



Elica S.p.A.

Resoconto intermedio di gestione

al 31 marzo 2013

Sommario

Organi societari.....3

Relazione intermedia sulla gestione al 31 marzo 2013

Struttura del Gruppo Elica e area di consolidamento.....7
Eventi successivi e prevedibile evoluzione della gestione.....8
Adempimenti ai sensi del Titolo VI del regolamento attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n.58
concernente la disciplina dei mercati ("Regolamento Mercati").....8

Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2013

Conto economico consolidato.....9
Conto economico complessivo consolidato.....10
Situazione patrimoniale – finanziaria consolidata.....11
Rendiconto finanziario consolidato.....12
Note illustrative al Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2013.....13

Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari a norma delle
disposizioni dell'art.154 bis comma 2 del D. Lgs. 58/1998.....20

Organi societari

Componenti del Consiglio di Amministrazione

Francesco Casoli

Presidente Esecutivo,

nato a Senigallia (AN) il 05/06/1961, nominato con atto del 27/04/2012.

Giuseppe Perucchetti

Amministratore Delegato, nato a Varese (VA) il 30/10/1958, nominato consigliere con atto del 27/04/2012 e Delegato con delibera consiliare del 13/09/2012.

Gianna Pieralisi

Consigliere Delegato, nata a Monsano (AN) il 12/12/1934, nominata con atto del 27/04/2012.

Gennaro Pieralisi

Consigliere, nato a Monsano (AN) il 14/02/1938, nominato con atto del 27/04/2012.

Stefano Romiti

Consigliere indipendente e Lead Independent

Director, nato a Roma (RM) il 17/11/1957, nominato con atto del 27/04/2012.

Andrea Sasso

Consigliere, nato a Roma il 24/08/1965, nominato con atto del 27/04/2012.

Elena Magri

Consigliere indipendente, nata a Brescia (BS) il 19/07/1946, nominata con atto del 27/04/2012.

Evasio Novarese

Consigliere indipendente, nato a Omegna (VB) il 25/08/1947, nominato con atto del 24/04/2013.

Componenti del Collegio Sindacale

Corrado Mariotti

Presidente, nato a Numana (AN) il 29/02/1944, nominato con atto del 27/04/2012.

Stefano Marasca

Sindaco effettivo, nato a Osimo (AN) il 09/08/1960, nominato con atto del 27/04/2012.

Gilberto Casali

Sindaco effettivo, nato a Jesi (AN) il 14/01/1954, nominato con atto del 27/04/2012.

Franco Borioni

Sindaco supplente, nato a Jesi (AN) il 23/06/1945, nominato con atto del 27/04/2012.

Daniele Capecci

Sindaco supplente, nato a Jesi (AN) il 03/04/1972, nominato con atto del 27/04/2012.

Comitato per il controllo interno e la gestione dei rischi

Stefano Romiti
Gennaro Pieralisi
Elena Magri

Comitato per le nomine e per la remunerazione

Stefano Romiti
Gennaro Pieralisi
Elena Magri

Società di Revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

Sede legale e dati societari

Elica S.p.A.

Sede sociale: Via Dante, 288 – 60044 Fabriano (AN)

Capitale Sociale: Euro 12.664.560,00

Codice Fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese: 00096570429

Iscritta al REA di Ancona n. 63006 – Partita I.V.A. 00096570429

Investor Relations Manager

Laura Giovanetti

e-mail: l.giovanetti@elica.com

Telefono: +39 0732 610727

Relazione intermedia sulla gestione al 31 marzo 2013**Dati di sintesi dei principali risultati economici, finanziari e patrimoniali**

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	31-mar-13	% ricavi	31-mar-12	% ricavi	13 Vs 12 %
Ricavi	95.134		94.724		0,4%
EBITDA	5.453	5,7%	5.051	5,3%	8,0%
EBIT	1.517	1,6%	1.338	1,4%	13,4%
Elementi di natura finanziaria	(1.263)	(1,3%)	96	0,1%	n/a
Imposte di periodo	323	0,3%	(707)	(0,7%)	n/a
Risultato di periodo attività in funzionamento	577	0,6%	727	0,8%	(20,6%)
Risultato di periodo attività in funzionamento e dismesse	577	0,6%	727	0,8%	(20,6%)
Risultato di pertinenza del Gruppo	426	0,4%	690	0,7%	(38,3%)
Utile per azione base da attività in funzionamento e dismesse (Euro/cents)	0,71		1,15		(38,3%)
Utile per azione diluito da attività in funzionamento e dismesse (Euro/cents)	0,71		1,09		(34,9%)

L'utile per azione al 31 marzo 2013 ed al 31 marzo 2012 è stato determinato rapportando il Risultato netto di Gruppo da attività in funzionamento e dismesse al numero di azioni in circolazione alle rispettive date di chiusura.

