



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2015

INDICE**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2015*****Cariche sociali******Relazione sulla gestione al 31 marzo 2015******Prospetti contabili consolidati***

Situazione Patrimoniale – Finanziaria consolidata

Conto Economico consolidato

Conto Economico complessivo consolidato

Rendiconto Finanziario consolidato

Note illustrative ai prospetti del bilancio trimestrale consolidato

Attestazione ex art.154-bis, comma 2, D.Lgs 24.02.1998 n.58

CARICHE SOCIALI**CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

PRESIDENTE	DOTT.	FILIPPO CASADIO
CONSIGLIERE ESECUTIVO	ING.	FRANCESCO GANDOLFI COLLEONI
CONSIGLIERE NON ESECUTIVO	DOTT.	GIANFRANCO SEPRIANO
CONSIGLIERE INDIPENDENTE	DOTT.SSA	FRANCESCA PISCHEDDA
CONSIGLIERE INDIPENDENTE	DOTT.	ORFEO DALLAGO

COLLEGIO SINDACALE

PRESIDENTE	DOTT.	FABIO SENESE
SINDACO EFFETTIVO	DOTT.	ADALBERTO COSTANTINI
SINDACO EFFETTIVO	DOTT.SSA	DONATELLA VITANZA
SINDACO SUPPLENTE	DOTT.	GIANFRANCO ZAPPI
SINDACO SUPPLENTE	DOTT.SSA	CLAUDIA MARESCA

SOCIETA' DI REVISIONE

PricewaterhouseCoopers SpA

COMITATO PER IL CONTROLLO E RISCHI E PER LA REMUNERAZIONE

DOTT. SSA	FRANCESCA PISCHEDDA
DOTT.	GIANFRANCO SEPRIANO
DOTT.	ORFEO DALLAGO

PRESPOSTO AL CONTROLLO INTERNO

DOTT. WILMER NERI

ORGANISMO DI VIGILANZA

AVV.	PAOLA PRETI
DOTT. SSA	FRANCESCA PISCHEDDA
DOTT.	GIANLUCA PIFFANELLI

RELAZIONE SULLA GESTIONE AL 31 MARZO 2015

Il primo trimestre 2015 del Gruppo IRCE (di seguito anche il "Gruppo") ha evidenziato risultati in miglioramento rispetto allo stesso periodo 2014.

Il settore dei conduttori per avvolgimento registra una riduzione delle vendite in Europa solo in parte compensata dalle maggiori vendite sul mercato brasiliano. Differente è la situazione del settore del cavo dove, dopo anni di continue riduzioni dei volumi, si osserva un aumento delle vendite principalmente sul mercato italiano.

Il fatturato consolidato è stato di € 92,80 milioni rispetto a € 91,51 milioni del primo trimestre 2014, in aumento del 1,4%, dovuto principalmente alle maggiori vendite, visto che in questo primo trimestre il prezzo del rame è risultato in linea con il valore medio dei primi tre mesi del 2014.

In questo contesto, il fatturato senza metallo¹ è aumentato del 2,9%, il settore dei conduttori per avvolgimento è diminuito dell'1,7%, mentre il settore dei cavi è cresciuto del 31,0%.

Nel dettaglio:

Fatturato consolidato senza metallo (€/Milioni)	2015 1° trimestre		2014 1° trimestre		Variazione %
	Valore	%	Valore	%	
Conduttori per avvolgimento	17,5	82,2%	17,8	86,0%	-1,7%
Cavi	3,8	17,8%	2,9	14,0%	31,0%
Totale	21,3	100,0%	20,7	100,0%	2,9%

La tabella che segue mostra le variazioni dei risultati rispetto a quelli del primo trimestre dello scorso anno, incluso i valori rettificati di EBITDA e EBIT.

Dati economici consolidati (€/milioni)	1° trimestre 2015	1° trimestre 2014	Variazione
Fatturato ²	92,80	91,51	1,29
Margine Operativo Lordo (EBITDA) ³	3,24	2,38	0,86
Utile Operativo (EBIT)	1,35	0,28	1,07
Utile prima delle imposte	3,84	2,31	1,53
Utile netto	2,46	1,29	1,17
Margine Operativo Lordo (EBITDA) rettificato ⁴	4,49	4,47	0,02
Utile Operativo (EBIT) rettificato ⁴	2,60	2,37	0,23

Per i dettagli delle riclassificazioni del 1° trimestre 2014, si rinvia a quanto esposto in nota integrativa.

