



Elica S.p.A.

Relazione finanziaria semestrale

al 30 giugno 2019

Relazione finanziaria semestrale

A.1.Sommario

A.2.Organi societari alla data di questa relazione

A.3.Relazione intermedia sulla gestione del primo semestre 2019

A.3.1.Dati di sintesi dei principali risultati economici, finanziari e patrimoniali

A.3.1.1. Andamento del primo semestre 2019

A.3.1.2.Definizioni e riconciliazioni

A.3.2.Fatti di rilievo del primo semestre 2019

A.3.3. Eventi successivi e prevedibile evoluzione della gestione

A.3.4. Struttura del Gruppo Elica e area di consolidamento

A.4. Adempimenti ai sensi all'art. 5, c.8, Reg. Consob 17221 del 12.03.2010, concernente i rapporti con società controllate, collegate e altre parti correlate

A.5. 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")

A.6. Adempimenti ai sensi degli articoli 70 comma 8 e 71 comma 1-bis "Regolamento Emittenti"

B. Bilancio consolidato semestrale abbreviato per il periodo chiuso al 30 giugno 2019

B.1.Prospecti contabili consolidati al 30 giugno 2019

B.1.1.Conto Economico Consolidato al 30 giugno 2019

B.1.2.Conto Economico Complessivo Consolidato al 30 giugno 2019

B.1.3. Situazione Patrimoniale - Finanziaria Consolidata al 30 giugno 2019

B.1.4.Rendiconto Finanziario Consolidato al 30 giugno 2019

B.1.5. Prospetto movimenti del Patrimonio Netto Consolidato al 30 giugno 2019

B.2. Note illustrate al Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2019

B.2.1. Struttura e attività in sintesi del Gruppo

B.2.2. Approvazione della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019

B.2.3. Principi contabili e criteri di consolidamento

B.2.4. Cambiamenti di principi contabili

B.2.4.1. IFRS 16 Leasing

B.2.4.2. IFRIC 23

B.2.5. Nuovi principi contabili non ancora in vigore

B.2.5.1. Modifiche a IAS 1 e IAS 8

B.2.5.2. Modifiche all' IFRS 3

B.2.6. Utilizzo di stime

B.3.Composizione e principali variazioni delle voci di Conto Economico e Situazione patrimoniale e finanziaria

B.3.1. Ricavi

B.3.2. Altri ricavi operativi

B.3.3. Consumi di materie prime e materiali di consumo e Variazione rimanenze prodotti finiti e semilavorati

B.3.4. Spese per servizi

B.3.5. Costo del personale

B.3.6. Altre spese operative e accantonamenti

B.3.7. Oneri finanziari netti

B.3.8. Immobilizzazioni materiali

B.3.9. Avviamento

B.3.10. Altre attività immateriali

B.3.11. Partecipazioni in società collegate

B.3.12. Attività per imposte differite – Passività per imposte differite

B.3.13. Crediti e debiti commerciali

B.3.14. Rimanenze

B.3.15. Fondo per rischi ed oneri

B.3.16. Passività per prestazioni pensionistiche

B.3.17. Altri Crediti e Altri Debiti

B.3.18. Crediti e Debiti Tributari

B.3.19. Patrimonio Netto

B.3.20. Posizione Finanziaria Netta

B.3.21. Eventi ed operazioni significative non ricorrenti

B.3.22. Operazioni e saldi con parti correlate

B.3.23. Passività potenziali

B.3.24. Posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali

B.3.25. Eventi rilevanti successivi alla data di chiusura del semestre

C. 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

D. Relazione di Revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale di KPMG

A.2.Organi societari alla data di questa relazione

Componenti del Consiglio di Amministrazione

Francesco Casoli

Presidente Esecutivo,

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

Mauro Sacchetto

Amministratore Delegato, nato a Vercelli il 09/01/1959, nominato con atto del 08/07/2019.

Cristina Finocchi Mahne

Consigliere indipendente, nata a Trieste il 01/07/1965, 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.

Davide Croff

Consigliere indipendente, nato a Venezia il 01/10/1947, 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.

Barbara Poggiali

Consigliere indipendente, nata a Milano il 04/03/1963, 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 Sassoferato (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 Montesangiorio (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, 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 Coccia - Group Controlling & Investor Relations Director

Francesca Cocco – Lerxi Consulting – Investor Relations

Tel: +39 (0)732 610 4205

E-mail: investor-relations@elica.com

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019- Gruppo Elica

A.3.Relazione intermedia sulla gestione del primo semestre 2019

A.3.1. Dati di sintesi dei principali risultati economici, finanziari e patrimoniali

A.3.1.1. Andamento del primo semestre 2019

	30-giu-19	% ricavi	30-giu-18	% ricavi	19 Vs 18%	30-giu-19- Gaap 2018 ⁽¹⁾
<i>Dati in migliaia di Euro</i>						
Ricavi	238.666		243.250		(1,9%)	238.666
EBITDA normalizzato	21.249	8,9%	20.062	8,2%	5,9%	19.741 8,3%
EBITDA	19.277	8,1%	16.062	6,6%	20,0%	17.769 7,4%
EBIT normalizzato	8.826	3,7%	10.215	4,2%	(13,6%)	8.839 3,7%
EBIT	6.854	2,9%	6.215	2,6%	10,3%	6.867 2,9%
Elementi di natura finanziaria	(2.051)	(0,9%)	(2.278)	(0,9%)	10,0%	(1.930) (0,8%)
Imposte di periodo	(1.717)	(0,7%)	(1.582)	(0,7%)	(8,5%)	(1.749) (0,7%)
Risultato di periodo attività in funzionamento	3.086	1,3%	2.355	1,0%	31,0%	3.188 1,3%
Risultato di periodo normalizzato	4.585	1,9%	5.355	2,2%	(14,4%)	4.687 2,0%
Risultato di periodo	3.086	1,3%	2.355	1,0%	31,0%	3.188 1,3%
Risultato di pertinenza del Gruppo normalizzato	2.881	1,2%	4.036	1,7%	(28,6%)	2.983 1,2%
Risultato di pertinenza del Gruppo	1.382	0,6%	1.036	0,4%	33,4%	1.484 0,6%
Utile (perdita) per azione base da attività in funzionamento e dismesse (Euro/cents)	2,23		1,67		33,5%	2,39
Utile (perdita) per azione diluito da attività in funzionamento e dismesse (Euro/cents)	2,23		1,67		33,5%	2,39
<i>Dati in migliaia di Euro</i>						
	30-giu-19		31-dic-18		30-giu-18	
Crediti commerciali		62.788		51.192		72.600
Rimanenze		79.377		76.196		77.495
Debiti commerciali		(115.391)		(109.916)		(125.415)
Managerial Working Capital		26.774		17.472		24.680
% sui ricavi annui		5,6%		3,7%		5,1%
Altri crediti / debiti netti		(12.307)		(10.801)		(13.693)
Net Working Capital		14.467		6.671		10.987
% sui ricavi annui		3,0%		1,4%		2,3%
<i>Dati in migliaia di Euro</i>						
	30-giu-19		1-gen-19	31-dic-18	30-giu-18	
Altre Attività finanziarie		-	-	-	-	501
Disponibilità liquide		24.018		35.612		29.204
Finanziamenti bancari e mutui (correnti)		(38.532)		(37.792)		(59.646)
Finanziamenti bancari e mutui (non correnti)		(48.206)		(54.102)		(39.903)
Debiti verso altri finanziatori (non correnti)		(34)				
Posizione Finanziaria Netta		(62.720)		(56.282)		(69.878)
Debiti per locazioni IFRS16 (correnti)		(3.050)		(2.947)	n/a	n/a
Debiti per locazioni IFRS 16 (non correnti)		(8.168)		(8.403)	n/a	n/a
Posizione Finanziaria Netta - Incluso impatto IFRS 16		(73.938)		(67.633)		(69.878)
Attività per derivati		194		513		372
Passività per derivati (correnti)		(1.232)		(1.737)		(576)
Passività per derivati (non correnti)		(259)		(120)		(104)
Posizione Finanziaria Netta -Incluso impatto IFRS 16 e effetto Derivati		(75.235)		(68.976)		(70.186)

Nel primo semestre 2019 Elica ha realizzato Ricavi consolidati pari a 238,7 milioni di Euro -1,9% rispetto al primo semestre 2018 (-3,1% al netto dell'effetto cambio).

Il contesto di mercato ha registrato un *trend* negativo, come confermato dalla diminuzione della domanda mondiale del segmento cappe stimato al -0,7%² nel primo semestre del 2019. Tale andamento è stato condizionato – a livello globale – principalmente dalla diminuzione della domanda nei mercati Americas ed Asia, come conseguenza della contrazione dei consumi del segmento specifico, mentre la regione Latin America sconta la *performance* negativa del settore in Argentina. Anche i mercati asiatici registrano una flessione rispetto alla prima metà del 2018 conseguenza della decelerazione della economia cinese. In EMEA (-0,5%) si è registrato un calo nella regione East Europe (-1,1%), riconducibile principalmente alle dinamiche dei mercati in Turchia

¹ Vedi il paragrafo sull'applicazione dell'IFRS 16 Leases in Definizioni e Riconciliazioni

² Fonte: Elica Group, stime interne

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019- Gruppo Elica

e Russia, mentre nel secondo trimestre del 2019 si percepiscono i segnali di una ripresa nella Western Europe (-0,2% nel primo semestre), in particolare in Francia e nei paesi nordici.

Il primo semestre del 2019 continua ad evidenziare un aumento delle vendite a marchi propri, pari all'8,7% (+7,9% a cambi costanti), in particolare in EMEA e in India, e la contribuzione al fatturato del segmento Cooking delle vendite a marchi propri aumenta al 51,0%. Il brand Elica registra nel primo semestre 2019 un incremento dei ricavi del 12,7% (+12,4% a cambi costanti). Tale crescita è il frutto del *focus* sul *business* a marchio proprio, alla base delle strategie di lungo periodo del Gruppo, che si sono tradotte in un significativo ampliamento di questa gamma e di un'offerta che copre sia il segmento cappe, che il *top* di gamma del segmento cottura.

