



**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE  
AL 30 SETTEMBRE 2018**

**SOMMARIO****RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2018**

***Cariche sociali***

***Relazione sulla gestione***

***Prospetti del bilancio consolidato trimestrale al 30 settembre 2018***

Situazione Patrimoniale - Finanziaria consolidata

Conto Economico consolidato

Conto Economico complessivo consolidato

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

Rendiconto Finanziario consolidato

Note illustrative ai prospetti della relazione trimestrale consolidata

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 (a) (b)
CONSIGLIERE INDIPENDENTE	DOTT.SSA	FRANCESCA PISCHEDDA (b)
CONSIGLIERE INDIPENDENTE	DOTT.	ORFEO DALLAGO (a) (b)
CONSIGLIERE INDIPENDENTE	DOTT.SSA	GIGLIOLA DI CHIARA (a)

**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

**INTERNAL AUDIT**

DOTT. FABRIZIO BIANCHIMANI

**ORGANISMO DI VIGILANZA**

DOTT.	FRANCESCO BASSI
AVV.	GABRIELE FANTI
DOTT.	GIANLUCA PIFFANELLI

(a) Membro del Comitato per il Controllo e rischi

(b) Membro del Comitato per la Remunerazione

**RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2018**

I primi nove mesi dell'anno 2018 del Gruppo IRCE (di seguito anche il "Gruppo") si chiudono con un risultato operativo di € 7,82 milioni ed un utile netto di € 6,54 milioni.

Nel settore dei conduttori per avvolgimento, il terzo trimestre conferma il rallentamento della domanda nel mercato europeo già registrato nel prima parte dell'anno, con conseguente flessione delle vendite nell'ordine del 7%. Le vendite complessive registrano invece una minor riduzione grazie ai risultati ottenuti sui mercati extra europei.

Le vendite, nel settore dei cavi, risultano superiori a quelle dello stesso periodo dello scorso anno di circa il 19%, si segnala tuttavia una contrazione della domanda iniziata già dal mese di luglio.

Il fatturato consolidato è aumentato del 2,3%, passando da € 268,80 milioni nei primi nove mesi del 2017 ai € 275,01 milioni dello stesso periodo 2018, grazie all'aumento del valore del rame.

Il fatturato senza metallo<sup>1</sup> è diminuito dello 0,6%; il settore dei conduttori per avvolgimento ha registrato una contrazione del 5,1%, mentre il settore dei cavi ha registrato un aumento del 18,6%.

Fatturato consolidato senza metallo (€/milioni)	9 mesi 2018		9 mesi 2017		Variazione
	Valore	%	Valore	%	%
Conduttori per avvolgimento	46,42	77,5%	48,91	81,2%	-5,1%
Cavi	13,46	22,5%	11,35	18,8%	18,6%
<b>Totale</b>	<b>59,88</b>	<b>100,0%</b>	<b>60,26</b>	<b>100,0%</b>	<b>-0,6%</b>

La tabella seguente mostra le variazioni dei risultati rispetto a quelli dei primi nove mesi dello scorso anno, inclusi i valori rettificati di EBITDA e EBIT.

Dati economici consolidati (€/milioni)	9 mesi 2018	9 mesi 2017 Restated*	Variazione
Fatturato <sup>2</sup>	275,01	268,80	6,21
Margine Operativo Lordo (EBITDA) <sup>3</sup>	13,34	15,44	(2,10)
Utile Operativo (EBIT)	7,82	9,28	(1,46)
Utile prima delle imposte	10,40	9,25	1,15
Utile netto	6,54	6,00	0,54
Margine Operativo Lordo (EBITDA) rettificato <sup>4</sup>	15,54	14,98	0,56
Utile Operativo (EBIT) rettificato <sup>4</sup>	10,02	8,82	1,20

\*Si veda il paragrafo "Restatement 2017" della Nota per i dettagli.

<sup>1</sup> Il fatturato senza metallo corrisponde al fatturato complessivo dedotta la componente metallo.

<sup>2</sup> La voce "Fatturato" rappresenta i "Ricavi" come esposti nel conto economico.