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

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	31-mar-13	31-dic-12 restated	31-mar-12
Crediti commerciali	79.665	77.465	85.476
Rimanenze	55.142	49.597	54.482
Debiti commerciali	(90.641)	(88.716)	(92.453)
Managerial Working Capital	44.166	38.346	47.505
% sui ricavi annualizzati	11,6%	10,0%	12,5%
Altri crediti / debiti netti	(2.129)	(760)	(1.300)
Net Working Capital	42.037	37.586	46.205

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	31-mar-13	31-dic-12 restated	31-mar-12
Disponibilità liquide	21.090	29.551	14.758
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori	(14)	(333)	(607)
Finanziamenti bancari e mutui	(42.370)	(46.343)	(42.776)
Debiti finanziari a lungo	(42.384)	(46.676)	(43.383)
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori	(42)	(40)	(32)
Finanziamenti bancari e mutui	(47.482)	(45.165)	(45.578)
Debiti finanziari a breve	(47.524)	(45.205)	(45.610)
Posizione Finanziaria Netta	(68.818)	(62.330)	(74.235)

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

Andamento del Primo trimestre 2013

Nel corso del primo trimestre 2013 i ricavi consolidati realizzati dal Gruppo Elica sono sostanzialmente in linea rispetto allo stesso periodo del 2012 (+0,4%). L'Area Cooking registra una crescita dell'1,0% dei ricavi che deriva essenzialmente dall'incremento del 2,8% delle vendite di prodotti a marchi propri, a fronte di vendite a marchi di terzi stabili rispetto allo stesso periodo del 2012. La domanda mondiale del mercato delle cappe registra nel trimestre un'inversione di tendenza realizzando una crescita del 2,4%¹, dopo otto trimestri consecutivi chiusi in negativo, trainata dalla ripresa del mercato cinese e nord-americano. L'Area Motori nel primo trimestre 2013 ha registrato un lieve calo (-2,8%) derivante dalla contrazione delle vendite nel segmento *white goods*, a fronte di una sostanziale stabilità dei ricavi realizzati nei segmenti *heating* e *ventilation*.

Le vendite realizzate nelle Americhe e in Asia contribuiscono in maniera rilevante alla crescita dei ricavi, incrementandosi rispettivamente del 13,2% e del 7,3% rispetto allo stesso trimestre del 2012, mentre le vendite in Europa mostrano un calo (-2,8%) in coerenza con il protrarsi del difficile contesto del mercato occidentale europeo che si contrae del 4% nel trimestre.

L'EBITDA del primo trimestre 2013, pari a 5,5 milioni di Euro, presenta una crescita del 8,0% rispetto allo stesso periodo del 2012, beneficiando sia di un incremento del *mix* delle vendite registrate nel trimestre, sia dei risultati dei programmi di efficientamento industriale e di riduzione dei costi di struttura.

Le imposte di periodo godono di un beneficio fiscale pari a 0,3 milioni di Euro, rispetto agli 0,7 milioni di Euro di imposte registrate nel primo trimestre 2012.

Nel primo trimestre 2013 il Gruppo ha realizzato un Risultato di pertinenza del Gruppo pari a 0,4 milioni di Euro, rispetto agli 0,7 milioni di Euro realizzati nel corrispondente periodo precedente, che tuttavia beneficiavano di una componente positiva di natura valutaria pari a 1,2 milioni di Euro.

L'incidenza del Managerial Working Capital sui ricavi annualizzati, pari all'11,6%, è in miglioramento rispetto al 12,5% registrato al 31 marzo del 2012, ma si incrementa rispetto al livello del 10,0% registrato al 31 dicembre 2012 per effetto della stagionalità tipica del modello di *business* del Gruppo.

La Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo 2013, in debito di 68,8 milioni di Euro, si è ridotta rispetto ai 74,2 milioni di Euro del corrispondente periodo del 2012 e si è incrementata rispetto ai 62,3 milioni di Euro registrati al 31 dicembre 2012, coerentemente con la stagionalità che caratterizza il *business*.

	medio 2013	medio 2012	%	31-mar-13	31-dic-12	%
USD	1,32	1,31	0,8%	1,28	1,32	-3,0%
JPY	121,80	103,99	17,1%	120,87	113,61	6,4%
PLN	4,16	4,23	-1,6%	4,18	4,07	2,7%
MXN	16,70	17,02	-1,9%	15,81	17,18	-7,9%
INR	71,54	65,90	8,6%	69,57	72,56	-4,1%
CNY	8,22	8,27	-0,6%	7,96	8,22	-3,2%
RUB	40,15	39,55	1,5%	39,76	40,33	-1,4%
GBP	0,85	0,83	2,4%	0,85	0,82	3,6%

Nel corso del 2013 l'Euro a cambi medi si è rafforzato verso il Dollaro statunitense, lo Yen giapponese, la Rupia indiana, la Sterlina britannica e il Rublo russo, mentre si è indebolito verso lo Zloty polacco, il Pesos messicano e lo Yuan cinese.

¹ Dati a volume relativi al mercato mondiale delle cappe.