I ricavi OEM hanno registrato una contrazione del 7% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (-8,9% a cambi costanti). Il fatturato OEM, principalmente in EMEA, risente ancora sia di una domanda di mercato stimata in riduzione nell'area sia dell'andamento delle vendite di alcuni dei principali clienti del segmento.

Il *business* Motori, che rappresenta il 12% del fatturato totale, ha registrato nel primo semestre del 2019 una flessione dei ricavi del 15,2%, in leggera ripresa rispetto al primo trimestre dell'anno, condizionata dal *trend* del settore OEM in EMEA e della riduzione della domanda, in particolare in Turchia, in contrazione dalla seconda metà del 2018.

L'EBITDA normalizzato è pari a 21,2 milioni di Euro in aumento del 5,9% rispetto allo stesso periodo del 2018 (20,1 milioni di Euro), con un margine sui ricavi dell'8,9%. Al netto dell'effetto IFRS 16, l'EBITDA è pari a 19,7 milioni di Euro, con un margine sui ricavi dell'8,3% (8,2% nel primo semestre 2018). La normalizzazione si riferisce all'accantonamento straordinario legato alla sostituzione del CEO e Amministratore Delegato, pari a circa 1,3 milioni di Euro, ed in minor parte ad altri costi di ristrutturazione.

L'EBIT normalizzato è pari a 8,8 milioni di Euro rispetto a 10,2 milioni di Euro realizzati nel primo semestre del 2018, per maggiori ammortamenti legati al pieno effetto degli investimenti a supporto dello sviluppo della nuova gamma prodotti lanciata nel 2018.

Nel corso del primo semestre 2019 l'Euro a cambi medi si è svalutato verso alcune delle principali divise verso le quali il gruppo è esposto, in particolare USD, JPY, MXN. Il mix di copertura Ricavi vs. Costi ha creato un effetto neutro a livello EBITDA.

Medio IH 2019	Medio IH 2018	%	30-giu-19	31-dic-18	%
USD	1,13	1,21	(6,6%)	1,14	1,15
JPY	124,28	131,61	(5,6%)	122,60	125,85
PLN	4,29	4,22	1,7%	4,25	4,30
MXN	21,65	23,09	(6,2%)	21,82	22,49
INR	79,12	79,49	(0,5%)	78,52	79,73
CNY	7,67	7,71	(0,5%)	7,82	7,88
RUB	73,74	71,96	2,5%	71,60	79,72
GBP	0,88	0,86	2,3%	0,89	0,89

L'incidenza degli elementi di natura finanziaria nel primo semestre del 2019, varia in modo positivo per un 10,0% ed è in miglioramento rispetto allo stesso periodo del 2018, per effetto della gestione valutaria volta alla copertura del business oltre a minori interessi legati al miglioramento della posizione finanziaria netta, alla rinegoziazione del debito di medio periodo e alla riduzione dei costi di copertura.

Il Risultato Netto è pari a 3,1 milioni di Euro in crescita del 31% rispetto a 2,4 milioni di Euro del primo semestre 2018, grazie principalmente alle dinamiche sopra descritte. Le Minorities pari a 1,7 milioni di Euro rispetto a 1,3 milioni di Euro del primo semestre 2018 riflettono la diminuzione della partecipazione del Gruppo alla Joint Venture indiana e la migliore *performance* della controllata giapponese.

L'incidenza del Managerial Working Capital sui ricavi annualizzati si assesta al 5,6% nel primo semestre del 2019 in leggero aumento rispetto al 5,1% registrato al 30 giugno 2018 e rispetto al 3,7% registrato al 31 dicembre del 2018.

La Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2019 è pari a -62,7 milioni di Euro (-69,9 milioni nel 1H 2018) rispetto a -56,3 al 31 dicembre 2018, principalmente a causa della stagionalità di business, da una crescita del magazzino a supporto dello sviluppo del segmento B2C e da una riduzione pianificata del Capex.

A.3.1.2. Definizioni e riconciliazioni

Definizioni

L'EBITDA è definito come utile operativo (EBIT) più ammortamenti e eventuale svalutazione di Avviamento e marchi per perdita di valore.

L'EBIT corrisponde all'utile operativo così come definito nel Conto Economico consolidato.

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

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

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

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019- Gruppo Elica

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 2019 ed al 30 giugno 2018 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 2018 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 della parte corrente e non corrente dei Finanziamenti bancari e mutui e dei Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori, così come risultano dalla situazione patrimoniale-finanziaria. I debiti per locazioni finanziarie sono nulli.

La Posizione Finanziaria Netta- Incluso Impatto IFRS 16 è data dalla somma della Posizione Finanziaria Netta e dei debiti finanziari correnti e non correnti per locazioni emersi per l'applicazione dello IFRS 16, così come risultanti dalla Situazione Patrimoniale- Finanziaria consolidata.

La Posizione Finanziaria Netta -Incluso Impatto IFRS 16 e Effetto Derivati è definita come somma della posizione Finanziaria Netta - Incluso Impatto IFRS 16 e delle attività e passività per strumenti derivati, così come risultanti dalla Situazione Patrimoniale- Finanziaria consolidata.

Sull'applicazione dell'IFRS 16 Leases

La colonna 30-giu-19 Gaap 2018 evidenzia gli indicatori del conto economico, così come sarebbero stati se non fosse stato applicato il nuovo principio IFRS 16 riguardante la contabilizzazione dei contratti di *leasing*. In questo modo si fornisce una comparazione con i dati del precedente esercizio. Gli impatti derivanti da tale applicazione riguardano le voci delle Altre spese operative e accantonamenti e gli ammortamenti, oltre ai costi finanziari. La colonna 1-gen-19 mostra l'impatto della prima applicazione dell'IFRS 16 Leases, appunto all'inizio del periodo rappresentato.

Riconciliazioni

Dati in Migliaia di Euro	30-giu-19	30-giu-18
Utile operativo -EBIT	6.854	6.215
(Svalutazione Avviamento per perdita di valore)	-	-
(Ammortamenti)	12.423	9.847
EBITDA	19.277	16.062
(Accantonamento per rischio sostituzione CEO)	1.280	-
(Valutazione credito commerciale ante cessione, verso Gutmann)	-	4.000
(Oneri di ristrutturazione)	692	-
EBITDA normalizzato	21.249	20.062
Dati in Migliaia di Euro	30-giu-19	30-giu-18
Utile operativo -EBIT	6.854	6.215
(Accantonamento per rischio sostituzione CEO)	1.280	-
(Valutazione credito commerciale ante cessione, verso Gutmann)	-	4.000
(Oneri di ristrutturazione)	692	-
EBIT normalizzato	8.826	10.215
Dati in Migliaia di Euro	30-giu-19	30-giu-18
Risultato di periodo	3.086	2.355
(Accantonamento per rischio sostituzione CEO)	1.280	-
(Valutazione credito commerciale ante cessione, verso Gutmann)	-	4.000
(Oneri di ristrutturazione)	692	-
(Imposte di periodo relative a poste normalizzate)	(473)	(1.000)
Risultato di periodo normalizzato	4.585	5.355
(Risultato di pertinenza dei terzi)	(1.704)	(1.319)
(Componenti di normalizzazione Risultato dei terzi)	-	-
Risultato di pertinenza del Gruppo normalizzato	2.881	4.036

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019- Gruppo Elica

	30-giu-19	30-giu-18
Risultato di pertinenza del Gruppo (<i>dati in migliaia di Euro</i>)	1.382	1.036
Numero azioni in circolazione alla data di chiusura	62.047.302	62.047.302
Utile (Perdita) per azione (Euro/cents)	2,23	1,67
 <i>Dati in Migliaia di Euro</i>	 30-giu-19	 31-dic-18
Altri crediti	6.218	6.589
Crediti tributari	14.052	17.275
(Fondi rischi ed oneri)	(7.028)	(9.318)
(Altri debiti)	(17.442)	(14.503)
(Debiti tributari)	(8.107)	(10.844)
Altri crediti / debiti netti	(12.307)	(10.801)

A.3.2. Fatti di rilievo del primo semestre 2019

In data 30 gennaio 2019 ai sensi dell'art. 2.6.2, comma 1, lett. b) del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A., Elica S.p.A. ha comunicato il proprio Calendario annuale degli eventi societari per l'anno 2019.

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

In data 27 febbraio 2019 Elica S.p.A. ha comunicato di aver definito insieme alla società controllata Elica GmbH un accordo transattivo con la società Exklusiv-Hauben Gutmann GmbH ("Gutmann") in insolvenza, con i rappresentanti della curatela di questa e con il socio unico della stessa Manuel Fernandez Salgado a cui la società era stata ceduta nell'agosto 2017. L'accordo è stato approvato in pari data dal comitato dei creditori della procedura di insolvenza di Gutmann e dall'Amministratore dell'insolvenza assumendo efficacia vincolante tra le parti. Il Consiglio di Amministrazione di Elica S.p.A., considerata l'opportunità di definire le reciproche posizioni relative alla dichiarazione di insolvenza della Exklusiv-Hauben Gutmann GmbH e di scongiurare eventuali maggiori rischi derivanti dalle pretese avanzate e dai contenziosi minacciati nei confronti della Elica S.p.A. e della Elica GmbH, aveva valutato la proposta di interesse della Società e conferito mandato all'Amministratore Delegato per la relativa eventuale definizione. Nel quadro complessivo dell'accordo ed a tacitazione delle reciproche spettanze e pretese, Elica S.p.A ha riconosciuto alla Gutmann 2,6 milioni di Euro, di cui 800 mila Euro da corrispondersi entro tre settimane dalla conclusione dell'accordo, 1,7 milioni di Euro per il tramite della cessione alla Gutmann di parte del credito vantato dalla Elica S.p.A. nei confronti di Manuel Fernandez Salgado per il trasferimento delle azioni della Gutmann medesima, nonché ulteriori 100 mila Euro, integralmente compensati con quanto da corrispondersi dalla Gutmann per il ritrasferimento dei marchi "Gutmann" acquisiti da Elica S.p.A. nel 2017. Manuel Fernandez Salgado resterà obbligato a corrispondere alla Elica S.p.A. il residuo importo di 800 mila Euro, dovuto per il trasferimento delle azioni della Gutmann (il totale del credito era 2,5 milioni di Euro). Tale obbligazione potrà essere estinta corrispondendo ad Elica S.p.A. l'importo di 200 mila Euro entro il 28 febbraio 2020, a saldo e stralcio dell'intera sua posizione debitaria. Per completezza di informazioni, si precisa che Elica S.p.A. ha, inoltre, acconsentito a provvedere al pagamento della garanzia prestata nel 2015 a favore della società proprietaria dell'immobile locato dalla Gutmann, di 1,65 milioni di Euro, ammontare peraltro già accantonato nei conti della Società, e a corrispondere gli importi derivanti dai debiti commerciali sorti nei confronti della Gutmann GmbH dopo la cessione della Società e precedentemente alla dichiarazione di insolvenza della stessa, legati all'attività ordinaria di business e pari a circa 0,5 milioni Euro, finora bloccati in via prudenziale da Elica S.p.A.. Elica S.p.A. ha svalutato il credito commerciale vantato in precedenza alla cessione per 6,8 milioni di Euro, nel bilancio 2018. Tale operazione ha inteso chiudere definitivamente ogni pendenza tra le due società e ha inteso escludere ulteriori prevedibili effetti sui conti futuri.