¹ Il fatturato senza metallo corrisponde al fatturato complessivo dedotta la componente metallo.

² La voce "Fatturato" rappresenta i "Ricavi" come esposti nel conto economico.

³ Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) è un indicatore di performance utilizzato dalla Direzione del Gruppo per valutare l'andamento operativo dell'azienda e non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS; esso è calcolato da IRCE S.p.A. sommando all'Utile Operativo (EBIT) gli ammortamenti, gli accantonamenti e le svalutazioni.

⁴ L'EBITDA e l'EBIT rettificati sono calcolati rispettivamente come la somma dell'EBITDA e dell'EBIT ed i proventi/oneri da operazioni sui derivati sul rame (€ +1,25 milioni nel 1° trimestre 2015 e € 2,09 nel 1° trimestre 2014). Tali indicatori sono utilizzati dalla Direzione del Gruppo per monitorare e valutare l'andamento operativo dello stesso e non sono identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS. Poiché la composizione di tali misure non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri e pertanto non comparabile.

L'indebitamento finanziario netto a fine marzo 2015, di € 51,59 milioni, registra un aumentato di € 1,95 milioni rispetto a € 49,64 milioni di fine anno 2014, principalmente a causa dell'aumento del capitale circolante.

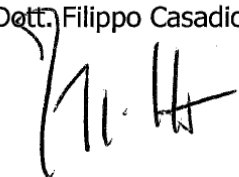
Dati patrimoniali consolidati (€/milioni)	Al 31.03.2015	Al 31.12.2014	Variazione %
Capitale investito netto	191,17	187,36	3,81
Patrimonio netto	139,58	137,72	1,86
Indebitamento finanziario netto ⁵	51,59	49,64	1,95

Gli investimenti del Gruppo nel primo trimestre 2015 sono stati € 0,86 milioni e si riferiscono prevalentemente ad investimenti nel settore dei conduttori per avvolgimento.

Nonostante la mancanza di definiti segnali di ripresa dell'economia, confermiamo le positive aspettative anche per i prossimi mesi dell'esercizio.

Imola, 15 maggio 2015

Per Il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Dott. Filippo Casadio



⁵ L'Indebitamento Finanziario Netto è misurato come la somma delle passività finanziarie a breve ed a lungo termine meno le disponibilità liquide e attività finanziarie, nota n. 11. Si evidenzia che le modalità di misurazione dell'indebitamento finanziario netto sono conformi alle modalità di misurazione della Posizione Finanziaria Netta come definita nella Delibera Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006 e nella raccomandazione del CESR del 10 febbraio 2005.

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA

ATTIVITA'	Note	31.03.2015	31.12.2014
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Avviamento ed altre attività immateriali	1	2.442.708	2.418.905
Immobili, impianti e macchinari	2	57.981.616	59.878.553
Attrezzature ed altre immobilizzazioni materiali	2	1.523.369	1.623.962
Immobilizzazioni in corso e acconti	2	1.094.352	441.920
Altre attività finanziarie e crediti non correnti		127.331	111.858
Crediti tributari non correnti	3	2.785.460	2.894.722
Imposte anticipate		3.047.439	3.013.664
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		69.002.275	70.383.584
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze	4	95.939.151	94.897.885
Crediti commerciali	5	75.960.738	71.691.779
Crediti tributari correnti		1.683.190	2.354.565
Crediti verso altri		1.951.527	1.631.323
Attività finanziarie correnti	6	108.745	1.185.817
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	7	6.299.173	6.567.380
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		181.942.524	178.328.749
TOTALE ATTIVITA'		250.944.799	248.712.333

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	Note	31.03.2015	31.12.2014
PATRIMONIO NETTO			
CAPITALE SOCIALE	8	14.626.560	14.626.560
RISERVE	8	122.222.922	119.029.666
UTILE DI PERIODO		2.459.530	3.794.509
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO		139.309.012	137.450.735
PATRIMONIO NETTO DI TERZI		266.240	264.740
TOTALE PATRIMONIO NETTO		139.575.252	137.715.475
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Passività finanziarie non correnti	9	10.708.306	3.251.830
Imposte differite		1.118.867	1.099.952
Fondi per rischi ed oneri	10	1.672.863	1.675.283
Fondi per benefici ai dipendenti		5.848.259	5.954.529
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		19.348.295	11.981.594
PASSIVITA' CORRENTI			
Passività finanziarie correnti	11	47.236.440	53.424.816
Debiti commerciali		31.770.794	34.290.234
Debiti tributari		4.261.267	2.595.190
Debiti verso istituti di previdenza sociale		1.663.836	2.105.954
Altre passività correnti		7.088.915	6.599.070
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		92.021.252	99.015.264
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		250.944.799	248.712.333