Fatti di rilievo del primo trimestre 2013

In data 16 gennaio 2013 Elica S.p.A., ai sensi di quanto previsto dall'Art. 70, comma 8, e dall'Art. 71, comma 1-*bis*, del Regolamento Emittenti emanato dalla Consob 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.

In data 14 Febbraio 2013, il Consiglio di Amministrazione di Elica S.p.A. ha approvato il Resoconto intermedio di gestione al 31 dicembre 2012 redatto secondo i principi contabili internazionali IFRS.

In data 15 marzo 2013, il Consiglio di Amministrazione di Elica S.p.A ha approvato il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2012 e il Progetto di Bilancio Individuale al 31 dicembre 2012 di Elica S.p.A., redatti secondo i principi contabili internazionali IFRS.

In data 28 marzo 2013, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre il 20 maggio 2013 come data di stacco della cedola n. 5, record date il 22 maggio 2013 e pagamento del dividendo il 23 maggio 2013.

Struttura del Gruppo Elica e area di consolidamento

Struttura del Gruppo Elica

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

Società controllante

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

Società controllate al 31 marzo 2013

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 2006 ed è detenuta al 100% (98% dalla Capogruppo e 2% tramite la Elica Group Polska). Attraverso questa società, il Gruppo intende concentrare in Messico la produzione dei prodotti destinati ai mercati americani e cogliere i vantaggi connessi all'ottimizzazione dei flussi logistici e industriali;

o Leonardo Services S.A. de C.V. – Queretaro (Messico) (in breve Leonardo). La società è stata costituita nel corso del mese di gennaio 2006, è detenuta direttamente dalla Capogruppo al 98% ed indirettamente tramite la Elica Group Polska Sp.zo.o. Leonardo Services S.A. de C.V. gestisce tutto il personale delle attività messicane, fornendo servizi alla società ELICAMEX S.A. de C.V.;

o Ariaфина CO., LTD – Sagamihara-Shi (Giappone) (in breve Ariaфина). Costituita nel settembre 2002 come *joint venture* paritetica con la Fuji Industrial di Tokyo, *leader* in Giappone nel mercato delle cappe, Elica S.p.A. ne ha acquisito il controllo, detenendo il 51%, nel maggio 2006 intendendo dare ulteriore stimolo allo sviluppo commerciale nell'importante mercato giapponese, dove vengono commercializzati prodotti di alta gamma;

o Airforce S.p.A. – Fabriano (AN) (in breve Airforce). Opera in posizione specialistica nel settore della produzione e vendita di cappe. La quota di partecipazione di Elica S.p.A. è pari al 60%;

o Airforce Germany Hochleistungs-Dunstabzugssysteme GmbH – Stuttgart (Germania) (in breve Airforce Germany). Commercializza le cappe nel mercato tedesco attraverso i *kitchen studio* ed è partecipata al 95% da Airforce S.p.A.;

o Elica Inc. – Chicago, Illinois (Stati Uniti). Ha l'obiettivo di favorire lo sviluppo dei marchi del Gruppo nel mercato USA attraverso lo svolgimento di attività di *marketing* e *trade marketing* con personale residente. La società è interamente controllata da ELICAMEX S.A. de C.V.;

o Exklusiv Hauben Gutmann GmbH – Mulacker (Germania) (in breve Gutmann), società tedesca partecipata al 100% da Elica S.p.A. è *leader* del mercato tedesco nel settore delle cappe da cucina *high end*, specializzato nella produzione di cappe "tailor made" e di cappe altamente performanti.

o Elica PB India Private Ltd. – Pune (India) (in breve Elica India), nel 2010 Elica S.p.A. ha firmato un *joint venture agreement* che prevedeva la sottoscrizione del 51% del capitale sociale della società indiana neo-costituita. La Elica PB India Private Ltd. produce e commercializza i prodotti del Gruppo.

o Zhejiang Putian Electric Co. Ltd – Shengzhou (Cina) (in breve Putian), società cinese partecipata al 66,76%, è proprietaria del marchio "Puti", uno dei *brand* cinesi più conosciuti nel mercato degli elettrodomestici, con il quale produce e commercializza cappe, piani a gas e sterilizzatori per stoviglie. Putian è stato uno dei primi produttori cinesi di cappe e il primo, fra i suoi concorrenti, a sviluppare cappe di stile occidentale. Lo stabilimento produttivo è situato a Shengzhou, in uno dei più conosciuti distretti industriali cinesi degli elettrodomestici per il settore cottura.

o Elica Trading LLC - Saint-Petersburg (Federazione Russa) (in breve Elica Trading), società russa partecipata al 100%, è stata costituita in data 28 giugno 2011.

Società collegate

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

Variazioni area di consolidamento

Non ci sono state variazioni dell'area di consolidamento rispetto al 31 dicembre 2012.

