attività e passività finanziarie fornita dallo IAS 32, come i contratti per l'acquisto e vendita di *commodities* che possono essere regolati in denaro per il loro valore netto.
  - IAS 40 Investimenti immobiliari: La modifica chiarisce che l'IFRS3 e lo IAS 40 non si escludono vicendevolmente e che, al fine di determinare se l'acquisto di una proprietà immobiliare rientri nell'ambito di applicazione dell'IFRS 3, occorre far riferimento alle specifiche indicazioni fornite dall'IFRS 3 stesso; per determinare, invece, se l'acquisto in oggetto rientri nell'ambito dello IAS 40 occorre far riferimento alle specifiche indicazioni dello IAS 40.
  - IFRS 1 Prima adozione degli International Financial Reporting Standards: Viene chiarito che l'entità che adotta per la prima volta gli IFRS, in alternativa all'applicazione di un principio correntemente in vigore alla data del primo bilancio IFRS, può optare per l'applicazione anticipata di un nuovo principio destinato a sostituire il principio in vigore. L'opzione è ammessa quando il nuovo principio consente l'applicazione anticipata. Inoltre deve essere applicata la stessa versione del principio in tutti i periodi presentati nel primo bilancio IFRS.
- Piani a benefici definiti: contribuzioni dei dipendenti (modifiche allo IAS 19). Chiarisce che la contribuzione da parte dei dipendenti o di terze parti possa essere inclusa, a certe condizioni, a riduzione dei costi per prestazioni di lavoro.
- IFRIC 21 Tributi. Chiarisce che un tributo non è riconosciuto fino a quando non si sia verificato l'evento vincolante secondo la normativa di riferimento, anche nel caso in cui non ci sia un'opportunità realistica di evitare l'obbligazione.

## Utilizzo di stime

Nell'ambito della redazione del Resoconto di Gestione il Management del Gruppo ha effettuato valutazioni, stime e assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività e sull'informativa in generale. I risultati che si consuntiveranno potrebbero essere diversi dalle stime. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono prontamente contabilizzati.

In questo contesto, si segnala che la situazione causata dall'attuale crisi economica e finanziaria ha comportato la necessità di effettuare assunzioni riguardanti l'andamento futuro caratterizzate da significativa incertezza, per cui non si può escludere il concretizzarsi, nei prossimi esercizi, di risultati diversi da quanto stimato e che quindi potrebbero richiedere rettifiche, ad oggi ovviamente né stimabili né prevedibili, anche significative, al valore contabile delle relative voci.

Le voci di bilancio principalmente interessate da tali situazioni di incertezza sono: l'avviamento, i fondi svalutazione crediti ed obsolescenza magazzino, le attività non correnti (attività immateriali e materiali), i fondi pensione e altri benefici successivi al rapporto di lavoro, i fondi rischi ed oneri e le imposte differite attive e passive.

Si rinvia al bilancio annuale del precedente esercizio ed alle note illustrative del presente resoconto per i dettagli relativi alle stime appena dette.

## Composizione e principali variazioni delle voci di Conto Economico e Situazione patrimoniale e finanziaria

### 1. Ricavi

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30-set-15</b>	<b>30-set-14</b>	<b>Variazioni</b>
Ricavi	308.339	293.079	15.260
<b>Totale ricavi</b>	<b>308.339</b>	<b>293.079</b>	<b>15.260</b>

Per i commenti relativi alla variazione dei ricavi si rinvia al paragrafo "Andamento del terzo trimestre 2015" della Relazione Intermedia sulla Gestione.

Nelle tabelle che seguono sono esposti i dati relativi alla ripartizione per area di attività come definite nel paragrafo "Struttura ed attività in sintesi del Gruppo".

