



**Elica S.p.A.**

**Relazione finanziaria semestrale**

**al 30 giugno 2018**

## Sommario

<b>Organi societari</b>	pagina 3
 <b>Relazione intermedia sulla gestione del primo semestre 2018</b>	
Dati di sintesi dei principali risultati economici, finanziari e patrimoniali	
<i>Andamento del primo semestre 2018</i>	pagina 4
<i>Definizioni e riconciliazioni</i>	pagina 6
Fatti di rilievo del primo semestre 2018	pagina 7
Struttura del Gruppo Elica e area di consolidamento	pagina 10
Rapporti con società controllate, collegate e altre parti correlate	pagina 11
Eventi successivi e prevedibile evoluzione della gestione	pagina 11
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 11
Adempimenti ai sensi degli articoli 70 comma 8 e 71 comma 1-bis “Regolamento Emittenti”	pagina 11
 <b>Bilancio consolidato semestrale abbreviato per il periodo chiuso al 30 giugno 2018</b>	
Conto economico consolidato	pagina 13
Conto economico complessivo consolidato	pagina 14
Situazione patrimoniale - finanziaria consolidata	pagina 15
Rendiconto finanziario consolidato	pagina 16
Prospetto dei movimenti del Patrimonio netto consolidato	pagina 17
Note illustrative al Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2018	pagina 18
 <b>Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari a norma delle disposizioni dell’art. 154 <i>bis</i> comma 5 del D. Lgs. 58/1998</b>	
	pagina 30
 <b>Relazione di Revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale di KPMG</b>	
	pagina 31

## Organi societari

### Componenti del Consiglio di Amministrazione

**Francesco Casoli****Presidente Esecutivo,**

nato a Senigallia (AN) il 05/06/1961, nominato con atto del 27/04/2018.

**Davide Croff****Consigliere indipendente,**

nato a Venezia il 01/10/1947, nominato con atto del 27/04/2018.

**Antonio Recinella**

**Amministratore Delegato,** nato a Livorno (LI) il 5/11/1968, nominato con atto del 27/04/2018.

**Elio Cosimo Catania**

**Consigliere indipendente,** nato a Catania il 05/06/1946, nominato con atto del 27/04/2018.

**Cristina Finocchi Mahne**

**Consigliere indipendente,** nata a Trieste il 01/07/1965, nominata con atto del 27/04/2018.

**Barbara Poggiali**

**Consigliere indipendente,** nata a Milano il 04/03/1963, nominata con atto del 27/04/2018.

**Federica De Medici**

**Consigliere indipendente e Lead Independent Director,** nata a Pavia il 24/08/1972, nominata con atto del 27/04/2018.

**Gennaro Pieralisi**

**Consigliere,** nato a Monsano il 14/02/1938, nominato con atto del 27/04/2018.

### Componenti del Collegio Sindacale

**Giovanni Frezzotti**

**Presidente,** nato a Jesi (AN) il 22/02/1944, nominato con atto del 27/04/2018.

**Leandro Tiranti**

**Sindaco supplente,** nato a Sassoferrato (AN) il 04/05/1966, nominato con atto del 27/04/2018.

**Massimiliano Belli**

**Sindaco effettivo,** nato a Recanati (MC) il 22/08/1972, nominato con atto del 27/04/2018.

**Serenella Spaccapaniccia**

**Sindaco supplente,** nato a Montesangiorgio (AP) il 04/04/1965, nominata con atto del 27/04/2018.

**Monica Nicolini**

**Sindaco effettivo,** nata a Pesaro, il 16/04/1963 nominata con atto del 27/04/2018.

**Comitato Controllo Interno, Gestione dei Rischi e Sostenibilità**

Davide Croff (Presidente)  
Elio Cosimo Catania  
Cristina Finocchi Mahne

**Comitato per le nomine e per la remunerazione**

Elio Cosimo Catania (Presidente)  
Davide Croff  
Barbara Poggiali

**Società di Revisione**

KPMG S.p.A.

**Sede legale e dati societari**

Elica S.p.A.

Sede sociale: Via Ermanno 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**

Giulio Cocci - Group Controlling & Investor Relations Director

Francesca Cocco – Lerxi Consulting – Investor Relations

Tel: +39 (0)732 610 4205

E-mail: investor-relations@elica.com

## Relazione intermedia sulla gestione del primo semestre 2018

## Dati di sintesi dei principali risultati economici, finanziari e patrimoniali

## Andamento del primo semestre 2018

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	30-giu-18	% ricavi	30-giu-17	% ricavi	18 Vs 17%	30-giu-17 Restated <sup>1</sup>	% ricavi
Ricavi	243.250		242.798		0,2%	236.995	
<b>EBITDA normalizzato</b>	<b>20.062</b>	8,2%	<b>18.372</b>	7,6%	9,2%	<b>20.204</b>	8,5%
EBITDA	16.062	6,6%	17.122	7,1%	(6,2%)	19.154	8,1%
<b>EBIT normalizzato</b>	<b>10.215</b>	4,2%	<b>7.930</b>	3,3%	28,8%	<b>10.677</b>	4,5%
EBIT	6.215	2,6%	6.680	2,8%	(7,0%)	9.627	4,1%
Elementi di natura finanziaria	(2.278)	(0,9%)	(2.662)	(1,1%)	14,4%	(2.495)	(1,1%)
Imposte di periodo	(1.582)	(0,7%)	(2.822)	(1,2%)	43,9%	n.m.	
Risultato di periodo attività in funzionamento	2.355	1,0%	1.196	0,5%	96,9%	n.m.	
<b>Risultato di periodo normalizzato</b>	<b>5.355</b>	2,2%	<b>2.138</b>	0,9%	150,5%	n.m.	
Risultato di periodo	2.355	1,0%	1.196	0,5%	96,9%	n.m.	
<b>Risultato di pertinenza del Gruppo normalizzato</b>	<b>4.036</b>	1,7%	<b>1.852</b>	0,8%	117,9%	n.m.	
Risultato di pertinenza del Gruppo	1.036	0,4%	910	0,4%	13,9%	n.m.	
Utile (perdita) per azione base da attività in funzionamento e dismesse (Euro/cents)	1,67		1,47		13,9%	n.m.	
Utile (perdita) per azione diluito da attività in funzionamento e dismesse (Euro/cents)	1,67		1,47		13,9%	n.m.	

  

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	30-giu-18	31-dic-17	30-giu-17
Crediti commerciali	72.600	75.923	83.700
Rimanenze	77.495	73.298	76.190
Debiti commerciali	(125.415)	(120.541)	(126.838)
<b>Managerial Working Capital</b>	<b>24.680</b>	<b>28.680</b>	<b>33.052</b>
% sui ricavi annui	5,1%	6,0%	6,8%
Altri crediti / debiti netti	(13.693)	(14.682)	(14.714)
<b>Net Working Capital</b>	<b>10.987</b>	<b>13.999</b>	<b>18.339</b>
% sui ricavi annui	2,3%	2,9%	3,8%

  

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	30-giu-18	31-dic-17	30-giu-17
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>29.204</b>	<b>34.873</b>	<b>28.976</b>
<b>Altre attività finanziarie</b>	<b>501</b>	-	-
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori	(34)	-	(23)
Finanziamenti bancari e mutui	(59.646)	(57.040)	(55.958)
<b>Debiti finanziari a breve</b>	<b>(59.680)</b>	<b>(57.040)</b>	<b>(55.981)</b>
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori	-	(33)	(5)
Finanziamenti bancari e mutui	(39.903)	(47.121)	(43.619)
<b>Debiti finanziari a lungo</b>	<b>(39.903)</b>	<b>(47.154)</b>	<b>(43.624)</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(69.878)</b>	<b>(69.321)</b>	<b>(70.629)</b>
Attività per derivati	372	1.014	1.896
Passività per derivati (correnti)	(576)	(749)	(784)
Passività per derivati (non correnti)	(104)	(75)	(135)
<b>Posizione Finanziaria Netta - Inclusi Strumenti Derivati</b>	<b>(70.186)</b>	<b>(69.132)</b>	<b>(69.652)</b>

Nel corso del primo semestre 2018 il Gruppo Elica ha realizzato ricavi consolidati pari a 243,3 milioni di Euro, in aumento dello 0,2% rispetto allo stesso periodo del 2017 e in crescita del 3,1% a cambi costanti. A perimetro costante,

<sup>1</sup> Al netto del contributo per il primo semestre 2017 della controllata tedesca Exklusiv-Hauben Gutmann GmbH ceduta in data 28 agosto 2017

considerando la cessione della controllata Exklusiv Hauben Gutmann GmbH nel mese di Agosto 2017, la crescita a cambi costanti è del 5,5%.

Il contesto di mercato ha continuato a registrare un *trend* positivo, come confermato dalla crescita della domanda mondiale del segmento cappe dell'1,3%<sup>2</sup> nel primo semestre del 2018. L'incremento della domanda è stato trainato – a livello globale - dalla crescita dei mercati Americas ed EMEA. In EMEA (+1,3%) la crescita è stata trainata dai paesi dell'Est Europa (+4,1%), in particolare dal continuato trend positivo in Russia. Nelle Americhe (+2,3%) si mantiene il differenziale tra Nord America (+2,9%) e Latin America (+1,3%), mentre i mercati asiatici continuano a registrare una crescita, seppure in rallentamento rispetto al primo trimestre 2018 (+0.9%), guidata dalla ripresa dell'economia cinese.

Per quanto riguarda l'andamento dei Ricavi del Gruppo, l'Area Cooking ha realizzato ricavi in diminuzione dello 0,5% rispetto al primo semestre del 2017 (+2,9% a cambi costanti, +5,7% a cambi e perimetro di consolidamento costanti), caratterizzati dall'accelerazione delle vendite di prodotti a marchi propri con una crescita dell'1,7% (+5,3% a cambi costanti, +11,3% a cambi e perimetro di consolidamento costante) ed in particolare del *brand* Elica, che registra nel primo semestre 2018 una crescita dei ricavi dell'11,7% (15,3% a cambi costanti). Tale crescita è il frutto delle politiche strategiche di *focus* sul *business* a marchio proprio, alla base del Piano Strategico comunicato a maggio 2017, che hanno comportato investimenti e costi di struttura dedicati e che si sono tradotte, e si tradurranno, in un significativo ampliamento della gamma a marchio proprio e di una offerta che copre sia il segmento cappe, che il *top* di gamma del segmento cottura.

Le vendite a marchio di terzi hanno registrato ricavi in diminuzione del 2,3% rispetto al primo semestre del 2017 (+1,0% a cambi costanti). La diminuzione è principalmente legata alla diminuzione della domanda da parte di alcuni clienti area EMEA e all'impatto sul fatturato della svalutazione del Dollaro in Nord America.

La Divisione Motori, nel primo semestre del 2018 presenta un aumento dei ricavi del 4,2%, trainato dallo sviluppo dei *business* nei segmenti *heating* e *ventilation*.