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> 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 (€ +2,20 milioni nei nove mesi 2018 e € -0,46 milioni nei nove mesi 2017). 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.

Dati patrimoniali consolidati (€/milioni)	Al 30.09.2018	Al 31.12.2017	Variazione
Capitale investito netto	183,80	186,52	(2,72)
Patrimonio netto	130,53	132,40	(1,87)
Indebitamento finanziario netto <sup>5</sup>	53,27	54,12	(0,85)

L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2018 ammonta a € 53,27 milioni, in riduzione rispetto al valore del 31 dicembre 2017 (€ 54,12 milioni) e di fine giugno 2018 (€ 72,41 milioni).

L'incremento del valore negativo della riserva di conversione per € 5,82 milioni (correlato in gran parte alla svalutazione del real brasiliano nei confronti dell'euro), ha comportato una riduzione del patrimonio netto consolidato, pur in presenza di un utile di periodo.

Gli investimenti del Gruppo nei nove mesi 2018 sono stati pari a € 4,03 milioni ed hanno riguardato prevalentemente gli stabilimenti europei.

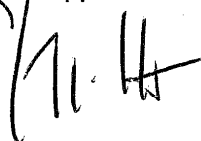
Per l'esercizio 2018 si prevede il conseguimento di risultati in miglioramento rispetto all'anno precedente grazie alla riduzione di costi ed al recupero di efficienza.

Imola, 14 novembre 2018

Per Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Dott. Filippo Casadio



<sup>5</sup> 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. 15. 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**

(Unità di Euro)

<b>ATTIVITA'</b>	<b>Note</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>				
Avviamento ed altre attività immateriali	1	147.072	269.382	347.598
Immobili, impianti e macchinari	2	47.255.917	47.861.910	50.766.941
Attrezzature ed altre immobilizzazioni materiali	2	1.396.778	1.494.447	1.537.464
Immobilizzazioni in corso e acconti	2	2.710.445	3.558.563	2.211.025
Altre attività finanziarie e crediti non correnti	3	106.334	116.746	120.767
Crediti tributari non correnti	4	811.582	811.582	811.582
Imposte anticipate	5	1.852.719	1.783.214	1.661.765
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>54.280.847</b>	<b>55.895.844</b>	<b>57.457.142</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>				
Rimanenze	6	93.483.792	94.672.019	82.376.132
Crediti commerciali	7	78.514.971	96.401.395	89.473.689
Crediti tributari correnti	8	22.453	-	-
Crediti verso altri	9	3.189.684	2.526.706	2.602.975
Attività finanziarie correnti	10	541.193	498.620	13.180
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	11	6.450.152	6.080.275	7.752.434
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>		<b>182.202.245</b>	<b>200.179.015</b>	<b>182.218.410</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>236.483.092</b>	<b>256.074.859</b>	<b>239.675.552</b>

<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>Note</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>				
CAPITALE SOCIALE	12	14.626.560	14.626.560	14.626.560
RISERVE	12	109.697.871	110.942.880	113.437.366
UTILE DI PERIODO	12	6.539.391	4.976.530	4.685.238
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>		<b>130.863.822</b>	<b>130.545.970</b>	<b>132.749.164</b>
<b>PATRIMONIO NETTO DI TERZI</b>		<b>(332.237)</b>	<b>(350.904)</b>	<b>(350.085)</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>		<b>130.531.585</b>	<b>130.195.066</b>	<b>132.399.079</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>				
Passività finanziarie non correnti	13	12.885.028	15.092.897	11.966.839
Imposte differite	5	739.656	762.468	254.630
Fondi per rischi ed oneri	14	1.514.667	1.010.264	2.337.016
Fondi per benefici ai dipendenti		5.238.015	5.227.974	5.719.819
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>20.377.366</b>	<b>22.093.603</b>	<b>20.278.304</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>				
Passività finanziarie correnti	15	47.229.114	63.425.704	50.678.998
Debiti commerciali	16	26.962.281	26.233.738	24.687.869
Debiti tributari	17	1.762.601	3.449.479	1.518.262
Debiti versati istituti di previdenza sociale		1.699.484	1.829.075	2.099.038
Altre passività correnti	18	7.920.661	8.848.194	8.014.002
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>		<b>85.574.141</b>	<b>103.786.190</b>	<b>86.998.169</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>		<b>236.483.092</b>	<b>256.074.859</b>	<b>239.675.552</b>