CONTO ECONOMICO	Europa		America		Asia e Resto del mondo		Poste non allocate ed elisioni		Consolidato	
	set-15	set-14	set-15	set-14	set-15	set-14	set-15	set-14	set-15	set-14
<b>Ricavi di segmento:</b>										
verso terzi	226.264	217.280	48.515	41.897	33.560	33.902			308.339	293.079
verso altri segmenti	10.695	10.296	14	4	1.780	1.140	(12.489)	(11.440)	-	-
<b>Totale ricavi</b>	<b>236.959</b>	<b>227.576</b>	<b>48.529</b>	<b>41.901</b>	<b>35.340</b>	<b>35.042</b>	<b>(12.489)</b>	<b>(11.440)</b>	<b>308.339</b>	<b>293.079</b>
<b>Risultato di segmento:</b>	<b>19.518</b>	<b>14.214</b>	<b>5.524</b>	<b>7.191</b>	<b>1.340</b>	<b>1.285</b>			<b>26.381</b>	<b>22.691</b>
<b>Costi comuni non allocati</b>									<b>(17.108)</b>	<b>(16.092)</b>
<b>Risultato operativo</b>									<b>9.273</b>	<b>6.599</b>
Proventi ed oneri da società collegate									(7)	(13)
Proventi finanziari									118	209
Oneri finanziari									(2.802)	(3.235)
Sval. Att. Finanz. disponibili per la vendita									(100)	-
Proventi e oneri su cambi									936	(1)
<b>Utile prima delle imposte</b>									<b>7.418</b>	<b>3.559</b>
Imposte dell'esercizio									(3.675)	(1.608)
<b>Risultato d'esercizio attività in funzionamento</b>									<b>3.743</b>	<b>1.951</b>
Risultato netto da attività dismesse									-	-
<b>Risultato d'esercizio</b>									<b>3.743</b>	<b>1.951</b>

STATO PATRIMONIALE	Europa		America		Asia e Resto del mondo		Poste non allocate ed elisioni		Consolidato	
	set-15	dic-14	set-15	dic-14	set-15	dic-14	set-15	dic-14	set-15	dic-14
<b>Attività:</b>										
Attività di settore	242.065	228.115	36.220	34.168	50.791	44.079	(11.298)	(11.184)	317.777	295.178
Partecipazioni							1.430	1.437	1.430	1.437
Attività non allocate							48.403	50.733	48.403	50.733
<b>Totale attività da funzionamento</b>	<b>242.065</b>	<b>228.115</b>	<b>36.220</b>	<b>34.168</b>	<b>50.791</b>	<b>44.079</b>	<b>38.535</b>	<b>40.987</b>	<b>367.610</b>	<b>347.348</b>
<b>Totale attività dismesse o in dismissione</b>										
<b>Totale attività</b>	<b>242.065</b>	<b>228.115</b>	<b>36.220</b>	<b>34.168</b>	<b>50.791</b>	<b>44.079</b>	<b>38.535</b>	<b>40.987</b>	<b>367.610</b>	<b>347.348</b>
<b>Passività</b>										
Passività di settore	(127.630)	(123.872)	(19.616)	(12.875)	(20.880)	(19.466)	10.971	11.140	(157.155)	(145.073)
Passività non allocate							(94.710)	(86.665)	(94.710)	(86.665)
Patrimonio netto							(115.745)	(115.610)	(115.745)	(115.610)
<b>Totale passività da funzionamento</b>	<b>(127.630)</b>	<b>(123.872)</b>	<b>(19.616)</b>	<b>(12.875)</b>	<b>(20.880)</b>	<b>(19.466)</b>	<b>(199.484)</b>	<b>(191.135)</b>	<b>(367.610)</b>	<b>(347.348)</b>
<b>Totale passività dismesse o in dismissione</b>										
<b>Totale passività</b>	<b>(127.630)</b>	<b>(123.872)</b>	<b>(19.616)</b>	<b>(12.875)</b>	<b>(20.880)</b>	<b>(19.466)</b>	<b>(199.484)</b>	<b>(191.135)</b>	<b>(367.610)</b>	<b>(347.348)</b>



**2. Altri ricavi operativi**

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30-set-15</b>	<b>30-set-14</b>	<b>Variazioni</b>
Affitti attivi	2	2	-
Contributi in conto esercizio	622	612	10
Plusvalenze ordinarie	263	3.309	(3.046)
Recuperi per sinistri e risarcimenti assicurativi	591	215	376
Altri ricavi e proventi	827	433	394
<b>Totale Altri ricavi operativi</b>	<b>2.305</b>	<b>4.571</b>	<b>(2.266)</b>

La voce in oggetto diminuisce per 2.266 migliaia di Euro. Tale decremento si concentra nella voce Plusvalenze Ordinarie, che nel 2014 includeva la plusvalenza per la cessione a terzi del capannone di Serra San Quirico (Ancona- Italia).