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	Note	31.03.2015	31.03.2014
Ricavi	12	92.794.728	91.513.712
Altri ricavi e proventi		112.474	82.769
TOTALE RICAVI		92.907.202	91.596.481
Costi per materie prime e materiali di consumo	13	(73.321.711)	(75.902.606)
Variaz. Rimanenze di prodotti finiti e in corso lavorazione		443.150	3.073.784
Costi per servizi		(8.396.698)	(8.221.040)
Costo del personale		(8.014.814)	(7.798.182)
Ammortamenti	14	(1.584.442)	(1.664.424)
Accantonamenti e svalutazioni		(310.181)	(435.685)
Altri costi operativi		(374.347)	(371.842)
UTILE OPERATIVO		1.348.159	276.486
Proventi / (oneri) finanziari	15	2.493.471	2.037.729
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE		3.841.630	2.314.215
Imposte sul reddito	16	(1.380.601)	(1.024.422)
UTILE ANTE INTERESSENZE DI TERZI		2.461.029	1.289.793
Interessenze di terzi		(1.499)	(1.274)
UTILE DI PERIODO		2.459.530	1.288.519
Utile (Perdita) per Azione			
- base, per l'utile (perdita) d'esercizio attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo	18	0,092	0,049
- diluito, per l'utile (perdita) d'esercizio attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo	18	0,092	0,049

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO	31.03.2015	31.03.2014
€/000		
RISULTATO DELL'ESERCIZIO ANTE INTERESSENZE DI TERZI	2.461	1.289
Differenza di conversione di bilanci esteri	(1.596)	1.938
Utile / (Perdita) netto da Cash Flow Hedge	-	(30)
Imposte sul reddito	-	8
	-	(22)
Totale Altri utili /(perdite) al netto dell'effetto fiscale che potrebbero essere successivamente riclassificati nell'utile / (perdite) dell'esercizio	(1.596)	1.916
Utile / (Perdita) netto IAS 19	(541)	570
Imposte sul reddito	161	(128)
	(380)	442
Totale Altri utile /(perdite) al netto dell'effetto fiscale che non saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdite) dell'esercizio	(380)	442
Totale utile (perdita) di Conto economico complessivo al netto delle imposte	(1.976)	2.358
Totale utile (perdita) complessiva al netto delle imposte	485	3.647
Attribuibile a:		
Azionisti della capogruppo	483	3.646
Azionisti di minoranza	2	1

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	Note	31.03.2015	31.03.2014
<i>€/000</i>			
ATTIVITA' OPERATIVA			
Utile di periodo		2.460	1.289
<i>Rettifiche per:</i>			
Ammortamenti	14	1.584	1.664
Variazione netta delle (attività) / fondo per imposte (anticipate) differite (Plusvalenze)/ minusvalenze da realizzo di attività immobilizzate		(15)	(26)
Perdita o (utile) su differenze cambio non realizzate		(7)	(5)
Imposte	16	228	(344)
Oneri (proventi) finanziari	15	1.479	967
Utile (perdita) operativo prima delle variazioni del capitale circolante		(1.064)	286
		4.665	3.831
Imposte pagate		(48)	-
Decremento / (incremento) Rimanenze	4	(1.041)	(9.010)
Variazione nette delle attività e passività d'esercizio corrente		(6.291)	9.634
Variazione nette delle attività e passività d'esercizio non corrente		(124)	221
DISPONIBILITA' LIQUIDE GENERATE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA		(2.839)	4.676
ATTIVITA' D'INVESTIMENTO			
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	1	(48)	(114)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	2	(814)	(603)
Differenze cambio su immobilizzazioni materiali ed immateriali		596	(1.014)
Corrispettivo incassato dalla vendita di attività materiali e immateriali		10	88
DISPONIBILITA' LIQUIDE GENERATE DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO		(256)	(1.643)
ATTIVITA' FINANZIARIA			
Incrementi di finanziamenti	9	7.000	1.628
Variazione netta dei debiti finanziari a breve	11	(6.188)	(6.713)
Differenze cambio da conversione bilanci in valuta		418	23
Variazione delle attività finanziarie correnti	6	1.077	(198)
Oneri finanziari corrisposti		(870)	(333)
Proventi finanziari ricevuti		1.935	47
Variazione del capitale di terzi		2	3
Variazione della riserva di conversione ed altri effetti a patrimonio netto	8	(1.556)	1.938
Gestioni azioni proprie (vendite-acquisti)		1.013	-
DISPONIBILITA' LIQUIDE GENERATE DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA		2.828	(3.606)
FLUSSO DI CASSA NETTO DI PERIODO		(268)	(571)
SALDO DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO		6.567	5.625
FLUSSO DI CASSA NETTO COMPLESSIVO DEL PERIODO		(268)	(571)
SALDO DISPONIBILITA' LIQUIDE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO		6.299	5.054