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

(Unità di Euro)

	Note	30.09.2018	30.09.2017 Restated*	III° trim. 18	III° trim. 17 Restated*
Ricavi di vendita	19	275.007.474	268.796.123	82.495.385	83.124.209
Altri ricavi	19	574.618	445.792	178.985	137.882
<b>TOTALE RICAVI</b>		<b>275.582.092</b>	<b>269.241.915</b>	<b>82.674.370</b>	<b>83.262.091</b>
Costi per materie prime e materiali di consumo	20	(224.070.907)	(212.138.404)	(60.381.601)	(63.620.255)
Variaz. rimanenze di prodotti finiti e in c.so di lavorazione		8.805.780	7.501.674	(4.208.871)	(1.918.587)
Costi per servizi	21	(22.151.900)	(24.342.285)	(7.263.939)	(6.738.338)
Costo del personale	22	(23.860.548)	(23.744.233)	(7.626.105)	(7.095.520)
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni materiali ed immateriali	23	(5.136.578)	(5.566.473)	(1.600.331)	(1.556.657)
Accantonamenti e svalutazioni	24	(383.688)	(597.545)	(17.071)	(36.752)
Altri costi operativi	25	(964.672)	(1.075.491)	(277.626)	(377.762)
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>		<b>7.819.579</b>	<b>9.279.158</b>	<b>1.298.826</b>	<b>1.918.220</b>
Proventi ed oneri finanziari	26	2.578.411	(29.358)	926.396	(702.605)
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>		<b>10.397.990</b>	<b>9.249.800</b>	<b>2.225.222</b>	<b>1.215.615</b>
Imposte sul reddito	27	(3.840.752)	(3.320.259)	(643.694)	(446.146)
<b>RISULTATO DEL GRUPPO E DI TERZI</b>		<b>6.557.238</b>	<b>5.929.541</b>	<b>1.581.528</b>	<b>769.469</b>
Interessenze di terzi		(17.847)	74.343	(18.667)	8.130
<b>RISULTATO DEL GRUPPO IRCE</b>		<b>6.539.391</b>	<b>6.003.884</b>	<b>1.562.861</b>	<b>777.599</b>

\*Si veda il paragrafo "Restatement 2017" della Nota per i dettagli.



<b>CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>30.09.2017 Restated*</b>
€/000		
<b>RISULTATO DI GRUPPO E DI TERZI</b>	<b>6.557</b>	<b>5.930</b>
Differenza di conversione dei bilanci di società estere	(5.816)	(4.536)
<b>Totale Altri utili /(perdite) al netto dell'effetto fiscale che potrebbero essere successivamente riclassificati nell'utile / (perdite) dell'esercizio</b>	<b>(5.816)</b>	<b>(4.536)</b>
Utile / (Perdita) netto IAS 19	266	77
Imposte sul reddito	(54)	(18)
<b>Totale Altri utili /(perdite) al netto dell'effetto fiscale che non saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdite) dell'esercizio</b>	<b>212</b>	<b>59</b>
<b>Totale utile (perdita) di conto economico complessivo al netto delle imposte</b>	<b>(5.604)</b>	<b>(4.477)</b>
<b>Totale utile (perdita) complessivo al netto delle imposte</b>	<b>954</b>	<b>1.453</b>
Attribuibile a:		
Azionisti della capogruppo	936	1.527
Azionisti di minoranza	18	(74)

*\*Si veda il paragrafo "Restatement 2017" della Nota per i dettagli.*

*Per quanto concerne le voci del conto economico complessivo consolidato, si rinvia alla nota 12.*