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

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30-set-15</b>	<b>30-set-14</b>	<b>Variazioni</b>
Acquisti materie prime	(149.828)	(143.534)	(6.294)
Trasporti su acquisti	(4.343)	(3.520)	(823)
Acquisti materiali di consumo	(3.021)	(2.134)	(887)
Acquisto imballi	(1.143)	(1.956)	813
Acquisti materiali per officina	(473)	(518)	45
Acquisto semilavorati	(10.886)	(11.654)	768
Acquisti prodotti finiti	(4.241)	(4.573)	332
Altri acquisti	(812)	(553)	(259)
Variazione rimanenze di materie prime, sussidiarie di consumo e merci	3.893	4.194	(301)
<b>Consumi di materie prime e materiali di consumo</b>	<b>(170.854)</b>	<b>(164.248)</b>	<b>(6.606)</b>
<b>Variazione rimanenze prodotti finiti e semilavorati</b>	<b>5.056</b>	<b>4.226</b>	<b>830</b>
<b>Totale</b>	<b>(165.798)</b>	<b>(160.022)</b>	<b>(5.776)</b>

La presente voce aumenta in valore assoluto di circa 5,8 milioni di Euro, ma come incidenza sui ricavi, si riduce passando dal 54,6% al 53,8%.

**4. Spese per servizi**

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30-set-15</b>	<b>30-set-14</b>	<b>Variazioni</b>
Spese per lavorazioni presso terzi	(18.968)	(15.224)	(3.744)
Trasporti	(6.857)	(6.485)	(372)
Spese gestione magazzino prodotti finiti	(3.445)	(3.986)	541
Consulenze	(3.752)	(3.323)	(429)
Altre prestazioni professionali	(7.281)	(6.703)	(578)
Manutenzioni	(1.971)	(890)	(1.081)
Utenze varie	(3.505)	(3.510)	5
Provvigioni	(1.413)	(1.574)	161
Spese viaggi e soggiorni	(2.296)	(2.036)	(260)
Pubblicità	(1.892)	(1.781)	(111)
Assicurazioni	(868)	(836)	(32)
Compensi amministratori e sindaci	(1.185)	(1.214)	29
Fiere ed eventi promozionali	(1.413)	(710)	(703)
Servizi industriali	(346)	(355)	9
Commissioni e spese bancarie	(346)	(339)	(7)
<b>Totale Spese per servizi</b>	<b>(55.538)</b>	<b>(48.966)</b>	<b>(6.572)</b>

Tale voce aumenta in valore assoluto di circa 6,6 milioni di Euro. Tale incremento va attribuito principalmente per 3,7 milioni di Euro alle Spese per lavorazioni presso terzi, per 1 milione di Euro alle Manutenzioni, per 0,4 milioni di Euro alle Consulenze, per 0,6 milioni di Euro alle Altre prestazioni professionali e per 0,7 milioni di Euro alle Fiere ed eventi promozionali. L'incidenza sui ricavi passa dal 16,7% al 18,0%.

**5. Costo del personale**

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

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30-set-15</b>	<b>30-set-14</b>	<b>Variazioni</b>
Salari e stipendi	(45.039)	(45.278)	239
Oneri sociali	(11.984)	(12.197)	213
Trattamento di fine rapporto	(1.789)	(2.160)	371
Altri costi	(2.305)	(2.498)	193
<b>Totale Costo del personale</b>	<b>(61.117)</b>	<b>(62.133)</b>	<b>1.016</b>

La voce in oggetto diminuisce di circa 1 milione di Euro. L'incidenza sui ricavi passa dal 21,2% del 2014 al 19,8% del 2015.

## 6. Altre spese operative e accantonamenti

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30-set-15</b>	<b>30-set-14</b>	<b>Variazioni</b>
Fitti passivi e locazioni	(1.770)	(1.511)	(259)
Noleggio auto e mezzi industriali	(1.819)	(1.811)	(8)
Canoni utilizzo Hw, Sw e brevetti	(597)	(575)	(22)
Imposte diverse da quelle sul reddito	(815)	(814)	(1)
Abbonamenti riviste, giornali	(17)	(18)	1
Utensileria varia	(263)	(234)	(28)
Cataloghi e monografie	(277)	(226)	(51)
Perdite e Svalutazione crediti	(1.182)	(1.497)	315
Accantonamenti per rischi ed oneri e altre sopravvenienze e minusvalenze	(1.985)	(2.534)	549
<b>Totale Altre spese operative e accantonamenti</b>	<b>(8.725)</b>	<b>(9.220)</b>	<b>495</b>

La voce in oggetto diminuisce di circa 0,5 milioni di Euro. L'incidenza sui ricavi passa dal 3,1% del 2014 al 2,8% del 2015.

## 7. Oneri finanziari netti

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30-set-15</b>	<b>30-set-14</b>	<b>Variazioni</b>
Proventi finanziari	118	209	(91)
Oneri finanziari	(2.802)	(3.235)	433
Proventi e oneri su cambi	936	(1)	937
<b>Totale oneri finanziari netti</b>	<b>(1.748)</b>	<b>(3.027)</b>	<b>1.279</b>

L'andamento della gestione finanziaria beneficia degli effetti positivi dei cambi delle valute utilizzate dal Gruppo.