NOTE ILLUSTRATIVE ALLA RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 31 MARZO 2015
INFORMAZIONI SOCIETARIE

La presente relazione trimestrale consolidata al 31 marzo 2015 è stata autorizzata alla pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione di IRCE SPA (di seguito anche la "Società") in data 15 maggio 2015.

Il gruppo IRCE possiede 9 stabilimenti produttivi ed è uno dei principali operatori industriali in Europa nel campo dei conduttori per avvolgimenti ed, in Italia, nel settore dei cavi elettrici.

Gli stabilimenti sono situati in Italia presso Imola (BO), Guglionesi (CB), Umbertide (PG) e Miradolo Terme (PV); all'estero a Nijmegen (NL) sede della Smit Draad Nijmegen BV, Blackburn (UK) sede della FD Sims Ltd, Joinville (SC – Brasile) sede della Irce Ltda, Kochi (Kerala – India) sede della Stable Magnet Wire P.Ltd e Kierspe (D) sede della Isodra GmbH.

La distribuzione si avvale dell'operato di agenti e delle seguenti società controllate commerciali: Isomet AG in Svizzera, DMG GmbH in Germania, Isolvecò Srl in Italia, Irce S.L. in Spagna e Irce Kablo Ve Tel Ltd in Turchia.

CRITERI DI REDAZIONE

La presente relazione trimestrale consolidata è stata redatta in conformità allo IAS 34 "Bilanci Intermedi", secondo quanto previsto per i bilanci intermedi redatti in forma "sintetica", e sulla base dell'art. 154 ter del TUF. Tale bilancio trimestrale abbreviato non comprende pertanto tutte le informazioni richieste dal bilancio annuale e deve essere letto unitamente al bilancio annuale predisposto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014.

Gli schemi di bilancio utilizzati per la trimestrale consolidata del Gruppo sono stati predisposti in conformità a quanto previsto nel principio IAS 1, in particolare:

- lo stato patrimoniale è stato predisposto presentando distintamente le attività e le passività "correnti" e "non correnti";
- il conto economico è stato predisposto classificando le voci "per natura".

Le presenti note esplicative sono state redatte in migliaia di euro.

La presente Relazione trimestrale non è stata assoggettata a revisione legale, non ricorrendo tale obbligo.

Uso di stime

La redazione del bilancio trimestrale consolidato, in applicazione degli IFRS, richiede l'effettuazione di stime e assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di riferimento. I risultati che saranno consuntivati potrebbero differire da tali stime. Le stime sono utilizzate per rilevare gli accantonamenti per rischi su crediti, gli ammortamenti, le svalutazioni di attivo e le imposte.

Per una migliore rappresentazione, si segnala che alcune voci di bilancio al 31 marzo 2014 sono state riclassificate.

Si riporta di seguito l'impatto di tali riclassifiche:

Voce riclassificata	€/000	Precedente classificazione	Attuale classificazione
Compensi lavoratori interinali	143	Costi per servizi	Costi del personale

AREA DI CONSOLIDAMENTO

La tabella seguente mostra l'elenco delle società incluse nell'area di consolidamento al 31 marzo 2015:

Società	% di partecipazione	Sede legale		Capitale sociale	Consolidamento
Isomet AG	100%	Svizzera	Fsv	1.000.000	integrale
Smit Draad Nijmegen BV	100%	Paesi Bassi	€	1.165.761	integrale
FD Sims Ltd	100%	Regno Unito	£	15.000.000	integrale
Isolveco Srl	75,0%	Italia	€	46.440	integrale
DMG GmbH	100%	Germania	€	255.646	integrale
IRCE S.L.	100%	Spagna	€	150.000	integrale
IRCE Ltda	100%	Brasile	Real	152.235.223	integrale
ISODRA GmbH	100%	Germania	€	25.000	integrale
Stable Magnet Wire P.Ltd.	100%	India	INRs	165.189.860	integrale
IRCE Kablo Ve Tel Ltd	100%	Turchia	TRY	1.700.000	Integrale

L'area di consolidamento rispetto al 31 dicembre 2014 è rimasta invariata.