Con riferimento alle dinamiche di *business* nelle principali aree geografiche di destinazione dei prodotti<sup>3</sup>, i ricavi registrati in EMEA sono in crescita del 1,3% (1,6% a cambi costanti, 5,0% a cambi e perimetro costanti). Le vendite dei prodotti nelle Americhe registrano una diminuzione del fatturato netto del -11,6% (-1,8% a cambi costanti) e la crescita dei ricavi in Asia<sup>4</sup> è pari al 9,7% (18,4% a cambi costanti).

L'EBITDA normalizzato pari a 20,1 milioni di Euro (8,2% dei Ricavi Netti), registra una crescita del 9,2%, rispetto allo stesso periodo del 2018. I *driver* dell'aumentata profittabilità operativa sono stati principalmente il Price/Volume/Mix di vendita che ha più che bilanciato l'incremento del prezzo delle materie prime e i costi di promozione del *brand* e dei prodotti.

L'EBITDA, pari a 16,1 milioni di Euro, rispetto ai 17,1 milioni di Euro del primo semestre 2017, risente negativamente dell'accantonamento straordinario resosi opportuno vista l'apertura di una procedura preliminare di insolvenza volontaria<sup>5</sup> da parte della società tedesca, ex controllata, Exklusiv Hauben Gutmann GmbH, verso la quale Elica S.p.A. vanta un credito commerciale, non corrente, nato antecedentemente alla cessione.

L'EBIT normalizzato, pari a 10,2 milioni di Euro, è in aumento del 28,8% rispetto ai 7,9 milioni di Euro realizzati nello stesso periodo del 2017, rispecchiando il risultato dalle dinamiche positive del *business* descritte sopra.

L'EBIT è pari a 6,2 milioni di Euro, in calo del 7,0% rispetto ai 6,7 milioni di Euro del primo semestre del 2017, a causa dei 4,0 milioni di Euro di oneri straordinari sopra citati.

Nel corso del primo semestre 2018 l'Euro a cambi medi si è rafforzato verso tutte le divise verso cui il Gruppo è esposto, ad eccezione dello Sloto Polacco, che ha registrato una flessione solo nel secondo trimestre 2018.

	Medio IH 2018	Medio IH 2017	%	30-giu-18	31-dic-17	%
USD	1,21	1,08	12,0%	1,17	1,20	(2,5%)
JPY	131,61	121,78	8,1%	129,04	135,01	(4,4%)
PLN	4,22	4,27	(1,2%)	4,37	4,18	4,5%
MXN	23,09	21,04	9,7%	22,88	23,66	(3,3%)
INR	79,49	71,18	11,7%	79,81	76,61	4,2%
CNY	7,71	7,44	3,6%	7,72	7,80	(1,0%)
RUB	71,96	62,81	14,6%	73,16	69,39	5,4%

<sup>2</sup> Dati a volume relativi al mercato mondiale delle cappe, elaborati dalla Società.

<sup>3</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>4</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.

<sup>5</sup> Tale procedura del diritto tedesco prevede, tra le altre possibilità, la continuità operativa di chi vi accede.

GBP	0,88	0,86	2,3%	0,89	0,89	0,0%
-----	------	------	------	------	------	------

L'incidenza degli elementi di natura finanziaria nel primo semestre del 2018, varia in modo positivo per un 14,4% ed è in miglioramento rispetto allo stesso periodo del 2017, per effetto della gestione valutaria volta alla copertura del *business*.

Il Risultato Netto è pari a 2,4 milioni di Euro, in aumento rispetto ai 1,2 milioni di Euro realizzati nel primo semestre del 2017.

L'incidenza del Managerial Working Capital sui ricavi annualizzati, pari al 5,1%, si riduce rispetto al 6,8% registrato al 30 giugno 2017 e rispetto al 6,0% registrato al 31 dicembre del 2017.

La Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2018, in debito per 69,9 milioni di Euro, si è incrementata rispetto ai 69,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2017 ed è diminuita rispetto ai 70,6 milioni di Euro del 30 giugno 2017.

### Definizioni e riconciliazioni

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.

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

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

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

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

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

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

L'utile (perdita) per azione al 30 giugno 2018 ed al 30 giugno 2017 è stato determinato rapportando il Risultato di pertinenza del Gruppo, come definito nel Conto Economico consolidato, al numero di azioni in circolazione alle rispettive date di chiusura. Si precisa che il numero delle azioni in circolazione alla data di chiusura del periodo è invariato rispetto al 31 dicembre 2017 e al 30 giugno 2018 è pari a 62.047.302.

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

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

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

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

<i>dati in Migliaia di Euro</i>	<b>30-giu-18</b>	<b>30-giu-17</b>
<b>Utile operativo -EBIT</b>	<b>6.215</b>	<b>6.680</b>
(Ammortamenti)	9.847	10.442
<b>EBITDA</b>	<b>16.062</b>	<b>17.122</b>
(Valutazione credito commerciale ante cessione, verso Gutmann)	4.000	-
(Oneri di ristrutturazione)	-	1.250
<b>EBITDA normalizzato</b>	<b>20.062</b>	<b>18.372</b>

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2018- Gruppo Elica

<i>dati in Migliaia di Euro</i>	<b>30-giu-18</b>	<b>30-giu-17</b>
<b>Utile operativo -EBIT</b>	<b>6.215</b>	<b>6.680</b>
(Valutazione credito commerciale ante cessione, verso Gutmann)	4.000	-
(Oneri di ristrutturazione)	-	1.250
<b>EBIT normalizzato</b>	<b>10.215</b>	<b>7.930</b>

  

<i>dati in Migliaia di Euro</i>	<b>30-giu-18</b>	<b>30-giu-17</b>
<b>Risultato di periodo</b>	<b>2.355</b>	<b>1.196</b>
(Valutazione credito commerciale ante cessione, verso Gutmann)	4.000	-
(Oneri di ristrutturazione)	-	1.250
(Imposte di periodo non ricorrenti, normalizzate e relative a poste normalizzate)	(1.000)	(308)
<b>Risultato di periodo normalizzato</b>	<b>5.355</b>	<b>2.138</b>
<b>(Risultato di pertinenza dei terzi)</b>	<b>(1.319)</b>	<b>(286)</b>
(Componenti di normalizzazione Risultato dei terzi)	-	-
<b>Risultato di pertinenza del Gruppo normalizzato</b>	<b>4.036</b>	<b>1.852</b>

  

	<b>30-giu-18</b>	<b>30-giu-17</b>
Risultato di pertinenza del Gruppo ( <i>dati in migliaia di Euro</i> )	1.036	910
Numero azioni in circolazione alla data di chiusura	62.047.302	62.047.302
<b>Utile (Perdita) per azione (Euro/cents)</b>	<b>1,67</b>	<b>1,47</b>

  

<i>dati in Migliaia di Euro</i>	<b>30-giu-18</b>	<b>31-dic-17</b>
Altri crediti	7.163	4.180
Crediti tributari	14.339	14.306
(Fondi rischi ed oneri)	(4.018)	(6.679)
(Altri debiti)	(19.851)	(16.706)
(Debiti tributari)	(11.326)	(9.784)
<b>Altri crediti / debiti netti</b>	<b>(13.693)</b>	<b>(14.682)</b>

**Fatti di rilievo del primo semestre 2018**

In data 12 gennaio 2018 la Società ha reso noto che il Consiglio di Amministrazione di Elica S.p.A. avrebbe approvato le informazioni periodiche aggiuntive relative al IV trimestre dell'esercizio 2017 il 12 febbraio 2018.

In data 25 gennaio 2018 Elica S.p.A. ha partecipato all'Italian Day in Frankfurt, organizzato da Polytems HIR, Banca Akros e Equinet Bank, svolgendo presentazioni ed incontri con investitori istituzionali.

In data 30 gennaio 2018 ai sensi dell'art. 2.6.2, comma 1, lett. b) del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A., Elica S.p.A. ha comunicato il proprio Calendario annuale degli eventi societari per l'anno 2018.

In data 12 febbraio 2018, il Consiglio di Amministrazione di Elica S.p.A., ha approvato le informazioni periodiche aggiuntive relative al quarto trimestre al 31 dicembre 2017, redatte secondo i principi contabili internazionali IFRS.

In pari data, il Gruppo, a seguito delle modifiche del perimetro di consolidamento derivanti dalla cessione della società Exklusiv-Hauben Gutmann GmbH, ha provveduto ad allineare gli Obiettivi di Piano 2017-2019. Inoltre, il Consiglio di Amministrazione di Elica S.p.A., in linea con quanto deliberato dall'Assemblea degli Azionisti in data 28 aprile 2017, ha dato avvio al terzo ciclo del Piano di Phantom Stock & Coinvestimento Volontario 2016-2022, identificando i beneficiari del Ciclo di piano 2018-2020 e i relativi parametri in termini di obiettivi di *performance*, in linea con quanto previsto nel Documento informativo pubblicato in data 28 marzo 2017 e disponibile sul sito internet di Elica S.p.A., a cui si rimanda per una dettagliata descrizione del Piano.

In pari data, il Consiglio di Amministrazione di Elica S.p.A. ha, altresì, deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti.

In data 12 marzo 2018, Elica S.p.A. ha preso atto delle dimissioni della Sig.ra Cristina Scocchia dalla carica di consigliere di amministrazione indipendente di Elica S.p.A. con effetto immediato, per motivi personali.

In data 15 marzo 2018, il Consiglio di Amministrazione di Elica S.p.A. ha approvato il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2017 e la Relazione sulla Gestione, il Progetto di Bilancio d'esercizio di Elica S.p.A. al 31 dicembre 2017 e la Relazione sulla gestione, redatti secondo i principi contabili internazionali IFRS. Il Consiglio ha altresì approvato la dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ("DNF") redatta ai sensi del D.Lgs. n. 254/2016. La DNF illustra le attività del gruppo, il suo andamento, i risultati e l'impatto prodotto con riferimento ai temi ambientali, sociali, attinenti al personale, al rispetto dei diritti umani e alla lotta contro la corruzione attiva e passiva.

In data 4 aprile 2018 sono state messe a disposizione del pubblico, come previsto dalla legge, la Relazione finanziaria annuale di Elica S.p.A., comprendente il Progetto di Bilancio di esercizio ed il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2017, la Relazione sulla gestione e l'attestazione di cui all'articolo 154- bis, comma 5, D. Lgs. 58/1998, unitamente alla Relazione del Collegio Sindacale, alle Relazioni della società di revisione, alla Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari relativa all'esercizio 2017, alla Dichiarazione non Finanziaria e alla Relazione sulla Remunerazione; la Relazione Illustrativa degli Amministratori all'Assemblea degli azionisti, convocata per il giorno 27 aprile 2018, relativa alla proposta di acquisto e disposizione di azioni proprie; i bilanci e/o i prospetti riepilogativi delle società controllate e collegate di Elica S.p.A..

In data 4 aprile 2018 Elica S.p.A. ha reso noto la lista di candidati per il rinnovo del Consiglio di Amministrazione di Elica S.p.A. e la lista di candidati per il rinnovo del Collegio Sindacale di Elica S.p.A., sulle quali è stata chiamata a deliberare l'Assemblea ordinaria convocata per il giorno 27 aprile 2018.