In data 7 marzo 2019 il Consiglio di Amministrazione di Elica S.p.A. ha approvato i risultati consolidati al 31 dicembre 2018, il Progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018 - redatti secondo i principi contabili internazionali IFRS - e la Relazione sulla Gestione.

In data 18 aprile 2019 l'Assemblea degli Azionisti di Elica S.p.A, riunitasi in seduta ordinaria, ha approvato i seguenti punti all'ordine del giorno:

- Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018 di Elica S.p.A.: Relazione degli Amministratori sulla Gestione; Relazione del Collegio Sindacale; Dichiarazione non Finanziaria; Relazione della Società di revisione. L'Assemblea dei Soci ha, altresì, preso atto dei risultati consolidati realizzati nel corso dell'esercizio 2018.
- Piano di Phantom Stock & Coinvestimento Volontario 2019-2025: l'Assemblea ha inoltre deliberato l'adozione di un piano di incentivazione basato su *phantom stock* per il periodo 2019-2025 (il "Piano di Phantom Stock & Coinvestimento Volontario 2019-2025"), ai termini e condizioni indicati nel Documento Informativo, nonché di conferire al Consiglio di Amministrazione di Elica S.p.A., con espressa facoltà di subdelega, ogni più ampio potere per dare completa ed integrale esecuzione al detto piano. A tale riguardo si precisa che: a) tra i potenziali Beneficiari del detto piano vi sono alcuni amministratori e dipendenti della Elica S.p.A. e/o di sue controllate, le cui caratteristiche sono individuate nel Documento Informativo secondo le modalità previste dal paragrafo 1, Schema 7, dall'Allegato 3A del Regolamento Emittenti, i cui nominativi non sono noti ad oggi e saranno forniti successivamente, quando disponibili, in fase di attuazione del Piano, secondo le modalità di cui all'art. 84-bis, comma 5, lett. a del predetto Regolamento Emittenti; b) gli strumenti finanziari sui quali si basa detto piano di incentivazione sono delle *phantom stock*, ovvero "unità" che rappresentano virtualmente un'azione ordinaria di Elica S.p.A. e ne seguono il valore nel tempo, la cui forma di pagamento è monetaria; c) il Piano di Phantom Stock & Coinvestimento Volontario 2019 - 2025 viene proposto con le seguenti finalità: i) garantire l'allineamento degli interessi del Management a quelli degli Azionisti; ii) mantenere l'allineamento agli obiettivi

aziendali dei profili più critici del Management; iii) supportare la *retention* delle risorse chiave nel lungo termine. La Relazione illustrativa degli Amministratori all’Assemblea degli Azionisti sulla proposta di istituzione del Piano di Phantom Stock & Coinvestimento Volontario 2019-2025 corredata dal Documento Informativo redatto in conformità a quanto previsto dall’Allegato 3A, Schema 7 del Regolamento Emittenti, è stata pubblicata in data 18 marzo 2019 ed è a disposizione del pubblico, presso la sede sociale, nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info, all’indirizzo www.1info.it e disponibile sul sito internet <https://elica.com/corporation/it/investor-relations/assemblea-azionisti>

- Relazione sulla Remunerazione: in conformità a quanto previsto dall’art. 123 ter, comma 6, del D.Lgs. 58/1998, l’Assemblea ordinaria degli azionisti di Elica S.p.A., preso atto di quanto contenuto nella Relazione sulla Remunerazione, depositata in data 27 marzo 2019 e a disposizione del pubblico sul sito internet della Società <https://elica.com/corporation/it/investor-relations/bilanci-e-relazioni> nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info, all’indirizzo www.1info.it, ha deliberato in senso favorevole sulla prima sezione della stessa. L’esito del voto è stato posto a disposizione del pubblico ai sensi e nei termini dell’articolo 125 quater, comma 2, del medesimo decreto.
- Acquisto di azioni proprie e compimento di atti di disposizione sulle medesime: l’Assemblea ha inoltre deliberato 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 27 aprile 2018. L’autorizzazione concessa ha per oggetto l’acquisto delle azioni ordinarie della Società entro il limite massimo del 20% del capitale sociale, pari a n. 12.664.560 azioni ordinarie, ed è stata rilasciata per un periodo di 18 mesi a decorrere dalla data in cui l’Assemblea ha adottato la relativa delibera; mentre l’autorizzazione alla disposizione è stata rilasciata senza limiti temporali. Il prezzo d’acquisto per azione ordinaria sarà fissato in un ammontare: a) non inferiore nel minimo al 95% rispetto al prezzo ufficiale fatto registrare dal titolo nella riunione di Borsa antecedente ogni singola operazione (b) non superiore nel massimo (i) ad Euro 5 e (ii) al 105% del prezzo ufficiale fatto registrare dal titolo nella riunione di Borsa antecedente ogni singola operazione. Resta inteso che gli acquisti dovranno essere effettuati a condizioni di prezzo conformi a quanto previsto dall’art. 3 del Regolamento Delegato 2016/1052 in attuazione del Regolamento (UE) 596/2014 e comunque nel rispetto della normativa vigente in materia e delle condizioni e dei limiti fissati dalla Consob in materia di prassi di mercato ammesse, ove applicabili. Il Consiglio di Amministrazione nel perfezionamento delle singole operazioni di acquisto di azioni proprie dovrà operare nel rispetto delle condizioni operative stabilite per la prassi di mercato inherente all’acquisto di azioni proprie ammesse dalla Consob ai sensi dell’art. 13, Regolamento 596/2014 con delibera n. 16839 del 19 marzo 2009 nonché delle ulteriori disposizioni di legge e regolamentari applicabili, ivi incluse le norme di cui al Regolamento 596/2014, al Regolamento Delegato 2016/1052 alle norme di esecuzione, comunitarie e nazionali, ed, in particolare, in conformità alle previsioni di cui all’art. 132 del TUF, dell’art. 144-bis primo comma, lett. b), del Regolamento Emittenti ovvero in conformità alla normativa regolamentare applicabile in materia, in modo da assicurare la parità di trattamento tra gli azionisti. Nel corso del primo semestre 2019, non ci sono stati movimenti nell’ammontare e nel numero delle azioni proprie, per cui, al 30 giugno 2019 la Società risulta proprietaria di n. 1.275.498 azioni proprie ordinarie, pari al 2,01% del Capitale sociale.

In data 7 maggio 2019 il Consiglio di Amministrazione di Elica S.p.A. ha approvato i risultati consolidati del primo trimestre 2019 redatti secondo i principi contabili internazionali IFRS. Il Consiglio di Amministrazione di Elica S.p.A. ha approvato in pari data le linee guida FY2019, in base alle quali sono previsti ricavi in crescita e rafforzamento dei margini.

A.3.3. 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 e in particolare alle *guidance* per il 2019 approvate in data 7 maggio, che prevedono ricavi in crescita e rafforzamento dei margini.

In data 8 luglio 2019, il Consiglio di Amministrazione ha nominato Mauro Sacchetto nuovo Amministratore Delegato e Chief Executive Officer di Elica S.p.A. con effetto immediato. La nomina avviene, in conformità al piano di successione adottato dalla Società, al termine di un processo di selezione, su proposta del Comitato per le Nomine e per la Remunerazione ed in linea con il suo parere, previa approvazione del Collegio Sindacale.

Dopo aver ricoperto la carica di Chief Executive Officer da novembre 2016, Antonio Recinella e la Società hanno valutato di comune accordo che siano maturate le condizioni per avviare una transizione della *leadership*. L’accordo transattivo per la cessazione dei rapporti con il Dr. Recinella, che ha natura novativa, è stato approvato in pari data dal Consiglio di Amministrazione della Società, con il parere favorevole del Comitato Nomine e Remunerazione, del Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità (facente funzione del Comitato Parti Correlate). L’accordo prevede il riconoscimento di una indennità complessiva pari a 1,280 milioni di Euro lordi che verranno corrisposti entro la fine di luglio 2019 a condizione della conferma dell’accordo in sede protetta. L’accordo prevede altresì il mantenimento di alcuni *benefits* al più tardi fino al 31 dicembre 2019; non sono previsti benefici o diritti successivi.

In data 24 luglio 2019 Elica S.p.A. ha comunicato di aver siglato un accordo per la cessione di n. 1.275.498 azioni proprie pari al 2,014% del capitale a TIP - Tamburi Investment Partners S.p.A., investment / merchant bank indipendente e diversificata quotata al segmento STAR di Borsa Italiana, ad un prezzo concordato di 2 Euro per azione, per un valore complessivo di 2.550.996 Euro. Il prezzo concordato è in linea con le deliberazioni assunte dall’Assemblea dei soci del 18 Aprile 2019 in materia di disposizione di azioni proprie.

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019- Gruppo Elica

Tale operazione è avvenuta in concomitanza all'acquisto da parte di TIP dell'intera partecipazione detenuta da Whirlpool EMEA S.p.A. in Elica – n. 7.958.203 azioni - pari al 12,568% del capitale sociale, a fronte del medesimo corrispettivo di 2 Euro per azione corrisposto da TIP in favore di Elica.

Elica e Whirlpool manterranno inalterata la partnership commerciale, rinnovata con l'accordo pluriennale siglato il 18 dicembre 2018.

A seguito delle suddette operazioni, in data 26 luglio 2019, TIP è salita al 14,582% del capitale di Elica S.p.A..