STRUMENTI DERIVATI

Il Gruppo ha in essere le seguenti tipologie di strumenti derivati:

- Strumenti derivati relativi ad operazioni a termine sul rame con data di scadenza successiva al 31 marzo 2015. I contratti di vendita sono stati stipulati al fine di contrastare riduzioni di prezzo relative a disponibilità di materia prima, i contratti di acquisto sono stati stipulati al fine di prevenire aumenti di prezzo relativi ad impegni di vendita con valore rame fisso. Il valore equo dei contratti a termine di rame, aperti alla data del bilancio, è determinato sulla base delle quotazioni forward del rame con riferimento alle date di scadenza dei contratti in essere alla data di chiusura di bilancio. Tali operazioni non soddisfano le condizioni richieste per la contabilizzazione come strumenti di copertura ai fini dell' hedge accounting.

Riportiamo di seguito il riepilogo dei contratti derivati su commodity (rame) per vendite ed acquisti a termine, aperti al 31 marzo 2015:

unità di misura del valore nozionale	Valore nozionale con scadenza entro un anno tonnellate	Valore nozionale con scadenza oltre un anno	Risultato con valutazione al fair value al 31/03/2015 €/000
Tonnellate/Vendite	1.125	0	37
Tonnellate/Acquisti	80	0	11

- Strumenti derivati relativi ad obblighi per vendite ed acquisti a termine di USD, con data di scadenza successiva al 31 marzo 2015. Tali operazioni non soddisfano le condizioni richieste per la contabilizzazione come strumenti di copertura ai fini del cash flow hedge accounting.

Riportiamo di seguito il riepilogo dei contratti derivati su USD per vendite ed acquisti a termine, aperti al 31 marzo 2015:

unità di misura del valore nozionale	Valore nozionale con scadenza entro un anno €/000	Valore nozionale con scadenza oltre un anno	Risultato con valutazione al fair value al 31/12/15 €/000
USD/Vendite	846	0	(77)
USD/Acquisti	5.000	0	48

Il valore equo dei contratti a termine per acquisti di valuta, aperti al 31 marzo 2015, è determinato sulla base delle quotazioni forward delle valute con riferimento alle date di scadenza dei contratti in essere alla data di chiusura di bilancio.

FAIR VALUE

Dal confronto tra il valore contabile degli strumenti finanziari detenuti dal Gruppo ed il loro fair value non sono emerse significative differenze di valore.

L'IFRS 7 definisce i seguenti tre livelli di fair value al quale riferire la valutazione degli strumenti finanziari rilevati nella situazione patrimoniale-finanziaria:

- Livello 1: quotazioni rilevate sul mercato attivo.
- Livello 2: input diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi) sul mercato.
- Livello 3: input che non sono basati su dati di mercato osservabili.

La seguente tabella evidenzia le attività e passività che sono valutate al fair value al 31 marzo 2015 per livello gerarchico di valutazione del fair value (€/000):

31/03/2015	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
Attività:				
Strumenti finanziari derivati	-	96	-	96
AFS			70	70
Totale attività	-	96	70	166
Passività:				
Strumenti finanziari derivati	-	(77)	-	(77)
Totale passività	-	(77)	-	(77)

Nel corso del trimestre non vi sono stati trasferimenti tra i tre livelli di fair value indicati nel IFRS 7.

COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

1. AVVIAMENTO ED ALTRE ATTIVITA' IMMATERIALI

La voce si riferisce ad attività di tipo immateriale dalle quali sono attesi benefici economici futuri. Di seguito si riportano le movimentazioni intervenute:

€/ 000	Diritti di brevetto e utilizzo opere d'ingegno	Licenze, marchi, diritti simili e altri oneri pluriennali	Immobilizzazioni in corso	Avviamento	Totale
Valore netto al 31/12/14	71	128	189	2.031	2.419
<i>Movimenti del periodo</i>					
. Investimenti	48	-	-	-	48
. Effetto cambi	5	3	-	-	8
. Riclassificazioni	-	-	-	-	-
. Ammortamenti	(18)	(14)	-	-	(32)
Totale variazioni	35	(11)	-	-	24
Valore netto al 31/03/15	106	117	189	2.031	2.443