## 8. Immobilizzazioni materiali

Di seguito si riporta il dettaglio dei saldi delle immobilizzazioni materiali al 30 settembre 2015 e al 31 dicembre 2014.

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30-set-15</b>	<b>31-dic-14</b>	<b>Variazioni</b>
Terreni, diritti d'uso di terreni e fabbricati	46.777	47.576	(799)
Impianti e macchinario	21.079	21.455	(376)
Attrezzature industriali e commerciali	15.742	15.273	469
Altri beni	3.608	3.387	221
Immobilizzazioni in corso e acconti	1.733	323	1.410
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>88.939</b>	<b>88.014</b>	<b>925</b>

Le immobilizzazioni materiali si movimentano da 88.014 migliaia di Euro del 31 dicembre 2014 a 88.939 migliaia di Euro del 30 settembre 2015, con un incremento di 925 migliaia di Euro risultante dalla somma algebrica delle cessioni, degli acquisti e dell'ammontare degli ammortamenti imputati a conto economico pari a 8.317 migliaia di Euro.

## 9. Avviamento

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30-set-15</b>	<b>31-dic-14</b>	<b>Variazioni</b>
Avviamento iscritto nelle società consolidate	45.647	44.911	736
<b>Totale avviamento</b>	<b>45.647</b>	<b>44.911</b>	<b>736</b>

La voce in oggetto aumenta quasi esclusivamente a causa del cambio. Non sono avvenute nel 2015 operazioni che abbiano prodotto avviamenti ulteriori rispetto a dicembre 2014.

## 10. Altre attività immateriali

Di seguito si riporta il dettaglio delle Altre attività immateriali al 30 settembre 2015 e al 31 dicembre 2014.

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30-set-15</b>	<b>31-dic-14</b>	<b>Variazioni</b>
Costi di sviluppo	6.905	8.184	(1.279)
Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	8.697	10.206	(1.509)
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.554	1.557	(3)
Immobilizzazioni in corso e acconti	6.714	2.851	3.863
Altre immobilizzazioni immateriali	3.220	3.862	(642)
<b>Totale altre attività immateriali</b>	<b>27.090</b>	<b>26.660</b>	<b>430</b>

Le Altre attività immateriali si movimentano da 26.660 migliaia di Euro del 31 dicembre 2014 a 27.090 migliaia di Euro del 30 settembre 2015, con un incremento di 430 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 4.638.

La voce Immobilizzazioni in corso ed acconti si riferisce in parte agli anticipi ed allo sviluppo di progetti di implementazione di nuove piattaforme informatiche ed alla progettazione, sviluppo e conclusione di nuovi *software* applicativi e in parte allo sviluppo di nuovi prodotti.

La voce Altre immobilizzazioni immateriali è relativa prevalentemente alla valorizzazione sia delle tecnologie sviluppate che del portafoglio clienti della controllata tedesca Exklusiv Hauben Gutmann GmbH.

## 11. Crediti e debiti commerciali

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

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30-set-15</b>	<b>31-dic-14</b>	<b>Variazioni</b>
Crediti commerciali	71.087	63.456	7.631
Debiti commerciali	(102.086)	(88.238)	(13.848)
<b>Totale Crediti e debiti commerciali</b>	<b>(30.999)</b>	<b>(24.782)</b>	<b>(6.217)</b>

I crediti commerciali sono iscritti al netto del Fondo Svalutazione Crediti, stanziato a seguito dell'analisi della rischiosità specifica delle posizioni in sofferenza e sulla base di dati storici relativi alle perdite su crediti, tenendo inoltre conto che una parte significativa dei crediti è coperta da polizze assicurative con primarie compagnie di livello internazionale.

Il Management ritiene che il valore così espresso approssimi il *fair value* dei crediti.

## 12. Rimanenze

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30-set-15</b>	<b>31-dic-14</b>	<b>Variazioni</b>
Materie prime, sussidiarie e di consumo	26.483	23.685	2.798
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	14.426	12.994	1.432
Prodotti finiti e merci	25.240	20.925	4.315
Acconti	17	5	12
<b>Totale Rimanenze</b>	<b>66.166</b>	<b>57.609</b>	<b>8.557</b>

La voce in oggetto passa da 57.609 migliaia di Euro al 31 dicembre 2014 a 66.166 migliaia di Euro al 30 settembre 2015.