A.3.4. 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%, 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.;
- Ariaflina CO., LTD – Sagamihara-Shi (Giappone) (in breve Ariaflina). 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.. La società non è più operativa, ne è prevista la cancellazione dal Bollettino Federale tedesco entro il 2019. Al momento di tale cancellazione l'azionista avrà il rimborso del capitale sociale e si procederà al deconsolidamento.
- Elica Inc. – Chicago, Illinois (Stati Uniti), ufficio a Issaquah, 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). La Elica PB India Private Ltd. produce e commercializza i prodotti del Gruppo. Al 31 dicembre 2017 Elica S.p.A. deteneva il 51% del capitale sociale della società indiana. Nel corso del 2018, a seguito della conversione del *Debenture*, il gruppo Elica ha aumentato la quota di possesso al 58%, ha poi ceduto a un terzo parte della sua quota, arrivando a detenere a fine anno il 25,5%. Grazie alla sottoscrizione di un patto di sindacato con i soci indiani, il gruppo Elica continua a detenere il controllo.
- Zhejiang Elica Putian Electric CO.,LTD. – Shengzhou (Cina) (in breve Putian), società cinese partecipata al 99%, 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.

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 2018.

A.4. Adempimenti ai sensi all'art. 5, c.8, Reg. Consob 17221 del 12.03.2010, concernente i rapporti con società controllate, collegate e altre parti correlate

Nel corso del primo semestre del 2019 sono state effettuate operazioni con le società controllate, collegate e altre parti correlate. Tutte le operazioni realizzate rientrano nell'ordinaria gestione del Gruppo e sono regolate a condizioni di mercato. Non ci sono elementi particolari da segnalare in base all'art. 5, c.8, Reg. Consob 17221 del 12.03.2010³.

A.5. 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.

A.6. 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.

³ Tale articolo prevede che: “Le società emittenti azioni quotate aventi l’Italia come Stato membro d’origine, ai sensi dell’articolo 154-ter del Testo unico, forniscono informazione, nella relazione intermedia sulla gestione e nella relazione sulla gestione annuale: a) sulle singole operazioni di maggiore rilevanza concluse nel periodo di riferimento; b) sulle altre eventuali singole operazioni con parti correlate, come definite ai sensi dell’articolo 2427, secondo comma, del codice civile, concluse nel periodo di riferimento, che abbiano influito in misura rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati delle società; c) su qualsiasi modifica o sviluppo delle operazioni con parti correlate descritte nell’ultima relazione annuale che abbiano avuto un effetto rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati delle società nel periodo di riferimento”.



Elica S.p.A.

B. Bilancio consolidato semestrale abbreviato

per il periodo chiuso al

30 giugno 2019

B.1. Prospetti contabili consolidati al 30 giugno 2019

B.1.1. Conto Economico Consolidato al 30 giugno 2019

		30-giu-19	30-giu-18
<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<i>Note</i>		
Ricavi	B.3.1	238.666	243.250
Altri ricavi operativi	B.3.2	1.071	1.175
Variazione rimanenze prodotti finiti e semilavorati	B.3.3	755	2.287
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		1.928	1.910
Consumi di materie prime e materiali di consumo	B.3.3	(127.368)	(129.935)
Spese per servizi	B.3.4	(42.028)	(43.945)
Costo del personale	B.3.5	(48.192)	(46.162)
Ammortamenti		(12.423)	(9.847)
Altre spese operative e accantonamenti	B.3.6	(4.863)	(12.518)
Oneri di ristrutturazione	B.3.15	(692)	-
Utile operativo		6.854	6.215
Proventi ed oneri da società collegate		9	(5)
Proventi finanziari	B.3.7	175	98
Oneri finanziari	B.3.7	(1.942)	(1.607)
Proventi e oneri su cambi	B.3.7	(293)	(764)
Utile prima delle imposte		4.803	3.937
Imposte di periodo		(1.717)	(1.582)
Risultato di periodo attività in funzionamento		3.086	2.355
Risultato netto da attività dismesse		-	-
Risultato di periodo		3.086	2.355
di cui:			
Risultato di pertinenza di terzi utile (perdita)		1.704	1.319
Risultato di pertinenza del Gruppo		1.382	1.036
Utile per azione base (Euro/cents)		2,23	1,67
Utile per azione diluito (Euro/cents)		2,23	1,67

B.1.2. Conto Economico Complessivo Consolidato al 30 giugno 2019

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<i>Note</i>	30-giu-19	30-giu-18
Risultato del periodo		3.086	2.355
Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:			
Utili (perdite) attuariali dei piani a benefici definiti	B.3.16	(837)	319
Effetto fiscale relativo agli Altri utili/(perdite) che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio		-	-
Totale altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio, al netto dell'effetto fiscale		(837)	319
Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:			
Differenze di cambio da conversione delle gestioni estere	B.3.19	1.692	611
Variazione netta della riserva di cash flow hedge	B.3.19	284	(748)
Effetto fiscale relativo agli Altri utili/(perdite) che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio		(68)	198
Totale altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio, al netto dell'effetto fiscale		1.908	60
Totale altre componenti del conto economico complessivo al netto degli effetti fiscali:		1.071	379
Totale risultato complessivo del periodo		4.157	2.734
di cui:			
Risultato complessivo di pertinenza di terzi utile / (perdita)		1.834	1.338
Risultato complessivo di pertinenza del Gruppo		2.323	1.396

B.1.3. Situazione Patrimoniale - Finanziaria Consolidata al 30 giugno 2019

		30-giu-19	31-dic-18
Dati in migliaia di Euro	Note		
Immobilizzazioni materiali	B.3.8	102.465	102.854
Avviamento	B.3.9	39.347	39.273
Altre attività immateriali	B.3.10	27.366	27.146
Diritti d'uso ex IFRS 16	B.2.4.1	11.265	-
Partecipazioni in società collegate	B.3.11	1.405	1.396
Altri crediti	B.3.17	385	352
Attività per imposte differite	B.3.12	18.795	18.339
Totale attività non corrente		201.027	189.360
Crediti commerciali	B.3.13	62.788	51.192
Rimanenze	B.3.14	79.377	76.196
Altri crediti	B.3.17	6.218	6.589
Crediti tributari	B.3.18	14.052	17.275
Strumenti finanziari derivati	B.3.20	194	513
Disponibilità liquide	B.3.20	24.018	35.612
Attivo corrente		186.647	187.377
Attività destinate alla dismissione		-	-
Totale attività		387.674	376.736
Passività per prestazioni pensionistiche	B.3.16	11.278	10.465
Fondi rischi ed oneri	B.3.15	9.235	10.647
Passività per imposte differite	B.3.12	2.754	2.992
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori ex IFRS 16	B.3.20	8.168	-
Finanziamenti bancari e mutui	B.3.20	48.206	54.102
Altri debiti	B.3.17	13	64
Debiti tributari	B.3.18	-	53
Strumenti finanziari derivati	B.3.20	259	120
Passivo non corrente		79.913	78.443
Fondi rischi ed oneri	B.3.15	7.028	9.318
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori ex IFRS 16	B.3.20	3.050	-
Finanziamenti bancari e mutui	B.3.20	38.532	37.792
Debiti commerciali	B.3.13	115.391	109.916
Altri debiti	B.3.17	17.442	14.503
Debiti tributari	B.3.18	8.107	10.844
Strumenti finanziari derivati	B.3.20	1.232	1.737
Passivo corrente		190.782	184.110
Passività direttamente attribuibili ad attività destinate alla dismissione			
Capitale		12.665	12.665
Riserve di capitale		71.123	71.123
Riserva di copertura e traduzione		(13.350)	(15.096)
Riserva per valutazione utili/perdite attuariali		(3.607)	(2.802)
Azioni proprie		(3.551)	(3.551)
Riserve di utili		40.557	41.535
Risultato dell'esercizio del Gruppo		1.382	(961)
Patrimonio netto del Gruppo		105.219	102.913
Capitale e Riserve di Terzi		10.055	7.995
Risultato dell'esercizio di Terzi		1.704	3.275
Patrimonio netto di Terzi		11.759	11.270
Patrimonio netto Consolidato	B.3.19	116.978	114.183
Totale passività e patrimonio netto		387.674	376.736

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019- Gruppo Elica

B.I.4. Rendiconto Finanziario Consolidato al 30 giugno 2019

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	30-giu-19	30-giu-18
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	35.612	34.873
Attività Operativa		
Utile dell'esercizio	3.086	2.355
Ammortamento	12.423	9.847
<i>Impairment</i>	-	-
(Proventi)/Oneri non monetari	(9)	5
Capitale circolante commerciale	(9.004)	3.539
Altre voci capitale circolante	3.899	4.339
Imposte pagate	(2.443)	(3.133)
Variazione Fondi	(512)	(1.240)
Altre variazioni	255	620
Flussi di cassa derivanti dall'Attività Operativa	7.695	16.332
Attività di Investimento		
Investimenti		
- Immateriali	(3.844)	(3.739)
- Materiali	(5.954)	(10.485)
- Diritti d'uso	(1.436)	-
Flussi di cassa derivanti dall'Attività di Investimento	(11.234)	(14.224)
Attività Finanziaria		
Dividendi	(1.479)	(1.356)
Aumento/(diminuzione) debiti finanziari	(5.363)	(4.747)
Variazione netta altre attività/passività finanziarie	(220)	(715)
Interessi pagati	(1.583)	(1.364)
Flussi di cassa derivanti dall'Attività Finanziaria	(8.645)	(8.183)
Incremento/(decremento) delle disponibilità liquide e dei mezzi equivalenti	(12.184)	(6.075)
Effetto netto della conversione delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	590	406
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	24.018	29.204