In data 27 aprile 2018 l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Elica S.p.A., ha approvato il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017 di Elica S.p.A., la Relazione degli Amministratori sulla Gestione, la Relazione del Collegio Sindacale, Relazione della Società di revisione, ed ha preso atto dei risultati consolidati realizzati dalla Società nel corso dell'esercizio 2017.

L'Assemblea dei Soci di Elica S.p.A. ha altresì deliberato:

- la copertura della perdita dell'esercizio 2017, mediante utilizzo del fondo "Riserva di Utili".
- la nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione, che resterà in carica per gli anni 2018, 2019 e 2020, fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020, il cui numero è stato determinato in 8 membri. I consiglieri, proposti nella lista presentata dall'azionista di maggioranza FAN Srl, titolare del 52,81% del capitale sociale, e votati a maggioranza con il 99,9% delle azioni rappresentate, sono: Francesco Casoli, il quale ha assunto la carica di Presidente; Antonio Recinella; Gennaro Peralisi; Elio Cosimo Catania; Davide Croff; Barbara Poggiali; Cristina Finocchi Mahne e Federica De Medici. I Signori Elio Cosimo Catania, Davide Croff, Barbara Poggiali, Cristina Finocchi Mahne e Federica De Medici hanno dichiarato di essere in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalle disposizioni vigenti, incluso il Testo Unico della Finanza, e dal Codice di Autodisciplina. Alla data della nomina, per quanto di conoscenza della Società, nessuno dei consiglieri deteneva azioni della stessa ad eccezione del Presidente Francesco Casoli che detiene direttamente n. 160.000 azioni e indirettamente n. 33.440.445 azioni.
- la nomina dei 3 componenti effettivi del Collegio Sindacale e dei 2 sindaci supplenti tratti dalla lista n. 1 proposti dall'azionista di maggioranza FAN Srl, titolare del 52,81% del capitale sociale, che resteranno in carica per gli esercizi 2018, 2019 e 2020 e votati all'unanimità: Giovanni Frezzotti, il quale ha assunto la carica di Presidente del Collegio Sindacale; Massimiliano Belli, eletto sindaco effettivo; Monica Nicolini, eletta a sindaco effettivo, Leandro Tiranti eletto sindaco supplente; Serenella Spaccapaniccia, eletta sindaco supplente. Alla data della votazione, per quanto di conoscenza della Società, nessuno dei sindaci effettivi deteneva azioni della stessa.
- sulla prima sezione della Relazione sulla Remunerazione, depositata in data 4 aprile 2018.
- l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie ed al compimento di atti di disposizione sulle medesime, ai sensi degli articoli 2357 e 2357-ter del Codice civile, al fine di dotare la Società di un importante strumento di flessibilità strategica ed operativa. La nuova autorizzazione è stata preceduta dalla revoca della precedente, concessa in data 28 aprile 2017.

In data 27 aprile 2018 il Consiglio di Amministrazione di Elica S.p.A., eletto dall'Assemblea degli Azionisti, riunitosi sotto la presidenza di Francesco Casoli ha:

- nominato Francesco Casoli e Antonio Recinella consiglieri delegati di Elica S.p.A., attribuendo a quest'ultimo il ruolo di C.E.O..
- valutato la sussistenza dei requisiti di indipendenza in capo ai Consiglieri Elio Catania, Davide Croff, Barbara Poggiali, Cristina Finocchi Mahne e Federica De Medici, ritenendoli indipendenti sia con riferimento ai requisiti di cui all'art. 148, comma 3, del TUF (richiamati dall'art. 147-ter, comma 4, del TUF), sia con riferimento ai requisiti di cui all'art. 3.C.1. del Codice di Autodisciplina delle società quotate;
- provveduto a nominare Elio Catania (Presidente), Davide Croff e Barbara Poggiali, amministratori indipendenti/non esecutivi, quali componenti del Comitato per le Nomine e per la Remunerazione;
- provveduto altresì a nominare Davide Croff (Presidente), Elio Catania e Cristina Finocchi Mahne, amministratori indipendenti/non esecutivi, quali componenti del Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità;
- designato il Consigliere indipendente Federica De Medici quale Lead Independent Director;
- identificato l'Amministratore Esecutivo, Francesco Casoli, incaricato del Sistema di Controllo Interno e Gestione dei Rischi.



Inoltre, il Collegio Sindacale della Società, oltre ad aver verificato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottate dal Consiglio per valutare l'indipendenza dei propri membri, ha svolto, con esito positivo, ed ha trasmesso al Consiglio la valutazione di indipendenza dei suoi membri.

Alessandro Carloni, in possesso dei requisiti previsti dallo Statuto, è stato nominato quale Dirigente preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari, previo parere del Collegio Sindacale. Alessandro Carloni ha inoltre dichiarato di non possedere azioni di Elica S.p.A..

In data 7 maggio 2018 il Consiglio di Amministrazione di Elica S.p.A. ha approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2018 redatto secondo i principi contabili internazionali IFRS.

In pari data, Elica S.p.A. ha comunicato di aver siglato un accordo che prevede la conversione anticipata del prestito obbligazionario emesso dalla controllata ELICA PB INDIA PRIVATE LTD e sottoscritto interamente da Elica S.p.A., come comunicato in data 14 maggio 2013.

A seguito della conversione anticipata, Elica S.p.A. acquisisce un'ulteriore quota del capitale sociale della Elica PB India Private Ltd, passando dal 51% al 58,45%, in quanto i soci indiani della Elica PB India Private Ltd. hanno acconsentito a non esercitare il diritto di acquistare quota parte del capitale convertito con conseguente diluizione della propria partecipazione e di rinunciare, altresì, all'opzione di vendita della loro partecipazione al *fair value*, secondo le previsioni dell'accordo. Elica S.p.A. ha assunto l'obbligazione di corrispondere, ai soci indiani che hanno rinunciato alla acquisizione di quota parte del capitale convertito, entro il 31 dicembre 2018, ovvero entro i tre giorni successivi alla eventuale cessione di azioni della società controllata indiana a terze parti, un corrispettivo di INR 105.599.616 (circa 1,3 milioni di Euro).

In data 1° giugno 2018, Elica S.p.A. ha comunicato di aver siglato, un accordo che prevede la cessione a Whirlpool of India Limited del 33% del capitale sociale della controllata indiana Elica PB India Private Ltd. unitamente agli altri soci indiani di minoranza che ne cedono il 16%. Al perfezionamento dell'operazione, Whirlpool of India Limited acquisirà complessivamente il 49% della controllata indiana di Elica S.p.A..

Contestualmente all'acquisto della partecipazione, Whirlpool of India Limited siglerà un accordo di distribuzione esclusiva di alcuni dei suoi prodotti del segmento *cooking* con Elica PB India Private Ltd al fine di accelerare lo sviluppo del proprio *business* sul mercato indiano, facendo leva sulla forza della struttura distributiva di Elica PB India che, negli ultimi 2 anni, ha potuto vantare l'apertura di numerosi negozi monomarca e tassi di crescita annuali superiori al 30%.

Il corrispettivo per la vendita del 33% del capitale sociale della controllata indiana Elica PB India Private Ltd sarà pari a circa INR 1,074,494,375.26 (circa 13,4 milioni di Euro al cambio del giorno) e verrà corrisposto in un'unica soluzione alla data del perfezionamento dell'operazione. Il perfezionamento dell'operazione (il *Closing*) è subordinato al verificarsi di determinate condizioni sospensive, tra le quali l'approvazione antitrust in Europa e Turchia e il compimento delle procedure autorizzative obbligatorie previste dalla normativa indiana in materia di *foreign exchange*.

Successivamente all'incasso del corrispettivo, Elica verserà INR 105,599,616 (circa 1,3 milioni di Euro al cambio del giorno) agli altri azionisti indiani a fronte della rinuncia ad alcuni loro diritti derivanti dalla conversione anticipata del prestito obbligazionario. In virtù del patto di blocco con gli azionisti indiani, Elica S.p.A. continuerà ad esercitare il controllo su Elica PB India Private Ltd. e a consolidarne complessivamente il bilancio d'esercizio.

Al *Closing* è previsto che Elica PB India Private Ltd. sottoscriva con Whirlpool of India Limited un contratto di distribuzione esclusiva e un accordo di produzione in nome e per conto di Whirlpool, avente ad oggetto i prodotti ad incasso del settore *cooking* di quest'ultima.

Sempre al *Closing* Elica S.p.A., Whirlpool of India Limited e gli altri azionisti indiani è previsto che sottoscrivano un patto parasociale che prevedrà, tra l'altro, il divieto di cessione a terze parti delle rispettive partecipazioni detenute in Elica PB India Private Ltd prima che siano decorsi 90 giorni dalla data di approvazione del bilancio di Elica PB India Private Ltd per l'esercizio che si concluderà il 31 marzo 2021.

Inoltre il patto parasociale disciplinerà l'opzione di *Put & Call* ai sensi della quale Whirlpool of India Limited potrà acquistare, oppure Elica e gli altri azionisti indiani potranno cedere a Whirlpool of India Limited, l'intera partecipazione detenuta da questi ultimi in Elica PB India Private Ltd..

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

Il Gruppo Elica è un produttore mondiale di cappe da aspirazione per uso domestico ed è un *player* Europeo nel settore dei motori per caldaie da riscaldamento ad uso domestico.

#### *Società controllante*

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

#### *Società controllate*

- 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;
- 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;
- 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 il personale delle attività messicane, fornendo servizi alla società ELICAMEX S.A. de C.V.;
- Aria fina CO., LTD – Sagami-hara-Shi (Giappone) (in breve Aria fina). 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;
- 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%;
- Airforce Germany Hochleistungs-Dunstabzugssysteme GmbH – Stuttgart (Germania) (in breve Airforce Germany). La partecipazione, al 95%, è detenuta da Airforce S.p.A.;
- 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.;
- 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. Nel corso del 2018, a seguito della conversione del *Debenture*, il gruppo Elica ha aumentato la quota di possesso al 58%. La Elica PB India Private Ltd. produce e commercializza i prodotti del Gruppo.
- Zhejiang Elica Putian Electric CO.,LTD. – Shengzhou (Cina) (in breve Putian), società cinese partecipata al 98%, 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.
- Elica Trading LLC - Saint-Petersburg (Federazione Russa) (in breve Elica Trading), società russa partecipata al 100%, è stata costituita in data 28 giugno 2011.
- Elica France S.A.S. - Parigi (Francia) (in breve Elica France), società francese partecipata al 100%, è stata costituita nel corso dell'esercizio 2014.
- Elica GmbH – Munich (Germania), società tedesca partecipata al 100% da Elica S.p.A., è stata costituita nel corso del 2017 e al 30 giugno 2017 non era operativa.

#### *Società collegate*

- 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 2017. Rispetto al 30 giugno 2017, è stata deconsolidata la società Exklusiv Hauben Gutmann GmbH (in breve Gutmann), le cui azioni sono state cedute da Elica S.p.A. ai terzi nel secondo semestre del 2017.

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

Nel corso del primo semestre del 2018 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***

Il Gruppo continua un'approfondita attività di monitoraggio sull'andamento della domanda in tutti i mercati in cui opera, al fine di dare esecuzione al Piano Strategico triennale avviato nel 2017.