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO**

	Capitale Sociale		Altre riserve			Utili portati a nuovo						Totale	Interessi di minoranza	Patrimonio netto totale
	Capitale Sociale	Azioni Proprie	Riserva sovrapprezzo azioni	Azioni proprie (sovrapprezzo)	Altre riserve	Riserva di conversione	Riserva legale	Riserva straordinaria	Riserva IAS 19	Utili indivisi	Risultato di periodo			
€/000														
<b>Saldi al 31 dicembre 2016</b>	<b>14.627</b>	<b>(734)</b>	<b>40.539</b>	<b>258</b>	<b>45.924</b>	<b>(1.1746)</b>	<b>2.925</b>	<b>32.809</b>	<b>(1.414)</b>	<b>13.727</b>	<b>55</b>	<b>136.970</b>	<b>266</b>	<b>137.236</b>
Restatement								(982)		(402)	(233)	(1.617)	(539)	(2.156)
<b>Saldi al 31 dicembre 2016 - Restated*</b>	<b>14.627</b>	<b>(734)</b>	<b>40.539</b>	<b>258</b>	<b>45.924</b>	<b>(1.1746)</b>	<b>2.925</b>	<b>31.827</b>	<b>(1.414)</b>	<b>13.327</b>	<b>(178)</b>	<b>135.352</b>	<b>(273)</b>	<b>135.081</b>
Risultato d'esercizio											6.004	6.004	(74)	5.930
Altri utili (perdite) complessivi						(4.536)			59			(4.477)		(4.477)
<b>Totale Utile (Perdita) di conto economico complessivo</b>						<b>(4.536)</b>			<b>59</b>		<b>6.004</b>	<b>1.527</b>	<b>(74)</b>	<b>1.453</b>
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente								1.457		(1.635)	178			
Dividendi								(803)				(803)		(803)
<b>Saldi al 30 settembre 2017 - Restated*</b>	<b>14.627</b>	<b>(734)</b>	<b>40.539</b>	<b>258</b>	<b>45.924</b>	<b>(16.282)</b>	<b>2.925</b>	<b>32.481</b>	<b>(1.355)</b>	<b>11.692</b>	<b>6.004</b>	<b>136.076</b>	<b>(347)</b>	<b>135.731</b>
<b>Saldi al 31 dicembre 2017</b>	<b>14.627</b>	<b>(734)</b>	<b>40.539</b>	<b>258</b>	<b>45.924</b>	<b>(18.343)</b>	<b>2.925</b>	<b>32.277</b>	<b>(1.304)</b>	<b>11.897</b>	<b>4.685</b>	<b>132.749</b>	<b>(350)</b>	<b>132.400</b>
Modifica principi (IFRS 15) *								(1.322)				(1.322)		(1.322)
<b>Saldi al 01 gennaio 2018</b>	<b>14.627</b>	<b>(734)</b>	<b>40.539</b>	<b>258</b>	<b>45.924</b>	<b>(18.343)</b>	<b>2.925</b>	<b>30.955</b>	<b>(1.304)</b>	<b>11.897</b>	<b>4.685</b>	<b>131.427</b>	<b>(350)</b>	<b>131.077</b>
Risultato d'esercizio											6.539	6.539	18	6.557
Altri utili (perdite) complessivi						(5.816)			212			(5.604)		(5.604)
<b>Totale Utile (Perdita) di conto economico complessivo</b>						<b>(5.816)</b>			<b>212</b>		<b>6.539</b>	<b>936</b>	<b>18</b>	<b>954</b>
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente								4.864		(181)	(4.685)			
Dividendi								(1.333)				(1.333)		(1.333)
Compravendita azioni proprie		(31)		(132)								(163)		(163)
<b>Saldi al 30 settembre 2018</b>	<b>14.627</b>	<b>(765)</b>	<b>40.539</b>	<b>126</b>	<b>45.924</b>	<b>(24.159)</b>	<b>2.925</b>	<b>34.486</b>	<b>(1.092)</b>	<b>11.716</b>	<b>6.539</b>	<b>130.864</b>	<b>(332)</b>	<b>130.532</b>

Per quanto concerne le voci di patrimonio netto consolidato, si rinvia alla nota 12.

\*Si veda il paragrafo "Restatement 2017" della Nota per i dettagli.

\*\* Il Gruppo ha adottato l'IFRS 15 dal 1 gennaio 2018, scegliendo di non riesporre l'esercizio comparativo 2017, come consentito dal principio. Gli effetti dell'applicazione di tale nuovo principio sono riportati nel paragrafo "Principi contabili".