B.1.5. Prospetto movimenti del Patrimonio Netto Consolidato al 30 giugno 2019

<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
Saldo al 31 dicembre 2017	12.665	71.123	(3.551)	37.049	(17.963)	166	99.489	5.005	104.494
Variazione del <i>fair value</i> dei derivati di copertura (<i>cash flow hedges</i>) al netto dell'effetto fiscale					(551)		(551)		(551)
Utili/perdite attuariali TFR					311		311	7	319
Differenze cambio derivanti dalla traduzione di bilanci esteri					600		600	11	611
Totali utili (perdite) iscritte direttamente a patrimonio netto nel periodo	-	-	-	-	360	-	360	19	379
Utile netto del periodo						1.036	1.036	1.319	2.355
Totale utili (perdite) rilevati a conto economico complessivo nel periodo	-	-	-	-		1.036	1.396	1.338	2.734
Allocazione del risultato d'esercizio				166		(166)	-	-	-
Altri movimenti				(3.811)			(3.811)	1.967	(1.844)
Dividendi				-		-	-	(1.356)	(1.356)
Saldo al 30 giugno 2018	12.665	71.123	(3.551)	33.404	(17.603)	1.036	97.074	6.954	104.028
Saldo al 31 dicembre 2018	12.665	71.123	(3.551)	41.535	(17.898)	(961)	102.913	11.270	114.183
Variazione del <i>fair value</i> dei derivati di copertura (<i>cash flow hedges</i>) al netto dell'effetto fiscale					216		216		216
Utili/perdite attuariali TFR					(805)		(805)	(32)	(837)
Differenze cambio derivanti dalla traduzione di bilanci esteri					1.531		1.531	162	1.692
Totali utili (perdite) iscritte direttamente a patrimonio netto nel periodo	-	-	-	-	941	-	941	130	1.071
Utile netto del periodo						1.382	1.382	1.704	3.086
Totale utili (perdite) rilevati a conto economico complessivo nel periodo	-	-	-	-		1.382	2.323	1.834	4.157
Allocazione del risultato d'esercizio				(961)		961	-	-	-
Altri movimenti				(17)			(17)	134	117
Dividendi				-		-	-	(1.479)	(1.479)
Saldo al 30 giugno 2019	12.665	71.123	(3.551)	40.557	(16.956)	1.382	105.219	11.759	116.978

B.2. Note illustrate al Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2019

B.2.1. Struttura e attività in sintesi del Gruppo

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

Nel corso del 2018 il Gruppo ha concluso la revisione del proprio sistema di *Corporate Reporting*, che non ha determinato modifiche sostanziali al *set di report* interni rivisti periodicamente dal Management, ma ha eliminato la suddivisione tra le aree geografiche in cui sono situate le società. I vari *report* presentano visioni globali, a livello di Gruppo. Tale nuovo sistema di *reporting* si allinea alla conclusione del processo di Riorganizzazione del Gruppo che ha dato maggiore enfasi alle responsabilità che ogni figura a riporto dell'Amministratore Delegato ha per il gruppo. La presente reportistica rispecchia i risultati delle strategie del *Management*, sempre più volte ad affermare la propria attività nel mondo. In questo modo il Gruppo ritiene di fornire informazioni che consentano agli utilizzatori del proprio bilancio di valutare la natura e gli effetti sul bilancio delle attività imprenditoriali che intraprende e i contesti economici nei quali opera.

Come previsto dall'IFRS 8, si è proceduto a rivedere l'informativa di segmento per renderla omogenea con quella utilizzata dal *Management* per prendere le proprie decisioni operative e quindi ad un solo Segmento operativo, corrispondente al Gruppo Elica.

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., Ariaflina CO., LTD, Elica Inc., Elica PB India Private Ltd., Zhejiang Elica Putian Electric Co. Ltd, e Elica Trading LLC, che redigono rispettivamente i propri bilanci in Zloty polacchi (Elica Group Polska Sp.zo.o), Peso messicani (Elicamex S.A. de C.V. e Leonardo Services S.A. de C.V.), Yen giapponesi, Dollari statunitensi, Rupie Indiane, Renminbi Cinesi e Rublo Russi.

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

	Medio IH 2019	Medio IH 2018	Delta %	30-giu-19	31-dic-18	Delta %
USD	1,13	1,21	(6,6%)	1,14	1,15	(0,9%)
JPY	124,28	131,61	(5,6%)	122,60	125,85	(2,6%)
PLN	4,29	4,22	1,7%	4,25	4,30	(1,2%)
MXN	21,65	23,09	(6,2%)	21,82	22,49	(3,0%)
INR	79,12	79,49	(0,5%)	78,52	79,73	(1,5%)
CNY	7,67	7,71	(0,5%)	7,82	7,88	(0,8%)
RUB	73,74	71,96	2,5%	71,60	79,72	(10,2%)

B.2.2. Approvazione della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019

La relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019 è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione il 30 luglio 2019.

B.2.3. 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 2018.

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 2018, fatta salva l'applicazione del nuovo principio IFRS 16 Contratti di Leasing, che ha avuto gli impatti riportati nel paragrafo dedicato (B.2.4.1.).

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 2019 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. È comparato rispettivamente con il bilancio semestrale abbreviato del periodo precedente per le voci del conto economico, del conto economico complessivo, del rendiconto finanziario e del prospetto di patrimonio netto e con il bilancio consolidato annuale per le voci della situazione Patrimoniale-Finanziaria consolidata.

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

B.2.4. Cambiamenti di principi contabili

Fatta eccezione per quanto riportato sotto, il presente bilancio consolidato intermedio sintetico è stato redatto utilizzando i medesimi principi contabili applicati nell'ultimo bilancio annuale, ovvero per la predisposizione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2018.

I cambiamenti dei principi contabili avranno effetti anche sul bilancio consolidato del Gruppo per l'esercizio che chiuderà al 31 dicembre 2019.

B.2.4.1. IFRS 16 Leasing

Il Gruppo ha adottato tale principio dal 1° gennaio 2019. Gli altri nuovi principi che sono entrati in vigore dal 1° gennaio 2019 non hanno avuto effetti significativi sul bilancio consolidato del Gruppo.

L'IFRS 16 introduce un unico modello di contabilizzazione dei *leasing* nel bilancio dei locatari secondo cui il Gruppo, in qualità di locatario, ha rilevato un'attività che rappresenta il diritto d'uso del bene sottostante e una passività che riflette l'obbligazione per il pagamento dei canoni di locazione. Le modalità di contabilizzazione per il locatore restano simili a quelle previste dal principio precedentemente in vigore.

Il Gruppo ha applicato l'IFRS 16 utilizzando il metodo dell'applicazione retroattiva modificata in virtù del quale l'effetto cumulativo dell'applicazione iniziale è rilevato, se esistente, tra gli utili portati a nuovo al 1° gennaio 2019. Pertanto, le informazioni relative al 2018 non sono state rideterminate, ovvero, sono presentate secondo lo IAS 17 e le relative interpretazioni. I dettagli di tali cambiamenti dei principi contabili sono indicati di seguito.

Definizione di leasing- In conformità all'IFRS 16, il Gruppo valuta se il contratto è un *leasing* o lo contiene sulla base della nuova definizione di *leasing*. In precedenza, il Gruppo stabiliva all'inizio del contratto se il contratto era, o conteneva, un *leasing* secondo l'IFRIC 4 -Determinare se un accordo contiene un *leasing*.

Alla data di applicazione iniziale dell'IFRS 16, il Gruppo ha deciso di adottare l'espeditivo pratico che consente di non riesaminare quali operazioni costituiscono un *leasing*. L'IFRS 16 è stato applicato solo ai contratti che erano stati individuati in precedenza come *leasing*. I contratti che non erano stati identificati come *leasing* applicando lo IAS 17 e l'IFRIC 4 non sono stati valutati nuovamente al fine di stabilire se fossero un *leasing*. Pertanto, la definizione di *leasing* contenuta nell'IFRS 16 è stata applicata solo ai contratti sottoscritti o modificati il 1° gennaio 2019 o in data successiva.

All'inizio del contratto o alla data di nuova valutazione di un contratto che contiene una componente *leasing*, il Gruppo attribuisce il corrispettivo del contratto a ciascuna componente *leasing* e non *leasing* sulla base del relativo prezzo a sé stante.

Modello contabile per il locatario – Il Gruppo detiene in *leasing* molti beni, quali fabbricati, attrezzature per la produzione, auto e attrezzature informatiche. In qualità di locatario, in precedenza, il Gruppo classificava i *leasing* come operativi o finanziari, valutando se il *leasing* trasferisse o meno sostanzialmente tutti i rischi e i benefici connessi alla proprietà. Secondo l'IFRS 16, il Gruppo rileva nella situazione patrimoniale-finanziaria le attività per il diritto d'uso e le passività del *leasing* per la maggior parte dei *leasing*.

Tuttavia, il Gruppo ha deciso di non rilevare le attività per il diritto d'uso e le passività relative ai *leasing* di attività di modesto valore (inferiore ai 5 mila dollari), comprese le attrezzature informatiche. Pertanto, il Gruppo rileva i pagamenti dovuti relativi ai predetti contratti come costo con un criterio a quote costanti lungo la durata del *leasing*.

I valori contabili delle attività per il diritto d'uso, che costituiscono il contenuto della voce "Diritti d'uso ex IFRS 16" sono elencati qui di seguito:

Dati in migliaia di Euro	Fabbricati	Impianti e macchinari	Altri beni	Totale
Saldo al 1° gennaio 2019	3.401	1.809	6.141	11.351
Saldo al 30 giugno 2019	3.091	1.687	6.488	11.265

Il Gruppo espone le passività del *leasing* nelle voci "Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori ex IFRS 16" nel prospetto sintetico della situazione patrimoniale-finanziaria. Tale voce, sia nella parte corrente che in quella non corrente, sia al 1° gennaio 2019 che al 30 giugno 2019, include solo i debiti relativi a questo fenomeno.

Descrizione del principio contabile di Gruppo – Alla data di decorrenza del *leasing*, il Gruppo rileva l'attività per il diritto d'uso e le passività del *leasing*. L'attività per il diritto d'uso viene inizialmente valutata al costo, e successivamente al costo al netto dell'ammortamento e delle perdite per riduzione di valore cumulati, e rettificata al fine di riflettere le rivalutazioni della passività del *leasing*.

Il Gruppo valuta la passività del *leasing* al valore attuale dei pagamenti dovuti per i canoni di *leasing* non versati alla data di decorrenza, attualizzandoli utilizzando il tasso di interesse implicito del *leasing*. Laddove non sia possibile determinare tale tasso

con facilità, il gruppo utilizza il tasso di finanziamento marginale. Generalmente usa il tasso di finanziamento marginale quale tasso di sconto.