Riportiamo nella seguente tabella una descrizione delle attività immateriali con vita finita e del metodo di ammortamento utilizzato:

Immobilizzazione	Vita Utile	Metodo utilizzato per l'ammortamento	Prodotto in economia o acquisito	Test di congruità ai fini della rilevazione delle perdite di valore
Diritti di brevetto e utilizzazione opere ingegno	Definita	50%	Acquistato	Rivisitazione del metodo di ammortamento in concomitanza di ogni chiusura d'esercizio e test di impairment in presenza di indicatori di perdita di valore
Concessioni e licenze	Definita	20%	Acquistato	Rivisitazione del metodo di ammortamento in concomitanza di ogni chiusura d'esercizio e test di impairment in presenza di indicatori di perdita di valore
Marchi e diritti simili	Definita	5,56%	Acquistato	Rivisitazione del metodo di ammortamento in concomitanza di ogni chiusura d'esercizio e test di impairment in presenza di indicatori di perdita di valore
Avviamento Smit Draad Nijmegen BV	Indefinita	n/a	Acquistato	Sottoposto a test di impairment

L'avviamento esposto in bilancio si riferisce alla Cash Generating Unit Smit Draad Nijmegen BV. Tale valore è stato assoggettato a verifica della presenza di perdite di valore (Impairment Test) in sede di chiusura del bilancio annuale 2014. Al 31 marzo 2015 gli Amministratori non hanno rilevato l'esistenza di indicatori, esterni od interni, di perdite di valore; pertanto non hanno ritenuto necessario procedere ad un nuovo esercizio di impairment.

2. ATTIVITA' MATERIALI

€/000			Impianti e macchinari		Attrezzature industriali e commerciali		Immobilizzazioni in corso e acconti		Totale
	Terreni	Fabbricati			Altri beni				
Valore netto al 31/12/14	11.875	19.685	28.317	1.126	498	442	61.944		
<i>Movimenti del periodo</i>									
. Investimenti	-	(15)	97	44	46	642	814		
. Effetto cambi	227	338	(1.147)	(28)	(4)	10	(604)		
. Riclassificazioni	(85)	85	-	-	-	-	-		
. Dismissioni	-	-	(179)	(37)	(52)	-	(268)		
. Amm.ti relativi ad alienaz.	-	-	177	37	52	-	266		
. Amm.ti dell'esercizio	-	(333)	(1.061)	(111)	(47)	-	(1.552)		
Totale variazioni	142	75	(2.113)	(95)	(5)	652	(1.344)		
Valore netto al 31/03/15	12.017	19.760	26.204	1.031	493	1.094	60.600		

Tali investimenti del Gruppo nel primo trimestre 2015 sono stati € 0,81 milioni e si riferiscono prevalentemente ad investimenti nel settore dei conduttori per avvolgimento.

3. CREDITI TRIBUTARI NON CORRENTI

La voce si riferisce per €/000 812 al credito d'imposta per l'istanza di rimborso IRES 2007-2011, art.2, comma 1-quater, Decreto legge n.201/2011 della capogruppo IRCE SPA e per €/000 1.973 a crediti d'imposta sul valore aggiunto della controllata brasiliana IRCE Ltda. Sulla base dei futuri flussi di cassa attesi si ritiene sicura la recuperabilità di tali importi.

4. RIMANENZE

Le rimanenze sono dettagliate come segue:

€/000	31/03/2015	31/12/2014
- Materie prime, sussidiarie e di consumo	33.340	33.424
- Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	16.585	11.748
- Prodotti finiti e merci	49.472	52.971
- Fondo svalutazione materie prime	(2.006)	(2.006)
- Fondo svalutazione prodotti finiti e merci	(1.452)	(1.239)
Totale	95.939	94.898

Le rimanenze iscritte non sono gravate da pegni né date a garanzia di passività.

Il fondo svalutazione corrisponde all'importo ritenuto necessario a coprire i rischi di obsolescenza in essere nel magazzino, calcolato mediante una svalutazione di imballi e prodotti finiti a lenta movimentazione.

Di seguito si evidenzia la movimentazione del fondo svalutazione rimanenze nei primi tre mesi del 2015:

€/000	31/12/2014	Accanton.	Utilizzi	31/03/2015
Fondo svalutazione materie prime	2.006	-	-	2.006
Fondo svalutazione prodotti finiti e merci	1.239	315	(102)	1.452
Totale	3.245	315	(102)	3.458

5. CREDITI COMMERCIALI

€/000	31/03/2015	31/12/2014
- Clienti/Effetti attivi	78.113	74.555
- Fondo svalutazione crediti	(2.152)	(2.863)
Totale	75.961	71.692

Il saldo dei crediti verso clienti è interamente composto da crediti esigibili nei successivi 12 mesi.

6. ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI

€/000	31/03/2015	31/12/2014
- Mark to Market operazioni a termine sul rame	48	726
- Mark to Market operazioni a termine su USD	48	290
- Conto vincolato per operazioni su LME	12	170
Totale	109	1.186

La voce "Mark to Market operazioni a termine sul rame" si riferisce alla valutazione Mark to Market (Fair Value) dei contratti di vendita a termine di rame, aperti al 31/03/2015, della capogruppo IRCE SPA e della controllata Smit Draad Nijmegen BV.

La voce "Mark to Market operazioni a termine sul USD" si riferisce per alla valutazione Mark to Market (Fair Value) dei contratti di acquisto a termine di USD, aperti al 31/03/2015, della capogruppo IRCE SPA.

La voce "conto vincolato per operazioni sul LME" si riferisce ai margin call ("richieste di copertura") depositati presso i Broker per le operazioni a termine di rame su LME.

7. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

La voce accoglie depositi bancari, denaro e valori in cassa.

€/000	31/03/2015	31/12/2014
- Depositi bancari	6.281	6.551
- Denaro e valori in cassa	18	16
Totale	6.299	6.567

I depositi bancari a breve sono remunerati ad un tasso variabile. I depositi bancari e postali in essere non sono soggetti a vincoli o restrizioni.

8. PATRIMONIO NETTO

Capitale sociale

Il capitale sociale è costituito da n. 28.128.000 azioni ordinarie per un controvalore di € 14.626.560, senza valore nominale. Le azioni sono interamente sottoscritte e versate e sulle stesse non esistono diritti, privilegi e vincoli alla distribuzione di dividendi ed all'eventuale distribuzione del capitale.

Le azioni proprie al 31 marzo 2015 sono pari a n. 1.370.324, corrispondenti al 4,87 % del capitale sociale.

Le Riserve sono dettagliate come segue:

€/000	31/03/2015	31/12/2014
- Azioni proprie (quota relativa capitale sociale)	(713)	(999)
- Riserva sovrapprezzo azioni	40.539	40.539
- Azioni proprie (quota relativa al sovrapprezzo)	314	(412)
- Altre riserve	45.924	45.924
- Riserva di conversione	(10.782)	(9.186)
- Riserva legale	2.925	2.925
- Riserva straordinaria	30.653	30.653
- Riserva IAS 19	(1.160)	(1.160)
- Utili indivisi	13.488	10.746
- Utili a nuovo	1.035	-
Totale	122.223	119.030

9. PASSIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI

€/000	Tasso	Società	31/03/2015	31/12/2014	Scadenza
NAB	CHF	Variabile	3.708	3.252	2017
Banco Popolare	EUR	Variabile	7.000	-	2019
Totale			10.708	3.252	

10. FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi ed oneri sono dettagliati come segue:

€/000	31/12/2014	Accanton.	Utilizzi	31/03/2015
Fondi per rischi e contenziosi	1.381	207	(219)	1.369
Fondo indennità suppletiva di clientela	294	10	-	304
Totale	1.675	217	(219)	1.673

I fondi per rischi e contenziosi si riferiscono principalmente ad accantonamenti per contenziosi vari.

Il fondo indennità suppletiva di clientela si riferisce agli accantonamenti per le indennità di fine rapporto relative ai contratti di agenzia in essere.

11. PASSIVITA' FINANZIARIE CORRENTI

Le passività finanziarie sono dettagliate come segue:

€/000	31/03/2015	31/12/2014
- Debiti verso banche	47.159	53.402
- Debiti per contratti derivati	77	23
Totale	47.236	53.425

La voce "debiti per contratti derivati" si riferisce alla valutazione Mark to Market (fair value) delle vendite a termine di USD, aperte al 31/03/2015, della controllata Smit Draad Nijmegen.