I valori di magazzino sono iscritti al netto dei fondi obsolescenza, determinati a seguito di considerazioni che tengono conto dell'effetto scarti, obsolescenza, lento rigiro delle scorte e di stime di rischio di insussistenza di valore d'uso di talune categorie di materie prime e semilavorati basati su assunzioni effettuate dal Management.

## 13. Fondo per rischi ed oneri

Di seguito si riporta un dettaglio della voce in oggetto.

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30-set-15</b>	<b>31-dic-14</b>	<b>Variazioni</b>
Fondo Indennità Suppletiva di clientela	518	514	4
Fondo Garanzia Prodotti	1.485	1.550	(65)
Fondo Rischi Legali, Fiscali ed altri	1.486	1.973	(487)
Fondo Personale	602	1.489	(886)
Fondo LTI	3.036	2.875	161
Altri Fondi	127	47	80
<b>Totale</b>	<b>7.254</b>	<b>8.447</b>	<b>(1.193)</b>
di cui			
Non correnti	2.131	5.441	(3.310)
Correnti	5.123	3.006	2.117
<b>Totale Fondi per rischi ed oneri</b>	<b>7.254</b>	<b>8.447</b>	<b>(1.193)</b>

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

Il Fondo Garanzia Prodotti rappresenta la stima dei probabili oneri da sostenere per gli interventi di ripristino degli articoli venduti ai clienti. La determinazione dello stesso è effettuata applicando la percentuale di incidenza dei costi medi di garanzia sostenuti storicamente dal Gruppo alle vendite effettuate per le quali è ancora possibile l'intervento in garanzia.

Il Fondo Rischi Legali, Fiscali ed altri è costituito a fronte delle probabili insussistenze e degli oneri da sostenere connessi alle procedure legali e fiscali in corso e non ancora definitive, secondo la stima migliore sulla base degli elementi a disposizione. Include inoltre gli stanziamenti effettuati a fronte dell'attività necessaria per la normativa relativa allo smaltimento.

Il Fondo Personale contiene quanto stimato dal Gruppo come maggior costo da sostenere per l'indennità contrattuale e la retribuzione meritocratica dei dipendenti.

Il fondo Long Term Incentive Plan rispecchia l'accantonato fino al 30 settembre 2015 per il piano omonimo, di cui il Consiglio di Amministrazione del 14 novembre 2013 ha approvato l'istituzione.

#### 14. Eventi ed operazioni significative non ricorrenti

Di seguito si riporta un riepilogo delle operazioni non ricorrenti, ritenute degne di nota, avvenute nel corso del periodo e la relativa incidenza sul Patrimonio Netto e Risultato di Periodo.

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>Patrimonio Netto</b>		<b>Risultato del Periodo</b>	
	<b>Val. ass.</b>	<b>%</b>	<b>Val. ass.</b>	<b>%</b>
Valori di Bilancio	115.745		3.743	
Costi di ristrutturazione	(1.236)	-1%	(1.236)	-33%
Imposte relative ai costi di ristrutturazione	224	0%	224	6%
Imposte relative a verifica fiscale	(330)	0%	(330)	-9%
<b>Valore figurativo di bilancio</b>	<b>117.087</b>		<b>5.085</b>	

I costi di ristrutturazione e il relativo impatto fiscale si rifanno principalmente ai piani di riorganizzazione in essere.

Le imposte, relative alla verifica fiscale, sono state contabilizzate dalla Controllante per fronteggiare il dovuto già definito.

#### 21. Operazioni e saldi con parti correlate

I saldi patrimoniali ed economici derivanti dalle operazioni effettuate con parti correlate, individuate secondo quanto previsto dal principio contabile internazionale IAS 24 hanno valori in linea con il passato e si rimanda quindi al bilancio annuale.

Ai sensi dello IAS 24 inoltre, tra i rapporti con parti correlate, sono inclusi anche i compensi verso gli Amministratori, i Sindaci ed i Dirigenti con responsabilità strategiche, per i cui valori, in linea con il passato, si rimanda al bilancio annuale.

Fabriano, 12 novembre 2015

Il Presidente  
Francesco Casoli

**Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari a norma delle disposizioni dell'art. 154 *bis* comma 2 del D. Lgs. 58/1998**

I sottoscritti Giuseppe Perucchetti in qualità di Amministratore Delegato e Alberto Romagnoli in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Elica S.p.A., dichiarano, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2 del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2015 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Fabriano, 12 novembre 2015

L'Amministratore Delegato  
Giuseppe Perucchetti

Dirigente preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari  
Alberto Romagnoli