La passività del *leasing* viene successivamente incrementata degli interessi che maturano su detta passività e diminuita dei pagamenti dovuti per il *leasing* effettuati ed è rivalutata in caso di modifica dei futuri pagamenti dovuti per il *leasing* derivanti da una variazione dell'indice o tasso, in caso di modifica dell'importo che il gruppo prevede di dover pagare a titolo di garanzia sul valore residuo o quando il Gruppo modifica la sua valutazione con riferimento all'esercizio o meno di un'opzione di acquisto, di proroga o risoluzione.

Il Gruppo ha stimato la durata del *leasing* di alcuni contratti nei quali agisce da locatario e che prevedono opzioni di rinnovo. La valutazione del Gruppo circa l'esistenza o meno della ragionevole certezza di esercitare l'opzione influenza la stima della durata del *leasing*, impattando in maniera significativa l'importo delle passività del *leasing* e delle attività per il diritto d'uso rilevate.

Prima applicazione –Alla data di applicazione iniziale, nel caso dei *leasing* classificati come operativi secondo lo IAS 17, le passività del *leasing* sono state determinate al valore attuale dei pagamenti residui dovuti per i canoni di *leasing*, attualizzati utilizzando il tasso di finanziamento marginale del Gruppo al 1° gennaio 2019. Le attività per il diritto d'uso sono valutate ad un importo pari alla passività del *leasing*, rettificato dell'importo degli eventuali pagamenti anticipati o accumulati dovuti per il *leasing*.

Il gruppo ha utilizzato i seguenti espedienti pratici per applicare l'IFRS 16 ai *leasing* classificati in precedenza come operativi secondo lo IAS 17.

- Ha applicato l'esenzione dalla rilevazione delle attività per il diritto d'utilizzo e delle passività del *leasing* ai contratti la cui durata è inferiore ai 12 mesi;
- Ha escluso i costi diretti iniziali dalla valutazione dell'attività per il diritto d'uso alla data di applicazione iniziale;
- Si è basato sulle esperienze acquisite nel determinare la durata del *leasing* contenente opzioni di proroga o di risoluzione del *leasing*.

Il Gruppo non detiene contratti di *leasing* che prima erano considerati finanziari.

Effetti della Prima applicazione - Il Gruppo Elica ha applicato l'IFRS 16 Leases al 1 gennaio 2019, retrospettivamente con impatto complessivo nel patrimonio netto, in base al punto C5 (b) dell'IFRS 16, per cui non procede al *restatement* dell'informazione comparativa. In base al punto C8 del medesimo principio ha quindi proceduto a riconoscere i debiti finanziari per locazioni emersi per l'applicazione dello IFRS 16 alla data di applicazione iniziale, il 1° gennaio 2019.

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	
impegni per leasing operativo da bilancio 31/12/2018	13.049
contratti in scadenza entro 12 mesi	(1.012)
impatto contratti per beni di valore inferiore a 5k\$ (con una durata residua superiore di 12 mesi)	(19)
altro	(147)
impatto attualizzazione	(520)
debito finanziario per leasing ex IFRS 16 al 1/1/2019	11.351

Per la maggior parte dei contratti si è utilizzato il tasso di indebitamento incrementativo come tasso di sconto.

Effetti del periodo - A seguito della prima applicazione dell'IFRS 16 ai *leasing* classificati in precedenza come operativi, il Gruppo ha rilevato attività per il diritto d'uso e passività per *leasing* pari a 11.351 migliaia di Euro al 1° gennaio 2019 e a 11.265 migliaia di Euro al 30 giugno 2019.

Inoltre, in relazione ai *leasing* rilevati in conformità all'IFRS 16, il Gruppo ha rilevato ammortamenti e interessi in luogo di costi per *leasing* operativi. Nel corso del periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2019, il gruppo ha rilevato ammortamenti e costi per interessi pari, rispettivamente, a 1.521 migliaia di Euro e 121 migliaia di Euro.

B.2.4.2. IFRIC 23 – Incertezza sui trattamenti ai fini delle imposte sul reddito

L'IFRIC 23, entrato in vigore il 1° gennaio 2019, senza produrre effetti di rilievo sul Gruppo, chiarisce come applicare i requisiti relativi alla rilevazione e alla valutazione di cui allo IAS 12 quando vi sia incertezza sui trattamenti ai fini dell'imposta sul reddito. In tal caso, l'entità deve rilevare e valutare la sua attività o passività fiscale corrente o differita applicando i requisiti di cui allo IAS 12 sulla base del reddito imponibile (perdita fiscale), dei valori ai fini fiscali, delle perdite fiscali non utilizzate, dei crediti di imposta non utilizzati e delle aliquote fiscali determinate applicando la presente Interpretazione.

B.2.5. Nuovi principi contabili non ancora in vigore

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.

Per tutti i principi di nuova emissione, nonché per le rivisitazioni e gli emendamenti ai principi esistenti, il gruppo sta valutando gli eventuali impatti attualmente non ragionevolmente stimabili, derivanti dalla loro applicazione futura.

B.2.5.1. Modifiche a IAS 1 e IAS 8

Il 31 ottobre 2018 lo IASB ha pubblicato il documento “Definition of Material (Amendments to IAS 1 and IAS 8)”, che ha introdotto una modifica per rendere più specifica la definizione del termine “rilevante” contenuta nei principi IAS 1 e IAS 8. Tale emendamento ha inoltre l'obiettivo di introdurre il concetto di “*obscured information*”, accanto ai concetti di informazione “omessa” o “errata” già presenti nei due principi oggetto di modifica. L'emendamento chiarisce che un'informazione è “*obscured*” qualora sia stata descritta in modo tale da produrre per i lettori di un bilancio un effetto simile a quello che si sarebbe prodotto

qualora tale informazione fosse stata omessa o errata. Le modifiche allo IAS 1 e allo IAS 8 sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2020.

B.2.5.2. Modifiche all' IFRS 3

In data 22 ottobre 2018 lo IASB ha pubblicato il documento "Definition of a Business (Amendments to IFRS 3)", volto a introdurre alcune modifiche al principio contabile IFRS 3 per meglio chiarire la definizione di *business*. In particolare, l'emendamento chiarisce che la presenza di un *output* non è strettamente necessaria per individuare un *business* se vi è comunque la presenza di un insieme integrato di attività, processi e beni. Tuttavia, per soddisfare la definizione di business, un insieme integrato di attività, processi e beni deve includere, come minimo, un *input* e un processo sostanziale che assieme contribuiscano in modo significativo alla capacità di creare *output*. A tal fine, lo IASB ha sostituito il termine "capacità di creare *output*" con "capacità di contribuire alla creazione di *output*" per chiarire che un *business* può esistere anche senza la presenza di tutti gli *input* e processi necessari per creare un *output*. L'emendamento ha inoltre introdotto un *test* ("concentration test"), da utilizzare su base opzionale per l'entità, per determinare se un insieme di attività, processi e beni acquistati sia un *business*. A tal fine, l'emendamento ha aggiunto numerosi esempi illustrativi al principio IFRS 3 al fine di consentire la comprensione dell'applicazione pratica della nuova definizione di *business* in specifiche fattispecie. Le modifiche si applicano alle *business combination* e acquisizioni di attività successive al 1° gennaio 2020, ma è consentita un'applicazione anticipata.

B.2.6. 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 illustrate del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato per i dettagli relativi alle stime appena dette.

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019- Gruppo Elica

B.3.Composizione e principali variazioni delle voci di Conto Economico e Situazione patrimoniale e finanziaria

B.3.1. Ricavi

Dati in migliaia di Euro	30-giu-19	30-giu-18	Variazioni
Ricavi	238.666	243.250	(4.584)
Totale ricavi	238.666	243.250	(4.584)

Per i commenti relativi alla variazione dei ricavi si rinvia al paragrafo “A.3.1.1 Andamento del primo semestre 2019” 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 13,64% del fatturato dei primi sei mesi del 2019.

Il Gruppo ha effettuato un’analisi sulla identificazione di *separate performance obligations* ed è emerso che non è stato necessario effettuare una ulteriore disaggregazione dei ricavi. I criteri applicati dal Gruppo risultano in linea con quanto stabilito dall’IFRS 15. Infine, non sono state indentificate circostanze in cui una società del Gruppo abbia avuto il ruolo di “agent”.

B.3.2. Altri ricavi operativi

Dati in migliaia di Euro	30-giu-19	30-giu-18	Variazioni
Contributi in conto esercizio	436	369	67
Plusvalenze ordinarie	19	22	(3)
Recuperi per sinistri e risarcimenti assicurativi	69	144	(75)
Altri ricavi e proventi	547	641	(94)
Totale	1.071	1.175	(104)

La voce in oggetto diminuisce per 104 migliaia di Euro. Tale decremento si concentra nella voce Altri ricavi e proventi, che includono i recuperi spese. Il decremento si ha in particolare nella voce dei recuperi spese per costi di trasporto.

B.3.3. Consumi di materie prime e materiali di consumo e Variazione rimanenze prodotti finiti e semilavorati

Dati in migliaia di Euro	30-giu-19	30-giu-18	Variazioni
Acquisti materie prime	98.434	102.734	(4.300)
Acquisti prodotti finiti	15.359	13.009	2.350
Acquisto semilavorati	9.065	9.400	(335)
Trasporti su acquisti	3.229	3.004	225
Acquisto imballi	1.153	1.079	74
Acquisti materiali di consumo	1.102	1.799	(697)
Altri acquisti	795	889	(94)
Acquisti materiali per officina	576	619	(43)
Variazione rimanenze di materie prime, sussidiarie di consumo e merci	(2.345)	(2.599)	254
Consumi di materie prime e materiali di consumo	127.368	129.935	(2.567)
Variazione rimanenze prodotti finiti e semilavorati	(755)	(2.287)	1.532
Totale	126.613	127.647	(1.034)

La presente voce diminuisce in valore assoluto di circa 1 milioni di Euro, ma come incidenza sui ricavi, data la riduzione degli stessi dell’1,9%, si ha un incremento, passando dal 52,5% al 53,1%. Tale decremento si concentra negli acquisti di materie prime per 4,3 milioni di Euro, solo parzialmente nettato dall’incremento degli acquisti dei prodotti finiti per 2,4 milioni di Euro e dalla variazione delle rimanenze dei prodotti finiti e semilavorati per 1,5 milioni di Euro. Tale aggregato include anche la valutazione del rischio effettuata dal Management riguardo all’obsolescenza delle rimanenze.