**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.



**Elica S.p.A.**

**Bilancio consolidato semestrale abbreviato**

**per il periodo chiuso al**

**30 giugno 2018**

**Prospetti contabili consolidati al 30 giugno 2018****Conto Economico Consolidato al 30 giugno 2018**

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<i>Note</i>	<b>30-giu-18</b>	<b>30-giu-17</b>
Ricavi	1.	243.250	242.798
Altri ricavi operativi	2.	1.175	1.494
Variazione rimanenze prodotti finiti e semilavorati	3.	2.287	4.140
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		1.910	1.997
Consumi di materie prime e materiali di consumo	3.	(129.935)	(132.565)
Spese per servizi	4.	(43.945)	(43.608)
Costo del personale	5.	(46.162)	(48.196)
Ammortamenti		(9.847)	(10.442)
Altre spese operative e accantonamenti	6.	(12.518)	(7.688)
Oneri di ristrutturazione		-	(1.250)
<b>Utile operativo</b>		<b>6.215</b>	<b>6.680</b>
Proventi ed oneri da società collegate		(5)	(12)
Proventi finanziari	7.	98	181
Oneri finanziari	7.	(1.607)	(1.678)
Proventi e oneri su cambi	7.	(764)	(1.153)
<b>Utile prima delle imposte</b>		<b>3.937</b>	<b>4.018</b>
Imposte di periodo	12.	(1.582)	(2.822)
<b>Risultato di periodo attività in funzionamento</b>		<b>2.355</b>	<b>1.196</b>
<b>Risultato netto da attività dismesse</b>		-	-
<b>Risultato di periodo</b>		<b>2.355</b>	<b>1.196</b>
di cui:			
Risultato di pertinenza di terzi utile (perdita)		1.319	286
Risultato di pertinenza del Gruppo		1.036	910
<b>Utile per azione base (Euro/cents)</b>		<b>1,67</b>	<b>1,47</b>
<b>Utile per azione diluito (Euro/cents)</b>		<b>1,67</b>	<b>1,47</b>

**Conto Economico Complessivo Consolidato al 30 giugno 2018**

<i>Dati in migliaia di Euro</i>		<b>30-giu-18</b>	<b>30-giu-17</b>
	<b>Note</b>		
<b>Risultato del periodo</b>		<b>2.355</b>	<b>1.196</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	16.	319	235
Effetto fiscale relativo agli Altri utili/(perdite) che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio		-	3
<b>Totale altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio, al netto dell'effetto fiscale</b>		<b>319</b>	<b>238</b>
<b>Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:</b>			
Differenze di cambio da conversione delle gestioni estere	19.	611	1.107
Variazione netta della riserva di cash flow hedge	19.	(748)	312
Effetto fiscale relativo agli Altri utili/(perdite) che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio	19.	198	(113)
<b>Totale altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio, al netto dell'effetto fiscale</b>		<b>60</b>	<b>1.305</b>
<b>Totale altre componenti del conto economico complessivo al netto degli effetti fiscali:</b>		<b>379</b>	<b>1.543</b>
<b>Totale risultato complessivo del periodo</b>		<b>2.734</b>	<b>2.739</b>
di cui:			
Risultato complessivo di pertinenza di terzi utile / (perdita)		1.338	116
Risultato complessivo di pertinenza del Gruppo		1.396	2.623

**Situazione Patrimoniale - Finanziaria Consolidata al 30 giugno 2018**

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<i>Note</i>	<b>30-giu-18</b>	<b>31-dic-17</b>
Immobilizzazioni materiali	8.	100.694	97.686
Avviamento	9.	39.339	39.405
Altre attività immateriali	10.	26.889	26.063
Partecipazioni in società collegate	11.	1.396	1.391
Altre Attività finanziarie	20.	501	-
Altri crediti	17.	2.654	2.632
Crediti tributari	18.	-	417
Attività per imposte differite	12.	16.454	15.464
Attività finanziarie disponibili per la vendita		52	52
Strumenti finanziari derivati	20.	-	8
<b>Totale attività non correnti</b>		<b>187.981</b>	<b>183.118</b>
Crediti commerciali	13.	72.600	75.923
Rimanenze	14.	77.495	73.298
Altri crediti	17.	7.163	4.180
Crediti tributari	18.	14.339	14.306
Strumenti finanziari derivati	20.	372	1.006
Disponibilità liquide	20.	29.204	34.873
<b>Attivo corrente</b>		<b>201.173</b>	<b>203.587</b>
<b>Attività destinate alla dismissione</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale attività</b>		<b>389.155</b>	<b>386.705</b>
Passività per prestazioni pensionistiche	16.	10.465	10.903
Fondi rischi ed oneri	15.	10.480	8.916
Passività per imposte differite	12.	3.047	3.256
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori	20.	-	33
Finanziamenti bancari e mutui	20.	39.903	47.121
Altri debiti	17.	144	225
Debiti tributari	18.	118	183
Strumenti finanziari derivati	20.	104	75
<b>Passivo non corrente</b>		<b>64.261</b>	<b>70.712</b>
Fondi rischi ed oneri	15.	4.018	6.679
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori	20.	34	-
Finanziamenti bancari e mutui	20.	59.646	57.040
Debiti commerciali	13.	125.415	120.541
Altri debiti	17.	19.851	16.706
Debiti tributari	18.	11.326	9.784
Strumenti finanziari derivati	20.	576	749
<b>Passivo corrente</b>		<b>220.866</b>	<b>211.499</b>
<b>Passività direttamente attribuibili ad attività destinate alla dismissione</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Capitale		12.665	12.665
Riserve di capitale		71.123	71.123
Riserva di copertura e traduzione		(14.717)	(14.766)
Riserva per valutazione utili/perdite attuariali		(2.886)	(3.197)
Azioni proprie		(3.551)	(3.551)
Riserve di utili		33.404	37.049
Risultato del periodo del Gruppo		1.036	166
<b>Patrimonio netto del Gruppo</b>	19.	<b>97.074</b>	<b>99.489</b>
Capitale e Riserve di Terzi		5.635	3.779
Risultato del periodo di Terzi		1.319	1.226
<b>Patrimonio netto di Terzi</b>	19.	<b>6.954</b>	<b>5.005</b>
<b>Patrimonio netto Consolidato</b>		<b>104.028</b>	<b>104.494</b>
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>		<b>389.155</b>	<b>386.705</b>

**Rendiconto Finanziario Consolidato al 30 giugno 2018**

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30-giu-18</b>	<b>30-giu-17</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo</b>	<b>34.873</b>	<b>31.998</b>
<b>Attività Operativa</b>		
<b>Utile del periodo</b>	<b>2.355</b>	<b>1.196</b>
Ammortamento	9.847	10.442
(Proventi)/Oneri non monetari	5	12
Capitale circolante commerciale	3.539	(9.389)
Altre voci capitale circolante	4.339	5.982
Imposte pagate	(3.133)	(2.517)
Variazione Fondi	(1.240)	1.081
Altre variazioni	620	56
<b>Flussi di cassa derivanti dall'Attività Operativa</b>	<b>16.332</b>	<b>6.863</b>
<b>Attività di Investimento</b>		
Investimenti		
- Immateriali	(3.739)	(2.833)
- Materiali	(10.485)	(10.171)
<b>Flussi di cassa derivanti dall'Attività di Investimento</b>	<b>(14.224)</b>	<b>(13.004)</b>
<b>Attività Finanziaria</b>		
Dividendi	(1.356)	(1.261)
Aumento/(diminuzione) debiti finanziari	(4.747)	7.591
Variazione netta altre attività/passività finanziarie	(715)	(1.600)
Interessi pagati	(1.364)	(1.416)
<b>Flussi di cassa derivanti dall'Attività Finanziaria</b>	<b>(8.183)</b>	<b>3.314</b>
Incremento/(decremento) delle disponibilità liquide e dei mezzi equivalenti	<b>(6.075)</b>	<b>(2.826)</b>
Effetto netto della conversione delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	406	(196)
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo</b>	<b>29.204</b>	<b>28.976</b>



**Prospetto movimenti del Patrimonio Netto Consolidato al 30 giugno 2018**

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	Capitale	Riserva sovrapprezzo azioni	Acquisto/ Vendita azioni proprie	Riserve di utili	Riserva di copertura, traduzione, TFR	Risultato periodo	Totale PN di gruppo	Totale PN di terzi	Totale
<b>Saldo al 31 dicembre 2016</b>	<b>12.665</b>	<b>71.123</b>	<b>(3.551)</b>	<b>45.870</b>	<b>(16.595)</b>	<b>(5.563)</b>	<b>103.949</b>	<b>5.309</b>	<b>109.258</b>
Variazione del fair value dei derivati di copertura (cash flow hedges) al netto dell'effetto fiscale					199		<b>199</b>		199
Utili/perdite attuariali TFR					213		<b>213</b>	25	<b>238</b>
Differenze cambio derivanti dalla traduzione di bilanci esteri					1.301		<b>1.301</b>	(195)	<b>1.107</b>
<b><i>Totali utili (perdite) iscritte direttamente a patrimonio netto nel periodo</i></b>					<b>1.713</b>		<b>1.713</b>	<b>(170)</b>	<b>1.543</b>
Utile netto del periodo						910	<b>910</b>	286	<b>1.196</b>
<b><i>Totale utili (perdite) rilevati a conto economico complessivo nel periodo</i></b>						<b>910</b>	<b>2.623</b>	<b>116</b>	<b>2.739</b>
Allocazione del risultato d'esercizio				(5.563)		5.563			
Altri movimenti				(200)			<b>(200)</b>	9	(191)
Dividendi								(1.261)	(1.261)
<b>Saldo al 30 giugno 2017</b>	<b>12.665</b>	<b>71.123</b>	<b>(3.551)</b>	<b>40.106</b>	<b>(14.882)</b>	<b>910</b>	<b>106.371</b>	<b>4.174</b>	<b>110.545</b>
<b>Saldo al 31 dicembre 2017</b>	<b>12.665</b>	<b>71.123</b>	<b>(3.551)</b>	<b>37.049</b>	<b>(17.963)</b>	<b>166</b>	<b>99.489</b>	<b>5.005</b>	<b>104.494</b>
Variazione del fair value dei derivati di copertura (cash flow hedges) al netto dell'effetto fiscale					(551)		<b>(551)</b>		<b>(551)</b>
Utili/perdite attuariali TFR					311		<b>311</b>	7	<b>319</b>
Differenze cambio derivanti dalla traduzione di bilanci esteri					600		<b>600</b>	11	<b>611</b>
<b><i>Totali utili (perdite) iscritte direttamente a patrimonio netto nel periodo</i></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>360</b>	<b>-</b>	<b>360</b>	<b>19</b>	<b>379</b>
Utile netto del periodo						1.036	<b>1.036</b>	1.319	<b>2.355</b>
<b><i>Totale utili (perdite) rilevati a conto economico complessivo nel periodo</i></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>1.036</b>	<b>1.396</b>	<b>1.338</b>	<b>2.734</b>
Allocazione del risultato d'esercizio				166		(166)	-		-
Altri movimenti				(3.811)			<b>(3.811)</b>	1.967	<b>(1.844)</b>
Dividendi				-			-	(1.356)	<b>(1.356)</b>
<b>Saldo al 30 giugno 2018</b>	<b>12.665</b>	<b>71.123</b>	<b>(3.551)</b>	<b>33.404</b>	<b>(17.603)</b>	<b>1.036</b>	<b>97.074</b>	<b>6.954</b>	<b>104.028</b>