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 24 aprile 2013, l'Assemblea degli Azionisti di Elica S.p.A riunitasi in seduta ordinaria e straordinaria ha approvato il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2012 di Elica S.p.A., la distribuzione di un dividendo pari a 2,37 centesimi di Euro per azione, corrispondente ad un *payout ratio* del 30,0% sul Risultato Consolidato di pertinenza del Gruppo, con esclusione dalla distribuzione del dividendo delle azioni proprie in portafoglio alla data del 20 maggio 2013, data di stacco della cedola n. 5, *record date* il 22 maggio. La data di pagamento del dividendo è il 23 maggio 2013. Nella stessa data l'Assemblea ha approvato la Relazione sulla Remunerazione, autorizzato l'acquisto di azioni proprie e il compimento di atti di disposizione sulle medesime, approvato le modifiche allo Statuto sociale ed ha inoltre deliberato di incrementare da 7 a 8 il numero dei consiglieri, nominando Consigliere di amministrazione Evasio Novarese, nato a Omegna (VB) il 25/08/1947 e residente a Comerio (VA), che resterà in carica fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2014.

In un mercato mondiale delle cappe che evidenzia *trend* molto diversi nelle varie aree geografiche, il Gruppo Elica stima per il 2013 un incremento dei Ricavi consolidati fra l'1% e il 3% ed un incremento dell' EBITDA consolidato fra il 2% e il 7%, rispetto all'esercizio 2012, ponendosi come obiettivo la realizzazione di una Posizione Finanziaria Netta non superiore a 57 milioni di Euro a fine 2013.

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.

Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2013**Conto Economico Consolidato al 31 marzo 2013**

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<i>Note</i>	31-mar-13	31-mar-12
Ricavi	1.	95.134	94.724
Altri ricavi operativi		418	471
Variazione rimanenze prodotti finiti e semilavorati		3.022	2.531
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		743	678
Consumi di materie prime e materiali di consumo	2.	(55.050)	(54.532)
Spese per servizi	3.	(16.901)	(17.823)
Costo del personale	4.	(20.609)	(19.535)
Ammortamenti		(3.936)	(3.713)
Altre spese operative e accantonamenti		(1.304)	(1.463)
Utile operativo		1.517	1.338
Proventi ed oneri da società collegate		(4)	1
Proventi finanziari	5.	39	16
Oneri finanziari	5.	(1.000)	(1.086)
Proventi e oneri su cambi	5.	(298)	1.165
Utile prima delle imposte		254	1.434
Imposte di periodo		323	(707)
Risultato di periodo attività in funzionamento		577	727
Risultato netto da attività dismesse		-	-
Risultato di periodo		577	727
di cui:			
Risultato di pertinenza di terzi utile (perdita)		151	37
Risultato di pertinenza del Gruppo		426	690
<u>Utile per azione base (Euro/cents)</u>		0,71	1,15
<u>Utile per azione diluito (Euro/cents)</u>		0,71	1,09

Conto Economico Complessivo Consolidato al 31 marzo 2013

	31-mar-13	31-mar-12 - restated
<i>Dati in migliaia di Euro</i>		
Risultato del periodo	577	727
Altre componenti del conto economico complessivo:		
Differenze di cambio da conversione delle gestioni estere	1.926	1.979
Variazione netta della riserva di cash flow hedge	(24)	(54)
Utili (perdite) attuariali dei piani a benefici definiti	101	(488)
Imposte sulle altre componenti del conto economico complessivo	(17)	147
Totale altre componenti del conto economico complessivo al netto degli effetti fiscali:	1.986	1.584
Totale risultato complessivo del periodo	2.563	2.311
di cui:		
Risultato complessivo di pertinenza di terzi utile / (perdita)	87	(322)
Risultato complessivo di pertinenza del Gruppo	2.476	2.633