B.3.4. Spese per servizi

Dati in migliaia di Euro	30-giu-19	30-giu-18	Variazioni
Spese per lavorazioni presso terzi	13.041	14.654	(1.613)
Altre prestazioni professionali	5.955	4.728	1.227
Altri trasporti	5.439	4.910	529
Consulenze	3.070	2.644	426
Spese gestione magazzino prodotti finiti	2.806	2.938	(132)
Utenze varie	2.323	2.312	11
Pubblicità	2.099	3.101	(1.002)
Fiere ed eventi promozionali	1.677	2.727	(1.050)
Spese viaggi e soggiorni	1.392	1.580	(188)
Manutenzioni	1.141	1.223	(82)
Provvigioni	937	844	93
Compensi amministratori e sindaci	911	1.187	(276)
Assicurazioni	671	599	72
Servizi industriali	415	297	118
Commissioni e spese bancarie	151	202	(51)
Totale Spese per servizi	42.028	43.945	(1.917)

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019- Gruppo Elica

Tale voce diminuisce sia in valore assoluto che come incidenza sui ricavi. In particolare, la diminuzione si registra nei costi per le Spese per lavorazioni presso terzi, per 1,6 milioni di Euro, nei costi per le Fiere ed eventi promozionali per 1 milione di Euro e nei costi di Pubblicità per 1 milione di Euro, anche a causa della ciclicità biennale dell'evento di Eurocucina. L'incremento dei costi per Altre prestazioni professionali è diffuso in più fattispecie, tra cui le voci di assistenza tecnica e altri servizi, questi ultimi in particolare collegati alle vendite delle *trading companies*.

B.3.5. Costo del personale

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

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	30-giu-19	30-giu-18	Variazioni
Salari e stipendi	33.796	31.920	1.876
Oneri sociali	9.353	8.932	421
Trattamento di fine rapporto	1.521	1.529	(8)
Altri costi	3.522	3.781	(259)
Totale Costo del personale	48.192	46.162	2.030

La voce in oggetto aumenta di circa 2 milioni di Euro. La voce Altri costi include l'incremento pari a circa 0,4 milioni di Euro del costo per il Piano *Long Term Incentive*. L'incremento si concentra per circa 1 milione di Euro in capo alle controllate messicane.

B.3.6. Altre spese operative e accantonamenti

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	30-giu-19	30-giu-18	Variazioni
Accantonamenti per rischi ed oneri	1.450	1.927	(477)
Fitti passivi, Locazioni, Noleggio auto e mezzi industriali	1.235	2.585	(1.350)
Altre sopravvenienze e minusvalenze	720	843	(123)
Imposte diverse da quelle sul reddito	558	675	(117)
Canoni utilizzo Hardware, Software e brevetti	317	458	(142)
Perdite e Svalutazione crediti	262	5.653	(5.390)
Cataloghi e monografie	222	246	(24)
Utensileria varia	94	125	(31)
Abbonamenti riviste, giornali	6	6	-
Totale	4.863	12.518	(7.655)

Tale voce al 30 giugno 2019 diminuisce rispetto allo stesso periodo dello scorso anno per due fenomeni in particolare. Da un lato i costi per Fitti passivi, Locazioni, Noleggio auto e mezzi industriali diminuiscono di 1,5 milioni di Euro per l'applicazione dell'IFRS 16, già descritta in precedenza, paragrafo B.2.4.1. D'altro lato, la voce Perdite e Svalutazione crediti diminuisce a causa del valore dello scorso anno che includeva il costo risultante dalla valutazione, in base alle *policy* del Gruppo, dei crediti commerciali in essere verso Exklusiv Hauben GmbH, opportuna vista l'apertura di una procedura preliminare di insolvenza volontaria da parte della società tedesca.

Nella voce Accantonamenti per rischi ed oneri è incluso il costo per 1.280 migliaia di Euro, relativo al rischio per la sostituzione del CEO, *Chief Executive Officier* e Amministratore Delegato, già descritto in Relazione della Gestione, in particolare nei paragrafi A.3.1.1. e A.3.3.

B.3.7. Oneri finanziari netti

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	30-giu-19	30-giu-18	Variazioni
Proventi finanziari	175	98	77
Oneri finanziari	(1.942)	(1.607)	(335)
Proventi e oneri su cambi	(293)	(764)	471
Totale oneri finanziari netti	(2.060)	(2.273)	213

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

B.3.8. Immobilizzazioni materiali

Di seguito si riporta il dettaglio dei saldi delle immobilizzazioni materiali al 30 giugno 2019 e al 31 dicembre 2018.

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	30-giu-19	31-dic-18	Variazioni
Terreni, diritti d'uso di terreni e fabbricati	45.546	46.025	(479)
Impianti e macchinario	28.771	28.475	296
Attrezzature industriali e commerciali	22.380	24.048	(1.668)
Altri beni	4.075	3.817	258
Immobilizzazioni in corso e acconti	1.692	488	1.203
Totale immobilizzazioni materiali	102.465	102.854	(389)

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019- Gruppo Elica

Le immobilizzazioni materiali si movimentano da 102.854 migliaia di Euro del 31 dicembre 2018 a 102.465 migliaia di Euro del 30 giugno 2019, con un decremento di 389 migliaia di Euro risultante dalla somma algebrica delle cessioni, degli acquisti e dell'ammontare degli ammortamenti imputati a conto economico pari a 7.297 migliaia di Euro. La variazione include un effetto cambi pari ad un valore negativo di circa 1.100 migliaia di Euro.

B.3.9. Avviamento

Dati in migliaia di Euro	30-giu-19	31-dic-18	Variazioni
Avviamento iscritto nelle società consolidate	39.347	39.273	74
Totale avviamento	39.347	39.273	74

La voce in oggetto aumenta a causa del cambio. Non sono avvenute nel semestre operazioni che abbiano prodotto avviamenti ulteriori rispetto a dicembre 2018. Sulla base delle informazioni attualmente disponibili, non si ravvisano indicatori di *impairment* al 30 giugno 2019.

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 e in particolare alle *guidance* per il 2019 approvate in data 7 maggio, che prevedono ricavi in crescita e rafforzamento dei margini.

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 2019 un'analisi più approfondita con il *test di impairment*.

B.3.10. Altre attività immateriali

Di seguito si riporta il dettaglio delle “Altre attività immateriali” al 30 giugno 2019 e al 31 dicembre 2018.

Dati in migliaia di Euro	30-giu-19	31-dic-18	Variazioni
Costi di sviluppo	7.904	8.870	(966)
Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	13.450	14.504	(1.054)
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	646	620	26
Altre immobilizzazioni immateriali	1.395	1.538	(143)
Immobilizzazioni in corso e acconti	3.971	1.614	2.357
Totale altre attività immateriali	27.366	27.146	220

Le Altre attività immateriali si movimentano da 27.146 migliaia di Euro del 31 dicembre 2018 a 27.366 migliaia di Euro del 30 giugno 2019, con un incremento di 220 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 3.605.

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.

B.3.11. Partecipazioni in società collegate

La variazione nella voce in oggetto, che passa da 1.396 migliaia di Euro al 31 dicembre 2018 a 1.405 migliaia di Euro al 30 giugno 2019, è dovuta all'andamento economico della società I.S.M. S.r.l..

B.3.12. Attività per imposte differite – Passività per imposte differite

Dati in migliaia di Euro	30-giu-19	31-dic-18	Variazioni
Attività fiscali differite	18.795	18.339	456
Passività fiscali differite	(2.754)	(2.992)	238
Totale	16.041	15.347	694

La fiscalità differita è pressoché in linea con il valore del 31 dicembre 2018.

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 riverseranno in bilancio e perché il Management del Gruppo ritiene di poter rispettare questi impegni. La quota riferita alla Controllante è pari a 13,9 milioni di Euro di cui 6,8 milioni di Euro accantonate sulle perdite pregresse.

B.3.13. Crediti e debiti commerciali

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

Dati in migliaia di Euro	30-giu-19	31-dic-18	Variazioni
Crediti commerciali	62.788	51.192	11.596
Debiti commerciali	(115.391)	(109.916)	(5.475)
Totale	(52.603)	(58.724)	6.121

I crediti commerciali sono iscritti al netto del Fondo Svalutazione Crediti, pari a 5.266 migliaia di Euro (13.865 migliaia di Euro al 31 dicembre 2018), stanziato a seguito dell'analisi della rischiosità specifica delle posizioni in sofferenza e sulla base di dati

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019- Gruppo Elica

storici relativi alle perdite su crediti, tenendo inoltre conto che una parte significativa dei crediti è coperta da polizze assicurative con primarie compagnie di livello internazionale. Il Management ritiene che il valore così espresso approssimi il *fair value* dei crediti.

L'andamento di entrambe le voci riflette la stagionalità del *business*.

B.3.14. Rimanenze

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	30-giu-19	31-dic-18	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e di consumo	31.886	31.183	703
Fondo svalutazione materie prime	(2.722)	(3.071)	349
Totale	29.164	28.112	1.052
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	14.820	15.679	(859)
Fondo svalutazione semilavorati	(1.075)	(1.043)	(32)
Totale	13.746	14.636	(890)
Prodotti finiti e merci	39.761	37.104	2.657
Fondo svalutazione prodotti finiti	(3.294)	(3.656)	362
Totale	36.467	33.448	3.019
Acconti	0	0	0
Totale rimanenze	79.377	76.196	3.181

La voce in oggetto passa da 76.196 migliaia di Euro al 31 dicembre 2018 a 79.377 migliaia di Euro al 30 giugno 2019.

I valori di magazzino sono iscritti al netto dei fondi obsolescenza, che ammontano complessivamente a 7.091 migliaia di Euro (7.770 migliaia di Euro al 31 dicembre 2018), 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 8% del valore di magazzino, essendo pari al 9% al 31 dicembre 2018.

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.

B.3.15. Fondo per rischi ed oneri

Di seguito si riporta un dettaglio della voce in oggetto.