**Note illustrative al Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2018****Struttura e attività in sintesi del Gruppo**

I settori operativi identificati sono:

- “Europa”: produzione e commercializzazione di cappe, accessori e motori elettrici sviluppati dalle società del Gruppo aventi sede in Europa, ovvero le società italiane Elica S.p.A. ed Airforce S.p.A., le tedesche Elica 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, sviluppati 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, sviluppati 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 Aria fina 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, diverse dalle controllate estere Elica Group Polska Sp.zo.o, Elicamex S.A. de C.V., Leonardo Services S.A.de.C.V., Aria fina 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:

	<b>Medio IH 2018</b>	<b>Medio IH 2017</b>	<b>%</b>	<b>30-giu-18</b>	<b>31-dic-17</b>	<b>%</b>
USD	1,21	1,08	12,0%	1,17	1,20	(2,5%)
JPY	131,61	121,78	8,1%	129,04	135,01	(4,4%)
PLN	4,22	4,27	(1,2%)	4,37	4,18	4,5%
MXN	23,09	21,04	9,7%	22,88	23,66	(3,3%)
INR	79,49	71,18	11,7%	79,81	76,61	4,2%
CNY	7,71	7,44	3,6%	7,72	7,80	(1,0%)
RUB	71,96	62,81	14,6%	73,16	69,39	5,4%

**Approvazione della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2018**

La relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2018 è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione il 2 agosto 2018.

## Principi contabili e criteri di consolidamento

Il bilancio consolidato annuale del Gruppo viene redatto in conformità con i principi contabili internazionali IFRS emessi dall'International Accounting Standards Board (IASB) e omologati dalla Comunità Europea ai sensi del regolamento n. 1606/2002.

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato redatto, in forma sintetica, in conformità allo IAS 34 "Bilanci intermedi" ed in conformità con le disposizioni previste dal Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni.

Tale bilancio consolidato semestrale abbreviato non comprende pertanto tutte le informazioni richieste dal bilancio annuale e deve essere letto unitamente al bilancio consolidato annuale predisposto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.

I principi contabili ed i principi di consolidamento adottati per la redazione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato sono gli stessi rispetto a quelli adottati per la redazione del bilancio consolidato annuale del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, fatta salva l'applicazione dei nuovi principi IFRS 15 Ricavi da contratti con i clienti e IFRS 9 Strumenti finanziari, entrambi senza effetti significativi.

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

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2018 è costituito dalla Situazione patrimoniale-finanziaria, dal Conto economico, dal Conto economico complessivo, dal Rendiconto finanziario e dal Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto e dalle relative Note Esplicative. E' comparato rispettivamente con il bilancio semestrale abbreviato del periodo precedente per le voci del conto economico, del rendiconto finanziario e del prospetto di patrimonio netto e con il bilancio consolidato annuale per le voci della situazione patrimoniale consolidata.

La presente relazione finanziaria semestrale è presentata in Euro e tutti i valori sono arrotondati alle migliaia di Euro, se non altrimenti indicato.

## Cambiamenti di principi contabili

Gli schemi di bilancio utilizzati sono i medesimi impiegati per la predisposizione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017. Non ci sono nuovi principi contabili adottati nel periodo che diano impatti significativi sul presente bilancio consolidato.

Sono comunque stati applicati a partire dal 1° gennaio 2018, i seguenti principi:

IFRS 15 - Ricavi da contratti con i clienti. L'IFRS 15 stabilisce i principi da seguire per la rilevazione dei ricavi derivanti dai contratti con i clienti, ad eccezione di quei contratti che ricadono nell'ambito di applicazione dei principi aventi ad oggetto i contratti di *leasing*, i contratti di assicurazione e gli strumenti finanziari. Il nuovo principio definisce un quadro di riferimento complessivo per identificare il momento e l'importo dei ricavi da iscrivere in bilancio. In base al nuovo principio, l'ammontare che l'entità rileva come ricavo deve riflettere il corrispettivo a cui essa ha diritto in cambio dei beni trasferiti al cliente e/o dei servizi resi, da rilevare nel momento in cui sono state adempiute le proprie obbligazioni contrattuali. Inoltre, per l'iscrizione del ricavo è enfatizzata la necessità di probabilità di ottenimento/incasso dei benefici economici legati al provento; per i lavori in corso su ordinazione, si introduce il requisito di procedere all'iscrizione dei ricavi tenendo anche conto dell'eventuale effetto di attualizzazione derivante da incassi differiti nel tempo. In sede di prima applicazione, il gruppo ha scelto di usare il "*modified approach*", in base al quale gli effetti derivanti dall'applicazione del nuovo principio vengono rilevati nel patrimonio netto iniziale dell'esercizio. Gli impatti sul bilancio del Gruppo non sono significativi.

IFRS 9 - Strumenti finanziari. L'IFRS 9 introduce nuove regole di classificazione e misurazione degli strumenti finanziari e un nuovo modello di *impairment* delle attività finanziarie, nonché di contabilizzazione delle operazioni di copertura definibili come "*hedge accounting*". Gli impatti sul bilancio del Gruppo non sono significativi.

Come richiesto dallo IAS 8 – Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori – nel seguito sono indicati i nuovi principi e le nuove interpretazioni contabili, oltre alle modifiche ai principi e alle interpretazioni esistenti già applicabili, non ancora in vigore o non ancora omologati dalla Unione Europea (UE), più significativi che potrebbero trovare applicazione in futuro nel bilancio. Il Management ne sta valutando gli impatti sui bilanci futuri.

IFRS 16 *Leases*. L'International Accounting Standards Board (IASB) ha emesso l'IFRS 16 *Leases* nel Gennaio 2016. L'IFRS 16 definisce i principi per il riconoscimento, la misurazione, la presentazione e l'informativa relativi ai contratti di *leasing*, per entrambe le parti del contratto, ovvero il cliente ('*lessee*') e il fornitore ('*lessor*'). L'IFRS 16 sarà effettivo dal 1° gennaio 2019. Una società può scegliere di applicare l'IFRS 16 prima di tale data, ma solo se applica anche l'IFRS 15 *Revenue from Contracts with Customers*. L'IFRS 16 completa il progetto dello IASB di migliorare il *financial reporting* dei *leases*. L'IFRS 16 rimpiazza il precedente Standard, lo IAS 17 *Leases* e le Interpretations correlate. L'effetto principale dell'applicazione del nuovo principio per un *lessee* sarà che tutti i contratti di *leasing* implicheranno l'ottenimento di un *right to use* del bene dal momento dell'inizio del contratto e, se i pagamenti relativi sono previsti nel corso di un periodo di tempo, anche l'iscrizione di un corrispondente debito finanziario. L'IFRS 16 elimina quindi la suddivisione dei *leases* tra *operating leases* e *finance leases* precedentemente prevista dallo IAS 17 e, dunque, introduce un unico modello di contabilizzazione. Applicando questo modello, un *lessee* deve riconoscere: (a) attività e passività per tutti i *leases* con una durata superiore a 12 mesi, salvo che il valore dell'*asset* sottostante sia basso; (b) ammortamento dei beni in *leasing* separatamente dagli interessi sui debiti per *leasing*, nel conto economico. Dall'applicazione dell'IFRS 16, il gruppo si aspetta un incremento degli *assets*, oltre che un incremento dei debiti finanziari, un incremento dell'EBITDA e un impatto neutro sul risultato di periodo, non ancora stimati in modo puntuale.

### Utilizzo di stime

Nell'ambito della redazione del bilancio semestrale abbreviato 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, il Gruppo ha effettuato 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 bilancio consolidato semestrale abbreviato 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-giu-18</b>	<b>30-giu-17</b>	<b>Variazioni</b>
Ricavi	243.250	242.798	452
<b>Totale ricavi</b>	<b>243.250</b>	<b>242.798</b>	<b>452</b>

Per i commenti relativi alla variazione dei ricavi si rinvia al paragrafo “Andamento del primo semestre 2018” della Relazione Intermedia sulla Gestione. Si evidenzia che i clienti il cui fatturato incide in misura superiore al 10% sul totale dei ricavi rappresentano il 12,4% del fatturato dei primi sei mesi del 2018, contro il 14,1% del primo semestre 2017.

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”.

<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>Europa</b>		<b>America</b>		<b>Asia e Resto del mondo</b>		<b>Poste non allocate ed elisioni</b>		<b>Consolidato</b>	
<i>Dati in Migliaia di Euro</i>	<b>giu-18</b>	<b>giu-17</b>	<b>giu-18</b>	<b>giu-17</b>	<b>giu-18</b>	<b>giu-17</b>	<b>giu-18</b>	<b>giu-17</b>	<b>giu-18</b>	<b>giu-17</b>
<b>Ricavi di segmento:</b>										
verso terzi	182.186	180.085	32.550	36.023	28.448	26.695	67	(5)	243.250	242.798
verso altri segmenti	8.215	7.333	24	106	5.111	2.718	(13.349)	(10.157)	-	-
<b>Totale ricavi</b>	<b>190.400</b>	<b>187.418</b>	<b>32.574</b>	<b>36.130</b>	<b>33.558</b>	<b>29.413</b>	<b>(13.282)</b>	<b>(10.162)</b>	<b>243.250</b>	<b>242.798</b>
<b>Risultato di segmento:</b>	<b>19.400</b>	<b>15.778</b>	<b>1.257</b>	<b>5.637</b>	<b>1.208</b>	<b>1.004</b>			<b>21.865</b>	<b>22.419</b>
<b>Costi comuni non allocati</b>									<b>(15.650)</b>	<b>(15.739)</b>
<b>Risultato operativo</b>									<b>6.215</b>	<b>6.680</b>
Proventi ed oneri da società collegate									(5)	(12)
Proventi finanziari									98	181
Oneri finanziari									(1.607)	(1.678)
Proventi e oneri su cambi									(764)	(1.153)
<b>Utile prima delle imposte</b>									<b>3.937</b>	<b>4.018</b>
Imposte dell'esercizio									(1.582)	(2.822)
<b>Risultato d'esercizio</b>									<b>2.355</b>	<b>1.196</b>
<b>attività in funzionamento</b>										
Risultato netto da attività dismesse									-	-
<b>Risultato d'esercizio</b>									<b>2.355</b>	<b>1.196</b>