Situazione Patrimoniale - Finanziaria Consolidata al 31 marzo 2013

		31-mar-13	31-dic-12 <i>restated</i>	1-gen-12 <i>restated</i>
<i>Dati in migliaia di Euro</i>				
	<i>Note</i>			
Immobilizzazioni materiali	6.	89.056	86.861	85.165
Avviamento	7.	41.963	41.705	41.765
Altre attività immateriali	8.	25.561	25.426	24.424
Partecipazioni in società collegate		1.390	1.394	1.377
Altri crediti		237	245	276
Crediti tributari		6	6	6
Attività per imposte differite		12.058	10.387	10.032
Attività finanziarie disponibili per la vendita		156	156	672
Strumenti finanziari derivati		2	-	29
Totale attività non correnti		170.429	166.180	163.746
Crediti commerciali e finanziamenti	9.	79.665	77.465	82.207
Rimanenze	10.	55.142	49.597	50.598
Altri crediti		7.862	5.816	6.036
Crediti tributari		14.458	9.035	5.943
Strumenti finanziari derivati		442	638	813
Disponibilità liquide		21.090	29.551	20.026
Attivo corrente		178.659	172.102	165.623
Attività destinate alla dismissione		-	-	1.065
Totale attività		349.088	338.282	330.434
Passività per prestazioni pensionistiche	13.	12.056	12.178	9.981
Fondi rischi ed oneri	11.	2.742	2.710	2.505
Passività per imposte differite		5.652	5.375	6.426
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori		14	333	56
Finanziamenti bancari e mutui		42.370	46.343	45.105
Altri debiti		1.417	1.174	1.859
Debiti tributari		772	807	888
Strumenti finanziari derivati		327	373	60
Passivo non corrente		65.350	69.293	66.880
Fondi rischi ed oneri	11.	2.451	2.086	1.882
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori		42	40	25
Finanziamenti bancari e mutui		47.482	45.165	43.640
Debiti commerciali		90.641	88.716	89.806
Altri debiti		11.026	8.366	10.211
Debiti tributari		10.972	5.160	2.814
Strumenti finanziari derivati		552	907	1.004
Passivo corrente		163.166	150.440	149.382
Capitale		12.665	12.665	12.665
Riserve di capitale		71.123	71.123	71.123
Riserva di copertura, traduzione e stock option		(3.269)	(5.356)	(5.668)
Riserva per valutazione utili/perdite attuariali	13.	(2.466)	(2.544)	(706)
Azioni proprie		(8.815)	(8.815)	(8.815)
Riserve di utili		44.804	39.926	34.684
Risultato dell'esercizio del Gruppo		426	5.008	4.162
Patrimonio netto del Gruppo		114.468	112.007	107.445
Capitale e Riserve di Terzi		5.953	6.492	6.773
Risultato dell'esercizio di Terzi		151	50	(46)
Patrimonio netto di Terzi		6.104	6.542	6.727
Patrimonio netto Consolidato		120.572	118.549	114.172
Totale passività e patrimonio netto		349.088	338.282	330.434

Rendiconto Finanziario Consolidato al 31 marzo 2013

	31-mar-13	31-mar-12
<i>Dati in migliaia di Euro</i>		
Disponibilità liquide inizio esercizio	29.551	20.026
EBIT- Utile operativo	1.517	1.338
Ammortamenti e Svalutazioni	3.936	3.713
Svalutazione Avviamento per perdita di valore	0	0
EBITDA	5.453	5.051
Capitale circolante commerciale	(5.422)	(3.649)
Altre voci capitale circolante	725	(1.494)
Imposte pagate	(1.015)	(536)
Variazione Fondi	163	207
Altre variazioni	(705)	(17)
Flusso di Cassa della Gestione Operativa	(801)	(438)
Incrementi Netti	(4.934)	(2.661)
Immobilizzazioni Immateriali	(1.315)	(809)
Immobilizzazioni Materiali	(3.619)	(2.516)
Immobilizzazioni ed altre attività Finanziarie	0	664
Flusso di Cassa da Investimenti	(4.934)	(2.661)
(Acquisto)/Vendita azioni proprie	0	0
Altri movimenti di capitale	0	0
Dividendi	0	0
Aumento/(diminuzione) debiti finanziari	(2.156)	54
Variazione netta altre attività/passività finanziarie	49	(1.174)
Interessi pagati	(875)	(992)
Flusso di Cassa da attività di finanziamento	(2.982)	(2.112)
Variazione Disponibilità liquide	(8.717)	(5.211)
Effetto variazione tassi di cambio su disponibilità liquide	256	(57)
Disponibilità liquide fine esercizio	21.090	14.758

Note illustrative al Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2013

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 e la società russa Elica Trading LLC;
- “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 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 e Russia, 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 Putian Electric Co. Ltd, e Elica Trading LLC, che redigono rispettivamente i propri bilanci in Zloty polacchi, 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 2013	medio 2012	%	31-mar-13	31-dic-12	%
USD	1,32	1,31	0,8%	1,28	1,32	-3,0%
JPY	121,80	103,99	17,1%	120,87	113,61	6,4%
PLN	4,16	4,23	-1,6%	4,18	4,07	2,7%
MXN	16,70	17,02	-1,9%	15,81	17,18	-7,9%
INR	71,54	65,90	8,6%	69,57	72,56	-4,1%
CNY	8,22	8,27	-0,6%	7,96	8,22	-3,2%
RUB	40,15	39,55	1,5%	39,76	40,33	-1,4%

Criteria di redazione del Resoconto intermedio di gestione

Il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2013 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 31 marzo 2013 è approvato dal consiglio di Amministrazione della Elica S.p.A. il 14 maggio 2013 e nella stessa data lo stesso organo ne autorizza la diffusione al pubblico.

Principi contabili, criteri di consolidamento e cambiamenti di stima

I principi contabili utilizzati per la predisposizione dei dati quantitativi economico-finanziari patrimoniali al 31 marzo 2013 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 2012, salvo per quel che riguarda le novità dello IAS 19, che hanno comportato la necessità di un *restatement*. 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 2012, fatta salva l'introduzione della nuova "Riserva per valutazione utili/perdite attuariali", risultato dell'applicazione delle novità riguardanti lo IAS 19, descritte qui di seguito.