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	30-giu-19	31-dic-18	Variazioni
Fondo Indennità Suppletiva di clientela	650	574	76
Fondo Garanzia Prodotti	2.811	2.572	239
Fondo Rischi ed Oneri	6.673	10.275	(3.602)
Fondo Ristrutturazione	415	179	236
Fondo Personale	1.860	3.007	(1.147)
Fondo <i>Long Term Incentive</i>	2.008	1.068	940
Altri Fondi	1.845	2.291	(446)
Totale	16.263	19.965	(3.702)
di cui			
Non correnti	9.235	10.647	(1.412)
Correnti	7.028	9.318	(2.290)
Totale	16.263	19.965	(3.702)

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 è costituito a fronte delle probabili insussistenze e degli oneri da sostenere connessi principalmente ai contenziosi in corso, secondo la stima migliore sulla base degli elementi a disposizione. Come già a dicembre 2018, il fondo contiene, tra le altre, la stima effettuata dal Consiglio di Amministrazione in relazione al rischio relativo alle cause in essere. Per quanto riguarda il procedimento tra Esperança Real S/A, Madson Eletrometalurgica Ltda e Elica S.p.A, la Società informa che, a gennaio 2019 la Corte di Appello ha accolto l'appello della Società ed ha escluso l'ordine di pagare i danni pecuniari diretti e quelli indiretti nel modo stabilito dalla sentenza di primo grado. Ogni ammontare potenzialmente dovuto, necessita di essere accertato in una nuova fase di giudizio, con un'ampia produzione di prove. Nonostante questa sentenza, esclusivamente per ragioni contabili, la Società manterrà in bilancio l'importo di 4 milioni di Euro, già stanziato.

Tale fondo include anche l'accantonamento pari a 1.280 migliaia di Euro, relativo al rischio la sostituzione del CEO, *Chief Executive Officer* e Amministratore Delegato, già descritto in Relazione della Gestione, in particolare nei paragrafi A.3.1.1 e A.3.3.

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019- Gruppo Elica

Nel corso del semestre, si è proceduto all'utilizzo del fondo rischi esistente al 31 dicembre 2018 per 1,65 milioni di Euro. Tale fondo era stato creato a copertura della garanzia emessa nei confronti della società proprietaria dell'immobile locato dalla Gutmann. A seguito della stipula dell'accordo transattivo con Gutmann, sottoscritto il 27 febbraio 2019 e descritto nel paragrafo A.3.2. Fatti di rilievo del Primo Semestre 2019, della Relazione sulla Gestione, Elica S.p.A. ha acconsentito a pagare tale somma. Si è quindi proceduto all'utilizzo del fondo, in parte a fronte del pagamento effettuato e in parte a fronte del debito verso la società proprietaria dell'immobile.

Si è anche proceduto all'utilizzo del fondo esistente al 31 dicembre 2018 pari a 2,6 milioni di Euro a fronte della chiusura dell'accordo transattivo verso la stessa Gutmann.

Il Fondo Ristrutturazione include i costi relativi al piano in essere in Elica S.p.A.. La contropartita economica dei costi di ristrutturazione, che include essenzialmente costi del personale, oltre agli effetti del piano di Elica S.p.A., in parte già realizzati nei primi sei mesi del 2019 e in parte accantonati nel fondo in commento, include i costi per il medesimo fenomeno sostenuti dalla controllata cinese Elica Putian.

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 2019 per il costo relativo al Piano di Phantom Stock & Coinvestimento Volontario 2016-2022. 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.

B.3.16. Passività per prestazioni pensionistiche

I più recenti calcoli attuariali del valore attuale del fondo suddetto sono stati effettuati al 31 dicembre 2018 e al 30 giugno 2019 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:

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	30-giu-19	31-dic-18	Variazioni
Saldo di apertura	10.465	10.903	(438)
Costo relativo alle prestazioni di lavoro correnti	1.521	3.014	(1.493)
Utili e perdite attuariali	836	(409)	1.245
	12.822	13.508	(686)
Oneri finanziari	80	220	(140)
Destinazione fondi pensione	(1.397)	(2.711)	1.314
Benefici erogati	(227)	(551)	324
	(1.544)	(3.042)	1.498
Passività per prestazioni pensionistiche	11.278	10.465	812

B.3.17. Altri Crediti e Altri Debiti

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	30-giu-19	31-dic-18	Variazioni
Altri crediti (non correnti)	385	352	33
Altri crediti (correnti)	6.218	6.589	(371)
Totale	6.602	6.940	338
<i>Dati in migliaia di Euro</i>	30-giu-19	31-dic-18	Variazioni
Altri debiti (non correnti)	13	64	(51)
Altri debiti (correnti)	17.442	14.503	2.939
Totale	17.455	14.567	2.888

La situazione dei crediti verso altri non ha subito variazioni di rilievo nel complesso, ma risulta da due variazioni di segno opposto. Da un lato, in Elica S.p.A. si è registrata una riduzione pari a 1,7 milioni di Euro, relativa alla chiusura del credito verso Manuel Fernandez a seguito del realizzarsi dell'accordo sottoscritto il 27 febbraio 2019 e descritto nella relazione sulla gestione, paragrafo A.3.2. D'altro lato ci sono ad altri fenomeni distribuiti tra le società, singolarmente non significativi.

L'incremento della parte corrente degli Altri debiti è relativo principalmente alla Controllante, si concentra nei debiti verso il personale ed è dovuto anche a ferie e permessi non ancora goduti, oltre alla quota maturata della tredicesima mensilità.

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019- Gruppo Elica

B.3.18. Crediti e Debiti Tributari

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	30-giu-19	31-dic-18	Variazioni
Crediti tributari (correnti)	14.052	17.275	(3.223)
Totale	14.052	17.275	(3.223)

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	30-giu-19	31-dic-18	Variazioni
Debiti tributari (non correnti)	-	53	(53)
Debiti tributari (correnti)	8.107	10.844	(2.737)
Totale	8.107	10.897	(2.790)

La variazione dei crediti e debiti tributari correnti riflette principalmente l'andamento dei crediti tributari per imposte sul reddito della controllata messicana.

B.3.19. Patrimonio Netto

Il Patrimonio Netto di Gruppo è pari al 30 giugno 2019 a 105.219 migliaia di Euro (102.913 migliaia di Euro al 31 dicembre 2018). 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 1,7 milioni di Euro e a livello di Gruppo per 1,5 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 positiva per 0,2 milioni di Euro, dettagliata in 0,3 milioni di Euro per la valutazione ed in un impatto fiscale di 0,1 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.

Il Patrimonio Netto dei terzi è pari al 30 giugno 2019 a 11.759 migliaia di Euro (11.270 migliaia di Euro al 31 dicembre 2018). Tale voce si è movimentata nel corso del periodo principalmente a causa delle seguenti motivazioni: per un importo positivo di 1,7 milioni di Euro per l'iscrizione del risultato del periodo e per un importo negativo di 1.479 migliaia di Euro per la distribuzione di dividendi ai terzi.

B.3.20. Posizione Finanziaria Netta

Di seguito si riporta il dettaglio della Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2019 ed al 31 dicembre 2018:

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	30-giu-19	31-dic-18
Disponibilità liquide	24.018	35.612
Finanziamenti bancari e mutui (correnti)	(38.532)	(37.792)
Finanziamenti bancari e mutui (non correnti)	(48.206)	(54.102)
Debiti verso altri finanziatori (non correnti)		
Posizione Finanziaria Netta	(62.720)	(56.282)
Debiti per locazioni IFRS16 (correnti)	(3.050)	-
Debiti per locazioni IFRS 16 (non correnti)	(8.168)	-
Posizione Finanziaria Netta - Incluso impatto IFRS 16	(73.938)	(56.282)
Attività per derivati	194	513
Passività per derivati (correnti)	(1.232)	(1.737)
Passività per derivati (non correnti)	(259)	(120)
Posizione Finanziaria Netta -Incluso impatto IFRS 16 e effetto Derivati	(75.235)	(57.626)

La Posizione Finanziaria Netta- Incluso impatto IFRS 16 e effetto Derivati al 30 giugno 2019 è in debito di 75,2 milioni di Euro. Rispetto al 31 dicembre va evidenziato l'impatto per l'applicazione dell'IFRS 16, pari al 1° gennaio 2019 a 11.351 migliaia di Euro e al 30 giugno 2019 a 11.218 migliaia di Euro.

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, calcolati secondo le regole indicate in ciascun contratto, osservati sul Bilancio Consolidato e sul Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato. Al 30 giugno 2019 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.

B.3.21. Eventi ed operazioni significative non ricorrenti

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

B.3.22. 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

	Debiti	Crediti	Costi	Ricavi e proventi
<i>Dati in migliaia di Euro</i>				
I.S.M. srl	-	1	-	1
Fastnet S.p.A.	2	-	16	-
Fondazione Ermanno Casoli	57	-	57	-
Soci Indiani	21	-	527	-
	80	1	600	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.

B.3.23. 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 nel bilancio di Gruppo al 30 giugno 2019 per la quota parte dei rischi e oneri dei contenziosi in essere ammonta a 4.874 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.

B.3.24. Posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali

Nel corso del primo semestre 2019 non si registrano operazioni classificabili in questa categoria.

B.3.25. Eventi rilevanti successivi alla data di chiusura del semestre

Per quanto riguarda gli eventi successivi al 30 giugno 2019, si rimanda alla Relazione intermedia sulla Gestione, paragrafo A.3.3.

Fabriano, 30 luglio 2019

Il Presidente
Francesco Casoli

C. 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 Mauro Sacchetto 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 2019.

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, 30 luglio 2019

L'Amministratore Delegato
Mauro Sacchetto

Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari
Alessandro Carloni

D. Relazione di Revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale di KPMG



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via 1° Maggio, 150/A
60131 ANCONA AN
Telefono +39 071 2901140
Email it-fmaudititaly@kpmg.it
PEC 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 illustrate, del Gruppo Elica al 30 giugno 2019. Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infranuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. È 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 2019 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infranuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Ancona, 31 luglio 2019

KPMG S.p.A.

Gianluca Geminiani
Socio

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

Società per azioni
Capitale sociale
Euro 10.345.200,00 i.v.
Registro Imprese Milano n.
Codice Fiscale N. 057059800159
R.E.A. Milano N. 512867
Partita IVA 007059800159
VAT number IT007059800159
Sede legale: Via Viller Perini, 25
20124 Milano MI ITALIA