<b>STATO PATRIMONIALE</b>	<b>Europa</b>		<b>America</b>		<b>Asia e Resto del mondo</b>		<b>Poste non allocate ed elisioni</b>		<b>Consolidato</b>	
<i>Dati in Migliaia di Euro</i>	<b>giu-18</b>	<b>dic-17</b>	<b>giu-18</b>	<b>dic-17</b>	<b>giu-18</b>	<b>dic-17</b>	<b>giu-18</b>	<b>dic-17</b>	<b>giu-18</b>	<b>dic-17</b>
<b>Attività:</b>										
Attività di settore	271.553	264.691	54.473	42.002	47.428	47.447	(23.101)	(11.176)	350.353	342.964
Partecipazioni							1.396	1.391	1.396	1.391
Attività non allocate							37.405	42.349	37.405	42.349
<b>Totale attività da funzionamento</b>	<b>271.553</b>	<b>264.691</b>	<b>54.473</b>	<b>42.002</b>	<b>47.428</b>	<b>47.447</b>	<b>15.700</b>	<b>32.565</b>	<b>389.155</b>	<b>386.705</b>
<b>Totale attività dismesse o in dismissione</b>										
<b>Totale attività</b>	<b>271.553</b>	<b>264.691</b>	<b>54.473</b>	<b>42.002</b>	<b>47.428</b>	<b>47.447</b>	<b>15.700</b>	<b>32.565</b>	<b>389.155</b>	<b>386.705</b>
<b>Passività</b>										
Passività di settore	(158.160)	(152.033)	(41.585)	(30.730)	(27.781)	(28.660)	42.661	33.405	(184.865)	(178.017)
Passività non allocate							(100.262)	(104.194)	(100.262)	(104.194)
Patrimonio netto							(104.028)	(104.494)	(104.028)	(104.494)
<b>Totale passività da funzionamento</b>	<b>(158.160)</b>	<b>(152.033)</b>	<b>(41.585)</b>	<b>(30.730)</b>	<b>(27.781)</b>	<b>(28.660)</b>	<b>(161.629)</b>	<b>(175.282)</b>	<b>(389.155)</b>	<b>(386.705)</b>
<b>Totale passività dismesse o in dismissione</b>										
<b>Totale passività</b>	<b>(158.160)</b>	<b>(152.033)</b>	<b>(41.585)</b>	<b>(30.730)</b>	<b>(27.781)</b>	<b>(28.660)</b>	<b>(161.629)</b>	<b>(175.282)</b>	<b>(389.155)</b>	<b>(386.705)</b>

**2. Altri ricavi operativi**

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>30-giu-18</b>	<b>30-giu-17</b>	<b>Variazioni</b>
Contributi in conto esercizio	369	275	94
Plusvalenze ordinarie	22	577	(555)
Recuperi per sinistri e risarcimenti assicurativi	144	103	41
Altri ricavi e proventi	641	539	102
<b>Totale</b>	<b>1.175</b>	<b>1.494</b>	<b>(318)</b>

La voce in oggetto diminuisce per 318 migliaia di Euro. Tale decremento si concentra nella voce Plusvalenze ordinarie, il cui valore dello scorso anno era principalmente relativo alla controllata messicana, ed è nettato dall'andamento di segno opposto della variazione della voce Contributi in conto esercizio in capo alla controllante e alla controllata cinese.

**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-giu-18</b>	<b>30-giu-17</b>	<b>Variazioni</b>
Acquisti materie prime	102.734	108.800	(6.066)
Trasporti su acquisti	3.004	3.966	(962)
Acquisti materiali di consumo	1.799	1.416	383
Acquisto imballi	1.079	1.046	33
Acquisti materiali per officina	619	334	285
Acquisto semilavorati	9.400	8.623	777
Acquisti prodotti finiti	13.009	12.309	700
Altri acquisti	889	688	201
Variazione rimanenze di materie prime, sussidiarie di consumo e merci	(2.599)	(4.617)	2.018
<b>Consumi di materie prime e materiali di consumo</b>	<b>129.935</b>	<b>132.565</b>	<b>(2.631)</b>
<b>Variazione rimanenze prodotti finiti e semilavorati</b>	<b>(2.287)</b>	<b>(4.140)</b>	<b>1.853</b>
<b>Totale</b>	<b>127.647</b>	<b>128.425</b>	<b>(778)</b>

La presente voce diminuisce in valore assoluto di circa 0,8 milioni di Euro, pari allo 0,6%, ma come incidenza sui ricavi, si riduce passando dal 52,9% al 52,5%, dato che l'incremento dei ricavi si attesta al 0,2%. In particolare gli acquisti di materie prime decrementano del 6%. Tale decremento è dovuto per 2,3 milioni di Euro al deconsolidamento del *business* di Exklusiv Hauben Gutmann GmbH, avvenuto a seguito della cessione della controllata a terzi effettuata nel secondo semestre del 2017. Tale aggregato include anche la valutazione del rischio effettuata dal Management riguardo all'obsolescenza delle rimanenze.

**4. Spese per servizi**

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30-giu-18</b>	<b>30-giu-17</b>	<b>Variazioni</b>
Spese per lavorazioni presso terzi	14.654	15.164	(510)
Trasporti	4.910	5.308	(398)
Spese gestione magazzino prodotti finiti	2.938	2.755	183
Consulenze	2.644	2.749	(105)
Altre prestazioni professionali	4.728	5.184	(456)
Manutenzioni	1.223	1.329	(106)
Utenze varie	2.312	2.375	(63)
Provvigioni	844	1.070	(226)
Spese viaggi e soggiorni	1.580	1.420	160
Pubblicità	3.101	2.480	621
Assicurazioni	599	557	42
Compensi amministratori e sindaci	1.187	1.077	110
Fiere ed eventi promozionali	2.727	1.674	1.053
Servizi industriali	297	253	44
Commissioni e spese bancarie	202	213	(11)
<b>Totale Spese per servizi</b>	<b>43.945</b>	<b>43.608</b>	<b>338</b>

Tale voce aumenta in valore assoluto di circa 0,3 milioni di Euro. Tale incremento va attribuito per 1 milione di Euro alle Fiere ed eventi promozionali e per 0,6 milioni di Euro alla Pubblicità. Diminuiscono invece i costi per le Spese per lavorazioni presso terzi, per 0,5 milioni di Euro, i costi per Altre prestazioni professionali, per 0,5 milioni di Euro e per 0,4 milioni di Euro ai Trasporti. L'incidenza sui ricavi aumenta da 18% a 18,1%. L'impatto del deconsolidamento del *business* di Exklusiv Hauben Gutmann GmbH è pari a circa 1,5 milioni di Euro.

**5. Costo del personale**

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

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30-giu-18</b>	<b>30-giu-17</b>	<b>Variazioni</b>
Salari e stipendi	31.920	34.538	(2.618)
Oneri sociali	8.932	9.551	(619)
Trattamento di fine rapporto	1.529	1.442	87
Altri costi	3.781	2.665	1.116
<b>Totale Costo del personale</b>	<b>46.162</b>	<b>48.196</b>	<b>(2.035)</b>

La voce in oggetto diminuisce di circa 2 milioni di Euro. Anche l'incidenza sui ricavi si riduce, passando dal 19,9% del 2017 al 19% del 2018. La voce Altri costi include l'incremento pari a circa 0,5 milioni di Euro del costo per il Piano *Long Term Incentive*. L'impatto del deconsolidamento del *business* di Exklusiv Hauben Gutmann GmbH è pari a circa 3,4 milioni di Euro, in parte compensato da un incremento di 0,6 milioni di Euro del costo del personale della nuova controllata tedesca.

## 6. Altre spese operative e accantonamenti

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30-giu-18</b>	<b>30-giu-17</b>	<b>Variazioni</b>
Fitti passivi e locazioni	1.236	1.749	(513)
Noleggio auto e mezzi industriali	1.349	1.338	11
Canoni utilizzo Hardware, Software e brevetti	458	486	(28)
Imposte diverse da quelle sul reddito	675	594	81
Abbonamenti riviste, giornali	6	9	(3)
Utensileria varia	125	197	(72)
Cataloghi e monografie	246	156	91
Perdite e Svalutazione crediti	5.653	413	5.240
Accantonamenti per rischi ed oneri	1.927	979	948
Altre sopravvenienze e minusvalenze	843	1.768	(925)
<b>Totale</b>	<b>12.518</b>	<b>7.688</b>	<b>4.830</b>

Tale voce al 30 giugno 2018 si compone principalmente di costi per Fitti passivi e locazioni per 1,2 milioni di Euro, per Noleggio auto e mezzi industriali per 1,3 milioni di Euro, costi relativi ad Altre sopravvenienze e minusvalenze per 0,8 milioni di Euro, Accantonamenti per rischi ed oneri 1,9 e per accantonamenti relativi alla valutazione al *fair value* dei crediti per 5,6 milioni di Euro. Tale voce riflette le conclusioni dell'analisi effettuata dal Management del Gruppo sulla recuperabilità dei crediti e sulle possibili perdite legate agli altri rischi.

L'incremento della voce è dovuto principalmente al costo risultante dalla valutazione, in base alle *policy* del Gruppo, dei crediti commerciali in essere verso Exklusiv Hauben Gutmann GmbH, così come descritto nel paragrafo dell'Andamento del primo semestre 2018.

## 7. Oneri finanziari netti

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30-giu-18</b>	<b>30-giu-17</b>	<b>Variazioni</b>
Proventi finanziari	98	181	(83)
Oneri finanziari	(1.607)	(1.678)	71
Proventi e oneri su cambi	(764)	(1.153)	389
<b>Totale oneri finanziari netti</b>	<b>(2.273)</b>	<b>(2.650)</b>	<b>377</b>

L'andamento della gestione finanziaria riflette principalmente gli effetti dei cambi delle valute utilizzate dal Gruppo.

## 8. Immobilizzazioni materiali

Di seguito si riporta il dettaglio dei saldi delle immobilizzazioni materiali al 30 giugno 2018 e al 31 dicembre 2017.

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30-giu-18</b>	<b>31-dic-17</b>	<b>Variazioni</b>
Terreni, diritti d'uso di terreni e fabbricati	46.530	43.053	3.477
Impianti e macchinario	27.577	28.097	(520)
Attrezzature industriali e commerciali	22.674	22.372	302
Altri beni	3.382	3.094	288
Immobilizzazioni in corso e acconti	532	1.071	(539)
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>100.694</b>	<b>97.686</b>	<b>3.008</b>

Le immobilizzazioni materiali si movimentano da 97.686 migliaia di Euro del 31 dicembre 2017 a 100.694 migliaia di Euro del 30 giugno 2018, con un incremento di 3.008 migliaia di Euro risultante dalla somma algebrica delle cessioni, degli acquisti e dell'ammontare degli ammortamenti imputati a conto economico pari a 6.834 migliaia di Euro. La variazione include un effetto cambi pari ad un valore positivo di circa 643 migliaia di Euro. L'incremento più rilevante è in capo alla controllata messicana Elicamex che ha proceduto alla costruzione di un nuovo stabilimento produttivo.

## 9. Avviamento

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30-giu-18</b>	<b>31-dic-17</b>	<b>Variazioni</b>
Avviamento iscritto nelle società consolidate	39.339	39.405	(66)
<b>Totale avviamento</b>	<b>39.339</b>	<b>39.405</b>	<b>(66)</b>

La voce in oggetto diminuisce a causa del cambio. Non sono avvenute nel semestre operazioni che abbiano prodotto avviamenti ulteriori rispetto a dicembre 2017.