In data 16 giugno 2011, lo IASB ha emesso un emendamento allo IAS 19 – "Benefici ai dipendenti", che elimina l'opzione di differire il riconoscimento degli utili e delle perdite attuariali con il metodo del corridoio, richiedendo la presentazione nella situazione patrimoniale e finanziaria del *deficit* o *surplus* del fondo ed il riconoscimento nel conto economico delle componenti di costo legate alla prestazione lavorativa e gli oneri finanziari netti, nonché l'iscrizione degli utili e perdite attuariali che derivano dalla rimisurazione della passività e delle attività tra gli Altri utili/(perdite) complessivi. Inoltre, il rendimento delle attività incluso tra gli oneri finanziari netti dovrà essere calcolato sulla base del tasso di sconto della passività e non più del rendimento atteso delle stesse. L'emendamento viene applicato in modo retrospettivo dall'esercizio avente inizio dal 1° gennaio 2013.

E' stato quindi necessario presentare le colonne di *restatement*, relative al 31 dicembre e al 1 gennaio 2012, in cui sono presentati gli effetti dell'applicazione di tali nuove previsioni. In sintesi si hanno un incremento del Fondo Trattamento di Fine Rapporto, con contropartita nella "Riserva per valutazione utili/perdite attuariali", e una riduzione del Fondo Imposte Differite, con contropartita nella stessa riserva. Inoltre viene anche registrato l'impatto del fenomeno nel Patrimonio Netto dei Terzi.

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

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	31-mar-13	31-mar-12	Variazioni
Ricavi per vendita di prodotti	94.960	94.705	255
Ricavi per prestazione di servizi	174	20	154
Totale ricavi	95.134	94.724	410

Per i commenti relativi alla variazione dei ricavi si rinvia al paragrafo "Andamento del primo trimestre 2013". L'incremento, pari a 0,4 milioni di Euro, corrisponde allo 0,4%. L'informativa per settori di vendita è riportata nella successiva nota 12.

2. Consumi di materie prime e materiali di consumo

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	31-mar-13	31-mar-12	Variazioni
Acquisti materie prime	(49.098)	(48.664)	(434)
Trasporti su acquisti	(809)	(1.035)	226
Acquisti materiali di consumo	(532)	(480)	(52)
Acquisto imballi	(989)	(900)	(89)
Acquisti materiali per officina	(238)	(182)	(56)
Acquisto semilavorati	(3.793)	(2.903)	(890)
Acquisti prodotti finiti	(1.736)	(1.508)	(228)
Altri acquisti	(144)	(137)	(7)
Variazione rimanenze di materie prime, sussidiarie di consumo e merci	2.289	1.278	1.011
Totale	(55.050)	(54.532)	(519)

I consumi di materie prime e materiali di consumo presentano un incremento di circa 0,5 milioni di Euro, pari allo 0,9%, concentrato in particolare nelle voci Acquisto semilavorati, Acquisti materie prime e Acquisti prodotti finiti, compensata solo parzialmente dalla variazione con segno opposto in Variazione rimanenze di materie prime, sussidiarie di consumo e merci.

3. Spese per servizi

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	31-mar-13	31-mar-12	Variazioni
Spese per lavorazioni presso terzi	(6.143)	(6.674)	531
Trasporti	(2.036)	(2.137)	101
Spese gestione magazzino prodotti finiti	(1.105)	(980)	(125)
Consulenze	(936)	(851)	(85)
Altre prestazioni professionali	(2.161)	(2.125)	(36)
Manutenzioni	(290)	(595)	305
Utenze varie	(1.455)	(1.433)	(22)
Provvigioni	(570)	(718)	148
Spese viaggi e soggiorni	(753)	(638)	(115)
Pubblicità	(323)	(563)	240
Assicurazioni	(316)	(325)	9
Compensi amministratori e sindaci	(340)	(353)	13
Fiere ed eventi promozionali	(287)	(293)	6
Servizi industriali	(91)	(90)	(1)
Commissioni e spese bancarie	(97)	(49)	(48)
Totale Spese per servizi	(16.901)	(17.823)	922

I costi per servizi si riducono in valore assoluto di circa 922 migliaia di Euro, in particolare nelle voci Spese per lavorazioni presso terzi e manutenzioni. Si riduce anche l'incidenza sui ricavi di un punto percentuale, passando dal 18,8% al 17,8%.

4. Costo del personale

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	31-mar-13	31-mar-12	Variazioni
Salari e stipendi	(14.726)	(13.366)	(1.360)
Oneri sociali	(4.118)	(3.833)	(285)
Trattamento di fine rapporto	(741)	(781)	40
Altri costi	(1.024)	(1.555)	531
Totale Costo del personale	(20.609)	(19.535)	(1.074)

Il costo del personale aumenta di circa 1 milione di Euro, principalmente composto dall'incremento per 1,4 milioni di Euro nella voce Salari e stipendi e dalla diminuzione di 0,5 milioni di Euro degli Altri costi.