Con riferimento alle passività finanziarie, **la posizione finanziaria netta** complessiva del Gruppo, redatta secondo quanto previsto dalla Comunicazione Consob n.6064293 del 28 luglio 2006 e dalla raccomandazione del CESR del 10 febbraio 2005, risulta la seguente:

€/000	31/03/2015	31/12/2014
Disponibilità liquide	6.299	6.567
Altre attività finanziarie correnti	60*	460*
Liquidità	6.359	7.027
Passività finanziarie correnti	(47.236)	(53.415)*
Indebitamento finanziario corrente netto	(40.878)	(46.387)
Passività finanziarie non correnti	(10.708)	(3.252)
Indebitamento finanziario non corrente	(10.708)	(3.252)
Indebitamento finanziario netto	(51.586)	(49.639)

* Tali voci si discostano dalle corrispondenti voci della situazione patrimoniale in ragione della non inclusione della valutazione al fair value dei contratti derivati sul rame.

COMMENTO ALLE PRINCIPALI POSTE DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

12. RICAVI

Si riferiscono ai ricavi per cessioni di beni, al netto di resi, abbuoni e ritorni d'imballaggi. Il fatturato consolidato dei primi tre mesi, pari ad €/000 92.795, registra un incremento del 1,4% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno (€/000 91.514).

13. COSTI PER MATERIE PRIME E MATERIALI DI CONSUMO

Tale voce comprende i costi sostenuti per l'acquisto delle materie prime, tra le quali le più significative sono rappresentate dal rame, dai materiali isolanti e dai materiali di confezionamento e manutenzione, al netto della variazione rimanenze.

14. AMMORTAMENTI

Gli ammortamenti sono dettagliati come segue:

€/000	31/03/2015	31/03/2014	variazione
- Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	32	30	2
- Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.552	1.634	(82)
Totale Ammortamenti	1.584	1.664	(80)

15. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

I proventi ed oneri finanziari sono dettagliati come segue:

€/000	31/03/2015	31/03/2014	variazione
- Altri proventi finanziari	1.935	2.824	(889)
- Interessi ed altri oneri finanziari	(870)	(721)	(149)
- Utile / (perdite) cambi	1.428	(65)	1.494
Totale	2.493	2.038	455

di cui:

€/000	31/03/2015	31/03/2014	variazione
- Proventi su derivati LME	1.249	2.089	(840)
Totale	1.249	2.089	(840)

16. IMPOSTE SUL REDDITO

€/000	31/03/2015	31/03/2014
- Imposte correnti	(1.479)	(967)
- Imposte (differite)/anticipate	98	(58)
Totale	(1.381)	(1.025)

17. INFORMATIVA SULLE PARTI CORRELATE

Conformemente a quanto richiesto dallo IAS 24 le operazioni con parti correlate sono costituite dai compensi, su base trimestrale, per i membri del Consiglio di Amministrazione come segue:

€/000	Compenso per la carica	Compenso per altre funzioni	Totale
Amministratori	55	81	136

La tabella riporta i compensi a qualsiasi titolo ed in qualsiasi forma, compresi i contributi previdenziali.

18. UTILE PER AZIONE

Come richiesto dallo IAS 33, si forniscono le informazioni sui dati utilizzati per il calcolo dell'utile per azione e diluito.

Ai fini del calcolo dell'utile base per azione, si precisa che al numeratore è stato utilizzato il risultato economico del periodo dedotto della quota attribuibile a terzi. Inoltre, si rileva che non esistono dividendi privilegiati, conversione di azioni privilegiate ed altri effetti simili, che debbano rettificare il risultato economico attribuibile ai possessori di strumenti ordinari di capitale. Al denominatore è stata utilizzata la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione, calcolata deducendo il numero medio di azioni proprie possedute nel periodo, dal numero complessivo di azioni costituenti il capitale sociale.

L'utile diluito per azione risulta essere pari a quello per azione in quanto non esistono azioni ordinarie che potrebbero avere effetto diluitivi e non verranno esercitate azioni o warrant che potrebbero avere il medesimo effetto.

	31/03/2015	31/03/2014
Utile (Perdita) netto del periodo	2.459.530	1.288.519
Numero medio ponderato di azioni ordinarie in circolazione	26.757.676	26.212.676
Utile/(Perdita) base per Azione	0,092	0,049
Utile/(Perdita) diluito per Azione	0,092	0,049

19. EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DELLA SITUAZIONE TRIMESTRALE

Non si sono verificati, dalla data di chiusura del bilancio trimestrale alla data odierna di redazione, eventi successivi significativi.

20. ATTESTAZIONE RILASCIATA AI SENSI DELL'ART. 154-BIS, COMMA 2, D.LGS 58/1998.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari, Dott.ssa Elena Casadio, dichiara ai sensi del comma2 art.154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contenuta nella presente Relazione Trimestrale corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.