Sulla base delle informazioni attualmente disponibili, non si ravvisano indicatori di *impairment* al 30 giugno 2018.

In particolare, a fronte dei risultati del primo semestre 2018, la Società procederà a monitorare l'adeguatezza degli obiettivi 2017-2019 alla luce del Piano Strategico in via di esecuzione, così come allineati a seguito delle modifiche del perimetro di consolidamento derivanti dalla cessione della società Exklusiv-Hauben Gutmann GmbH, che stimano un CAGR 2017-2019 dei Ricavi netti consolidati pari al +5,6%, dell'EBITDA normalizzato pari al +12,3%, dell'EBIT normalizzato pari al +13,7%, una Posizione Finanziaria Netta a fine 2019 pari a 73 milioni di Euro e un rendimento a fine 2019 del 10% in termini di Ritorno sul Capitale Investito Netto – misurato dal RONA. Nel corso del secondo semestre la Società aggiornerà il Piano e i conseguenti obiettivi triennali 2018-2020.

Il Management del Gruppo continuerà a monitorare costantemente le circostanze e gli eventi che costituiscono le assunzioni alla base degli andamenti futuri del business, rinviando al 31 dicembre 2018 un'analisi più approfondita con il test di *impairment*.

## 10. Altre attività immateriali

Di seguito si riporta il dettaglio delle "Altre attività immateriali" al 30 giugno 2018 e al 31 dicembre 2017.

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30-giu-18</b>	<b>31-dic-17</b>	<b>Variazioni</b>
Costi di sviluppo	7.240	8.260	(1.020)
Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	11.954	11.996	(42)
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.876	1.922	(46)
Immobilizzazioni in corso e acconti	4.243	2.210	2.033
Altre immobilizzazioni immateriali	1.576	1.675	(99)
<b>Totale altre attività immateriali</b>	<b>26.889</b>	<b>26.063</b>	<b>826</b>

Le Altre attività immateriali si movimentano da 26.063 migliaia di Euro del 31 dicembre 2017 a 26.889 migliaia di Euro del 30 giugno 2018, con un incremento di 826 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 3.013. 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.

## 11. Partecipazioni in società collegate

La variazione nella voce in oggetto, che passa da 1.391 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017 a 1.396 migliaia di Euro al 30 giugno 2018, è dovuta all'andamento economico della società I.S.M. S.r.l..

## 12. Attività per imposte differite – Passività per imposte differite

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>30-giu-18</b>	<b>31-dic-17</b>	<b>Variazioni</b>
Attività fiscali differite	16.454	15.464	990
Passività fiscali differite	(3.047)	(3.256)	209
<b>Totale</b>	<b>13.407</b>	<b>12.208</b>	<b>1.199</b>

La fiscalità differita è in linea con il valore del 31 dicembre 2017 per quel che riguarda le passività. Le attività fiscali differite aumentano anche a causa della svalutazione dei crediti commerciali, già descritta nelle note precedenti.



Tale fenomeno influenza anche l'andamento economico delle imposte, contribuendo alla diminuzione del costo per imposte dai 2,8 milioni di Euro al 30 giugno 2017 ai 1,6 milioni di Euro al 30 giugno 2018, insieme al ridursi del carico fiscale della controllata messicana.

Il credito per imposte anticipate è stato iscritto perché si considera recuperabile in relazione ai risultati imponibili previsti per i periodi in cui le imposte differite si riverteranno in bilancio e perché il Management del Gruppo ritiene di poter rispettare questi impegni. La quota riferita alla Controllante, accantonata sulle perdite pregresse, è pari a 4,4 milioni di Euro.

### 13. Crediti e debiti commerciali

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

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>30-giu-18</b>	<b>31-dic-17</b>	<b>Variazioni</b>
Crediti commerciali	72.600	75.923	(3.323)
Debiti commerciali	(125.415)	(120.541)	(4.874)
<b>Totale</b>	<b>(52.815)</b>	<b>(44.618)</b>	<b>(8.197)</b>

I crediti commerciali sono iscritti al netto del Fondo Svalutazione Crediti, pari a 9.720 migliaia di Euro (4.256 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017), 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 loro valore è sostanzialmente in linea con dicembre, da un punto di vista operativo. Il decremento che si registra è dovuto infatti principalmente alla valutazione, in base alle *policy* del Gruppo, dei crediti commerciali in essere verso Exklusiv Hauben Gutmann GmbH, dato ciò che abbiamo descritto precedentemente.

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

L'incremento dei debiti commerciali segue la stagionalità della posta.

### 14. Rimanenze

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30-giu-18</b>	<b>31-dic-17</b>	<b>Variazioni</b>
Materie prime, sussidiarie e di consumo	31.339	29.367	1.972
Fondo svalutazione materie prime	(2.824)	(2.635)	(189)
<b>Totale</b>	<b>28.515</b>	<b>26.732</b>	<b>1.783</b>
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	15.496	14.435	1.061
Fondo svalutazione semilavorati	(886)	(794)	(92)
<b>Totale</b>	<b>14.610</b>	<b>13.641</b>	<b>969</b>
Prodotti finiti e merci	36.535	35.278	1.257
Fondo svalutazione prodotti finiti	(2.372)	(2.358)	(14)
<b>Totale</b>	<b>34.163</b>	<b>32.920</b>	<b>1.243</b>
Acconti	207	6	201
<b>Totale rimanenze</b>	<b>77.495</b>	<b>73.298</b>	<b>4.197</b>

La voce in oggetto passa da 73.298 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017 a 77.495 migliaia di Euro al 30 giugno 2018. I valori di magazzino sono iscritti al netto dei fondi obsolescenza, che ammontano complessivamente a 6.082 migliaia di Euro (5.787 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017), 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. La quantificazione dell'accantonamento ai fondi svalutazione rimanenze di materie prime, semilavorati e prodotti finiti si attesta al 7,3% del valore di magazzino, come al 31 dicembre 2017.

Le giacenze di magazzino comprendono anche i materiali ed i prodotti che alla data di chiusura della relazione finanziaria semestrale non erano fisicamente presenti negli stabilimenti del Gruppo, ma che si trovavano presso terzi in esposizione, conto lavoro e conto visione.

### 15. Fondo per rischi ed oneri

Di seguito si riporta un dettaglio della voce in oggetto.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>30-giu-18</b>	<b>31-dic-17</b>	<b>Variazioni</b>
Fondo Indennità Suppletiva di clientela	581	579	2
Fondo Garanzia Prodotti	1.659	1.883	(223)
Fondo Rischi ed Oneri per contenziosi	7.470	6.746	724
Fondo Ristrutturazione	255	630	(375)
Fondo Personale	1.621	3.307	(1.686)
Fondo LTI	1.672	680	992
Altri Fondi	1.240	1.770	(530)
<b>Totale</b>	<b>14.498</b>	<b>15.595</b>	<b>(1.097)</b>
di cui			
Non correnti	10.480	8.916	1.564
Correnti	4.018	6.679	(2.661)
<b>Totale</b>	<b>14.498</b>	<b>15.595</b>	<b>(1.097)</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 e Oneri per contenziosi è costituito a fronte delle probabili insussistenze e degli oneri da sostenere connessi ai contenziosi legali e fiscali in corso, secondo la stima migliore sulla base degli elementi a disposizione. Come già a dicembre 2017, il fondo contiene, tra le altre, la stima effettuata dal Consiglio di Amministrazione in relazione al rischio relativo alle cause in essere tra Esperança Real S/A, Madson Eletrometalurgica Ltda e Elica S.p.A. Al 30 giugno il fondo in oggetto ammonta a Euro 4 milioni, inclusivi degli aggiornamenti che riflettono le informazioni disponibili alla data.

Tale fondo include, come già a dicembre 2017, anche l'accantonamento pari a 0,9 milioni di Euro effettuato in via prudenziale dal Gruppo riguardo ad una verifica avviata dall'Agenzia delle Entrate nel 2017.

Il Fondo Ristrutturazione include i costi relativi al piano in essere in Elica S.p.A., già in corso al 31 dicembre 2017.

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

Il Fondo LTI (Long Term Incentive) include la miglior stima del maturato al 30 giugno 2018 per il costo relativo al Piano di Phantom Stock & Coinvestimento Volontario 2016-2022. L'accantonamento si riferisce al secondo e al terzo ciclo di tale Piano. Per il primo ciclo non si hanno accantonamenti in quanto i *target* non sono realizzabili. Per maggiori dettagli si rimanda alla Relazione sulla remunerazione, pubblicata nel sito web della Società (<http://elica.com/corporation>).

Nella voce Altri fondi sono inclusi, tra gli altri, gli stanziamenti effettuati a fronte dell'attività necessaria per la normativa relativa allo smaltimento.

L'impatto dell'attualizzazione sui fondi non correnti non è significativo.

## 16. Passività per prestazioni pensionistiche

I più recenti calcoli attuariali del valore attuale del fondo suddetto sono stati effettuati al 31 dicembre 2017 e al 30 giugno 2018 da una società di servizi attuariali. Le variazioni dell'esercizio relative al valore attuale delle obbligazioni, collegate al trattamento di fine rapporto, sono le seguenti:

	30-giu-18	31-dic-17	Variazioni
<i>Dati in migliaia di Euro</i>			
<b>Saldo di apertura</b>	<b>10.903</b>	<b>11.129</b>	<b>(226)</b>
Costo relativo alle prestazioni di lavoro correnti	1.529	2.980	(1.451)
Utili e perdite attuariali	(319)	(203)	(116)
	<b>12.113</b>	<b>13.906</b>	<b>(1.793)</b>
Oneri finanziari	70	150	(80)
Destinazione fondi pensione	(1.430)	(2.805)	1.375
Benefici erogati	(289)	(348)	59
	<b>(1.648)</b>	<b>(3.003)</b>	<b>1.355</b>
<b>Passività per prestazioni pensionistiche</b>	<b>10.465</b>	<b>10.903</b>	<b>(438)</b>

## 17. Altri Crediti e Altri Debiti

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30-giu-18	31-dic-17	Variazioni
Altri crediti (non correnti)	2.654	2.632	23
Altri crediti (correnti)	7.163	4.180	2.983
<b>Totale</b>	<b>9.817</b>	<b>6.812</b>	<b>3.005</b>

L'incremento degli Altri crediti si concentra nella quota corrente, è riferito principalmente alla Capogruppo, a causa dell'incremento dei ratei e risconti attivi causato dalla stagionalità dei contratti in essere.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30-giu-18	31-dic-17	Variazioni
Altri debiti (non correnti)	144	225	(81)
Altri debiti (correnti)	19.851	16.706	3.145
<b>Totale</b>	<b>19.995</b>	<b>16.931</b>	<b>3.064</b>

L'incremento della parte corrente degli Altri debiti è relativo principalmente alla Controllante, in parte, per circa 1,6 milioni di Euro, nei debiti verso il personale, dovuto anche a ferie e permessi non ancora goduti, oltre alla quota maturata della tredicesima mensilità e in parte al debito sorto verso i soci indiani per la *compensation fee*. Come descritto nel paragrafo dei fatti di rilievo del semestre, della presente relazione, in concomitanza con la conversione in azioni del *Debenture*, Elica S.p.A. ha assunto l'obbligazione di corrispondere, ai soci indiani che hanno rinunciato alla acquisizione di quota parte del capitale convertito, entro il 31 dicembre 2018, ovvero entro i tre giorni successivi alla eventuale cessione di azioni della società controllata indiana a terze parti, un corrispettivo di INR 105.599.616 (pari circa 1,3 milioni di Euro).