5. Oneri finanziari netti

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	31-mar-13	31-mar-12	Variazioni
Proventi finanziari	39	16	23
Oneri finanziari	(1.000)	(1.086)	86
Proventi e oneri su cambi	(298)	1.165	(1.463)
Totale oneri finanziari netti	(1.260)	95	(1.355)

La voce Oneri finanziari peggiora sensibilmente principalmente a causa dell'andamento dei cambi.

6. Immobilizzazioni materiali

Di seguito si riporta il dettaglio dei saldi delle immobilizzazioni materiali al 31 marzo 2013 e al 31 dicembre 2012.

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	31-mar-13	31-dic-12 restated	Variazioni
Terreni, diritti d'uso di terreni e fabbricati	50.094	49.661	433
Impianti e macchinario	21.281	20.259	1.022
Attrezzature industriali e commerciali	12.453	12.412	41
Altri beni	3.629	3.405	224
Immobilizzazioni in corso e acconti	1.600	1.124	476
Totale immobilizzazioni materiali	89.056	86.861	2.195

Le immobilizzazioni materiali si movimentano da 86.861 migliaia di Euro del 31 dicembre 2012 a 89.056 migliaia di Euro del 31 marzo 2013, con un incremento di 2.195 migliaia di Euro risultante dalla somma algebrica delle cessioni, degli acquisti e dell'ammontare degli ammortamenti imputati a conto economico pari a 2.654 migliaia di Euro.

7. Avviamento

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	31-mar-13	31-dic-12 restated	Variazioni
Avviamento iscritto nelle società consolidate	41.963	41.705	258
Totale avviamento	41.963	41.705	258

La voce in oggetto non ha subito variazioni nella sostanza rispetto al 31 dicembre 2012. L'incremento, pari a 258 migliaia di Euro, è dovuto alla variazione del cambio tra l'Euro e la valuta cinese.

8. Altre attività immateriali

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	31-mar-13	31-dic-12 <i>restated</i>	Variazioni
Costi di sviluppo	6.420	6.270	150
Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	8.491	8.986	(495)
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.711	1.744	(33)
Immobilizzazioni in corso e acconti	3.834	3.111	723
Altre immobilizzazioni immateriali	5.106	5.314	(208)
Totale altre attività immateriali	25.561	25.425	136

Le Altre attività immateriali si movimentano da 25.425 migliaia di Euro del 31 dicembre 2012 a 25.561 migliaia di Euro del 31 marzo 2013, con un incremento netto di 136 migliaia di Euro risultante dalla somma algebrica degli acquisti, delle cessioni e dell'ammontare degli ammortamenti diretti imputati a conto economico pari a migliaia di Euro 1.282. 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.

9. Crediti commerciali e finanziamenti

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31-mar-13	31-dic-12 <i>restated</i>	Variazioni
Crediti verso clienti	79.566	77.364	2.202
Crediti verso imprese collegate	99	101	(2)
Totale	79.665	77.465	2.200

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

10. Rimanenze

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	31-mar-13	31-dic-12 <i>restated</i>	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e di consumo	24.603	22.111	2.492
Fondo svalutazione materie prime	(1.342)	(1.292)	(50)
Totale	23.261	20.819	2.442
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	12.370	11.769	601
Fondo svalutazione semilavorati	(847)	(767)	(80)
Totale	11.523	11.002	521
Prodotti finiti e merci	21.570	19.078	2.492
Fondo svalutazione prodotti finiti	(1.299)	(1.357)	58
Totale	20.271	17.721	2.550
Acconti	88	55	33
Totale rimanenze	55.142	49.597	5.545

La voce Rimanenze passa da 49.597 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012 a 55.142 migliaia di Euro al 31 marzo 2013. I valori di magazzino sono iscritti al netto dei fondi svalutazione, determinati a seguito di considerazioni che tengono conto dell'effetto scarti, obsolescenza, lento rigiro delle scorte e di stime di rischio di insussistenza di valore d'uso di talune categorie di materie prime e semilavorati basati su assunzioni effettuate dal *management*.

11. Fondi rischi ed oneri

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31-mar-13	31-dic-12 restated	Variazioni
Fondo Indennità Suppletiva di clientela	496	465	31
Fondo Garanzia Prodotti	1.315	1.531	(216)
Fondo Rischi	2.242	2.244	(2)
Fondo Personale	1.066	487	579
Altri Fondi	74	69	5
Totale	5.193	4.796	397
di cui			
Non correnti	2.742	2.710	32
Correnti	2.451	2.086	365
Totale	5.193	4.796	397

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 è costituito a fronte delle probabili insussistenze e degli oneri da sostenere connessi alle procedure legali in corso e non ancora definitive, secondo la stima migliore sulla base degli elementi a disposizione.

Il Fondo Personale contiene quanto stimato dalla società come maggior costo da sostenere per l'indennità contrattuale dei dipendenti. Tale fondo si movimenta in diminuzione a seguito del pagamento di tale maggior costo riferito all'anno precedente e in aumento a seguito dell'accantonamento di tale costo per il periodo in corso.

12. Informativa per settori**Dati economici per settore**

CONTO ECONOMICO <i>(in migliaia di Euro)</i>	Europa		America		Asia e Resto del mondo		Poste non allocate ed elisioni		Consolidato	
	mar-13	mar-12	mar-13	mar-12	mar-13	mar-12	mar-13	mar-12	mar-13	mar-12
Ricavi di segmento:										
verso terzi	72.072	74.672	12.583	10.764	10.505	9.279	(25)	10	95.134	94.724
verso altri segmenti	3.490	2.743	1	2	48	-	(3.539)	(2.746)	-	-
Totale ricavi	75.561	77.415	12.584	10.766	10.552	9.279	(3.564)	(2.736)	95.134	94.724
Risultato di segmento:	5.923	5.809	1.780	1.334	(45)	99			7.658	7.243
Costi comuni non allocati									(6.141)	(5.905)
Risultato operativo									1.517	1.338
Proventi ed oneri da società collegate							(4)	1	(4)	1
Proventi finanziari							39	16	39	16
Oneri finanziari							(1.000)	(1.086)	(1.000)	(1.086)
Proventi e oneri su cambi							(298)	1.165	(298)	1.165
Utile prima delle imposte							254	1.434	254	1.434
Imposte dell'esercizio							323	(707)	323	(707)
Risultato d'esercizio attività in funzionamento									577	727
Risultato netto da attività dismesse									-	-
Risultato d'esercizio									577	727

Dati Patrimoniali per settore

STATO PATRIMONIALE (in migliaia di Euro)	Europa		America		Asia e Resto del mondo		Poste non allocate ed elisioni		Consolidato	
	mar-13	dic-12 restated	mar-13	dic-12 restated	mar-13	dic-12 restated	mar-13	dic-12 restated	mar-13	dic-12 restated
Attività:										
Attività di settore	250.036	233.382	37.301	34.135	34.925	32.411	(12.096)	(8.716)	310.165	291.212
Partecipazioni							1.390	1.394	1.390	1.394
Attività non allocate				-		-	37.534	45.741	37.534	45.741
Totale attività da funzionamento	250.036	233.382	37.301	34.135	34.925	32.411	26.827	38.419	349.088	338.348
Totale attività	250.036	233.382	37.301	34.135	34.925	32.411	26.827	38.419	349.088	338.348
Passività										
Passività di settore	(119.478)	(109.163)	(14.375)	(12.708)	(14.690)	(13.241)	9.935	7.196	(138.608)	(127.916)
Passività non allocate		-		-		-	(89.908)	(91.882)	(89.908)	(91.882)
Patrimonio netto		-		-		-	(120.567)	(118.549)	(120.572)	(118.549)
Totale passività da funzionamento	(119.478)	(109.163)	(14.375)	(12.708)	(14.690)	(13.241)	(200.540)	(203.235)	(349.088)	(338.348)
Totale passività	(119.478)	(109.163)	(14.375)	(12.708)	(14.690)	(13.241)	(200.540)	(203.235)	(349.088)	(338.348)

13. Restatement

Il Gruppo Elica ha applicato le novità dello IAS 19. A seguito di tali disposizioni, non essendo più possibile applicare il metodo del corridoio, gli utili e le perdite attuariali, che riflettono gli effetti derivanti da variazioni delle ipotesi attuariali sono rilevati direttamente nel patrimonio netto. Riepiloghiamo qui di seguito gli effetti:

(in migliaia di Euro)	31-dic-11	imputazione di utili/perdite attuariali per cambiamento principio	1-gen-12 restated	imputazione di utili/perdite attuariali maturate nel periodo	impatto a conto economico	31-dic-12 restated	imputazione di utili/perdite attuariali maturate nel periodo	impatto a conto economico	31-mar-13
Passività per prestazioni pensionistiche	8.907	1.074	9.981	2.493	(296)	12.178	(90)	(32)	12.056
Passività per imposte differite - quota relativa alle Passività per prestazioni pensionistiche	884	(347)	537	(609)	(2)	(74)	12	-	(62)
Riserva per valutazione utili/perdite attuariali	-	(706)	(706)	(1.838)	-	(2.544)	78	-	(2.466)
Capitale e Riserve di Terzi - quota relativa alla Riserva per valutazione utili/perdite attuariali	-	(21)	(21)	(46)	-	(67)	-	-	(67)

Fabriano, 14 maggio 2013

Il Presidente

Francesco Casoli

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

I sottoscritti Giuseppe Perucchetti in qualità di Amministratore Delegato e Alberto Romagnoli in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Elica S.p.A., dichiarano, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2 del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2013 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Fabriano, 14 maggio 2013

L'Amministratore Delegato
Giuseppe Perucchetti

Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari
Alberto Romagnoli