## 18. Crediti e Debiti Tributari

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30-giu-18	31-dic-17	Variazioni
Crediti tributari (non correnti)	-	417	(417)
Crediti tributari (correnti)	14.339	14.306	33
<b>Totale</b>	<b>14.339</b>	<b>14.723</b>	<b>(384)</b>

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30-giu-18	31-dic-17	Variazioni
Debiti tributari (non correnti)	118	183	(65)
Debiti tributari (correnti)	11.326	9.784	1.542
<b>Totale</b>	<b>11.444</b>	<b>9.967</b>	<b>1.477</b>

I debiti tributari correnti aumentano di 1,5 milioni di Euro. Questo incremento si dettaglia principalmente tra le seguenti società: Elica S.p.a. per 0,4 milioni di Euro, Elica Group Polska per 0,5 milioni di Euro e Elicamex per 1 milione di Euro.

## 19. Patrimonio Netto

Il Patrimonio Netto di Gruppo è pari al 30 giugno 2018 a 97.074 migliaia di Euro (99.489 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017). Tale voce si è movimentata nel corso del semestre principalmente a seguito della variazione della riserva di traduzione, della riserva di copertura e della riserva del TFR. Per i dettagli di questi fenomeni, rimandiamo al Prospetto dei movimenti del Patrimonio Netto Consolidato. La variazione della riserva di traduzione, positiva a livello consolidato per 0,6 milioni di Euro e a livello di Gruppo per 0,6 milioni di Euro, è concentrata sulle società controllate messicana Elicamex e polacca Elica Group Polska, e dunque si deve all'andamento del cambio del Pesos Messicano e del Dollaro Statunitense e a quella dello Zloty Polacco rispetto all'Euro.

La variazione della riserva di Cash Flow Hedge è negativa per 0,5 milioni di Euro, dettagliata in 0,7 milioni di Euro per la valutazione ed in un impatto fiscale di 0,2 milioni di Euro, ovviamente con segno opposto. Tale variazione include la valutazione delle *commodities*, quella dei derivati sui cambi e la variazione della valutazione dei derivati sui tassi.

Nella voce Altri movimenti confluisce l'impatto della *compensation fee*, per 1,3 milioni di Euro, accordata da Elica S.p.A. agli azionisti indiani, come descritto nel paragrafo degli Eventi del Semestre, della presente relazione, oltre all'impatto della contabilizzazione della conversione del Debiture, per 1,9 milioni di Euro.

Il Patrimonio Netto dei terzi è pari al 30 giugno 2018 a 6.954 migliaia di Euro (5.005 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017). Tale voce si è movimentata nel corso del periodo principalmente a causa delle seguenti motivazioni: per un importo positivo di 1,3 milioni di Euro per l'iscrizione del risultato del periodo, per 1,9 milioni di Euro per la contabilizzazione della conversione del Debiture, di cui sopra, e per un importo negativo di 1.356 migliaia di Euro per la distribuzione di dividendi ai terzi.

## 20. Posizione Finanziaria Netta

Di seguito si riporta il dettaglio della Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2018 ed al 31 dicembre 2017:

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30-giu-18</b>	<b>31-dic-17</b>	<b>30-giu-17</b>
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>29.204</b>	<b>34.873</b>	<b>28.976</b>
<b>Altre attività finanziarie</b>	<b>501</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori	(34)	-	(23)
Finanziamenti bancari e mutui	(59.646)	(57.040)	(55.958)
<b>Debiti finanziari a breve</b>	<b>(59.680)</b>	<b>(57.040)</b>	<b>(55.981)</b>
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori	-	(33)	(5)
Finanziamenti bancari e mutui	(39.903)	(47.121)	(43.619)
<b>Debiti finanziari a lungo</b>	<b>(39.903)</b>	<b>(47.154)</b>	<b>(43.624)</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(69.878)</b>	<b>(69.321)</b>	<b>(70.629)</b>
Attività per derivati	372	1.014	1.896
Passività per derivati (correnti)	(576)	(749)	(784)
Passività per derivati (non correnti)	(104)	(75)	(135)
<b>Posizione Finanziaria Netta -Inclusi Strumenti Derivati</b>	<b>(70.186)</b>	<b>(69.132)</b>	<b>(69.652)</b>

La Posizione Finanziaria Netta- Inclusi Strumenti Derivati al 30 giugno 2018 è in debito di 70,2 milioni di Euro, rispetto al 31 dicembre 2017 quando era in debito per 69,1 milioni di Euro.

La voce Altre attività finanziarie include depositi finanziari vincolati oltre ai 12 mesi.

Occorre segnalare che sulle linee di credito a medio lungo termine in essere alla data del 30 giugno è presente l'obbligo di rispettare determinati *covenants* economico patrimoniali osservati sul Bilancio Consolidato e sul Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato. Al 30 giugno 2018 fino alla data di redazione della presente relazione, i *covenants* sono tutti rispettati.

Il Management ritiene che, alla data attuale, i fondi disponibili, oltre a quelli che saranno generati dall'attività operativa e di finanziamento, consentiranno al Gruppo di soddisfare i suoi fabbisogni derivanti dalle attività di investimento, di gestione del capitale circolante e di rimborso dei debiti alla loro naturale scadenza.

La tabella che segue riporta i flussi previsti in base alle scadenze contrattuali delle passività finanziarie:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>30-giu-18</b>	<b>31-dic-17</b>	<b>Variazioni</b>
Finanziamenti bancari e mutui	99.549	104.161	(4.612)
<b>Totale</b>	<b>99.549</b>	<b>104.161</b>	<b>(4.612)</b>
I Finanziamenti bancari e Mutui sono così rimborsabili:			
A vista o entro un anno	59.646	57.040	2.606
Entro due anni	15.411	18.650	(3.239)
Entro tre anni	13.828	18.108	(4.280)
Entro quattro anni	9.463	7.125	2.338
Entro cinque anni	1.201	3.238	(2.037)
Oltre il quinto anno			
<b>Totale</b>	<b>99.549</b>	<b>104.161</b>	<b>(4.612)</b>
Dedotto l'ammontare rimborsabile entro 12 mesi	59.646	57.040	2.606

<b>Ammontare rimborsabile oltre i 12 mesi</b>	<b>39.903</b>	<b>47.121</b>	<b>(7.218)</b>
---	---------------	---------------	----------------

**21. Eventi ed operazioni significative non ricorrenti**

Nel periodo non si registrano operazioni da annoverare in tale categoria.

**22. Operazioni e saldi con parti correlate**

Le operazioni infragruppo sono state eliminate nel Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato e non sono pertanto evidenziate in questa nota.

Le operazioni con parti correlate sono state effettuate nel rispetto delle disposizioni di legge vigenti, sulla base di reciproca convenienza economica.

Di seguito sono riepilogati i saldi patrimoniali ed economici derivanti dalle operazioni effettuate con parti correlate, individuate secondo quanto previsto dal principio contabile internazionale IAS 24.

Gruppo Elica vs Correlate

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>Debiti</b>	<b>Crediti</b>	<b>Costi</b>	<b>Ricavi e proventi</b>
I.S.M. srl	-	1	-	1
Fastnet S.p.A.	3	-	22	-
	3	1	22	1

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. Non sono in essere saldi con le società controllanti Fan e Fintrack.

**23. Passività potenziali**

Le Società del Gruppo hanno valutato le potenziali passività che potrebbero derivare dalle vertenze giudiziarie pendenti ed hanno effettuato nei relativi bilanci gli opportuni stanziamenti su criteri prudenziali.

Il fondo appostato, nell'ambito del Fondo Rischi ed Oneri per contenzioso, nel bilancio di Gruppo al 30 giugno 2018 per la quota parte dei rischi e oneri dei contenziosi in essere ammonta a 7.470 migliaia di Euro ed è principalmente in capo alla Controllante.

Il Management ritiene che le somme accantonate nel fondo per rischi ed oneri a fini della copertura delle eventuali passività derivanti da contenziosi pendenti o potenziali siano nel complesso adeguate.

**24. Posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali**

Nel corso del primo semestre 2018 non si registrano operazioni classificabili in questa categoria.

**25. Eventi rilevanti successivi alla data di chiusura del semestre**

Per quanto riguarda gli eventi successivi al 30 giugno 2018, si rimanda alla Relazione intermedia sulla Gestione.

Fabriano, 2 agosto 2018

Il Presidente  
Francesco Casoli

**Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari a norma delle disposizioni dell'art. 154 *bis* comma 5 del D. Lgs. 58/1998**

I sottoscritti Antonio Recinella in qualità di Amministratore Delegato e Alessandro Carloni in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Elica S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato, nel corso del primo semestre 2018.

Si attesta, inoltre, che il bilancio consolidato semestrale abbreviato:

- a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

La relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio consolidato semestrale abbreviato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. Il bilancio consolidato semestrale abbreviato comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Fabriano, 2 agosto 2018

L'Amministratore Delegato  
Antonio Recinella

Dirigente preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari  
Alessandro Carloni



KPMG S.p.A.  
Revisione e organizzazione contabile  
Via 1° Maggio, 150/A  
60131 ANCONA AN  
Telefono +39 071 2961140  
Email [ifmauditaly@kpmg.it](mailto:ifmauditaly@kpmg.it)  
PEC [kpmgspa@pec.kpmg.it](mailto:kpmgspa@pec.kpmg.it)

### **Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato**

Agli Azionisti della  
Elica S.p.A.

#### **Introduzione**

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dai prospetti del conto economico, del conto economico complessivo, della situazione patrimoniale-finanziaria, dal rendiconto finanziario e dal prospetto dei movimenti del patrimonio netto, e dalle relative note illustrative, del Gruppo Elica al 30 giugno 2018. Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

#### **Portata della revisione contabile limitata**

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

#### **Conclusioni**

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Elica al 30 giugno 2018 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Ancona, 3 agosto 2018

KPMG S.p.A.

  
Gianluca Seminiani  
Socio

KPMG S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano a la parte del network KPMG di entità indipendenti affiliate a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), entità di diritto svizzero.

Ancona Asolo Bari Bergamo  
Bologna Bolzano Brescia  
Catania Como Firenze Genova  
Lecce Milano Napoli Novara  
Padova Palermo Parma Perugia  
Pesara Roma Torino Trento  
Trieste Varese Verona

Società per azioni  
Capitale sociale  
Euro 10.045.000,00 i.a.  
Registro Imprese Milano  
Codice Fiscale N. 00705860160  
R.E.A. Milano N. 012867  
Partita IVA 00705860160  
VAT number IT00705860160  
Sede legale: Via Ulivo Piazza, 28  
20124 Milano MI ITALIA