<b>RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO</b>	<b>Note</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>30.09.2017 Restated*</b>
<i>€/000</i>			
<b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>			
Utile / (Perdita) di periodo		<b>6.539</b>	<b>6.004</b>
<i>Rettifiche per:</i>			
Ammortamenti	23	5.137	4.666
Svalutazione avviamento			900
Variatione netta delle (attività)/ fondo per imposte (anticipate) e differite		806	603
(Plusvalenze)/ minusvalenze da realizzo di attività immobilizzate		(16)	-
Perdita o (utile) su differenze cambio non realizzate		(195)	-
Imposte correnti	27	(3.126)	2.825
Oneri (proventi) finanziari	26	(2.384)	(421)
<b>Utile (perdita) operativo prima delle variazioni del capitale circolante</b>		<b>6.761</b>	<b>14.577</b>
Imposte pagate		(1.697)	(332)
Decremento / (incremento) Rimanenze	6	(10.214)	(10.227)
Variatione nette delle attività e passività d'esercizio correnti		13.318	(14.692)
Variatione nette delle attività e passività d'esercizio non correnti		203	(230)
Differenza cambio da conversione bilanci in valuta		(3.430)	(2.943)
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE GENERATE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>		<b>4.941</b>	<b>(13.847)</b>
<b>ATTIVITA' D'INVESTIMENTO</b>			
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	1	(70)	(109)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	2	(3.955)	(4.017)
Corrispettivo incassato dalla vendita di attività materiali e immateriali		86	26
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE GENERATE / ASSORBITE DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO</b>		<b>(3.939)</b>	<b>(4.100)</b>
<b>ATTIVITA' FINANZIARIA</b>			
Variatione netta dei finanziamenti	13	918	(1.637)
Variatione netta dei debiti finanziari a breve	15	(3.450)	16.536
Differenza cambio da conversione bilanci in valuta		69	593
Variatione delle attività finanziarie correnti	10	(528)	502
Oneri finanziari corrisposti		(785)	(1.029)
Proventi finanziari ricevuti		3.169	1.450
Variatione del capitale di terzi		18	(74)
Variatione della riserva di conversione ed altri effetti a patrimonio netto		212	59
Dividendi corrisposti		(1.333)	(803)
Gestione azioni proprie (vendite-acquisti)		(163)	
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE GENERATE / ASSORBITE DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA</b>		<b>(1.873)</b>	<b>15.597</b>
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO DI PERIODO</b>		<b>(871)</b>	<b>(2.350)</b>
SALDO DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	11	7.752	7.776
FLUSSO DI CASSA NETTO COMPLESSIVO DEL PERIODO		(871)	(2.350)
Differenza cambio		(431)	(206)
<b>SALDO DISPONIBILITA' LIQUIDE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>11</b>	<b>6.450</b>	<b>5.220</b>

*\*Si veda il paragrafo "Restatement 2017" della Nota per i dettagli.*

**NOTE ILLUSTRATIVE AI PROSPETTI DELLA RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA****INFORMAZIONI GENERALI**

Il presente Resoconto intermedio di gestione del Gruppo IRCE al 30 settembre 2018 è stato autorizzato alla pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione della IRCE SpA (di seguito anche la "Società" o la "Capogruppo") in data 14 novembre 2018.

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 di agenti e delle seguenti società controllate commerciali: Isomet AG in Svizzera, DMG GmbH in Germania, Isolveco Srl e Isolveco 2 Srl in Italia, Irce S.L. in Spagna e IRCE SP.ZO.O in Polonia.

**CRITERI GENERALI DI REDAZIONE**

Il resoconto intermedio di gestione è stato redatto 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 2017.

Il Resoconto intermedio di gestione è presentato in euro e tutti i valori esposti nelle note illustrative sono esposti in migliaia di euro, se non altrimenti indicato.

Gli schemi di bilancio 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";
- il rendiconto finanziario è stato predisposto, come richiede lo IAS 7, mostrando i flussi finanziari avvenuti nell'esercizio classificandoli tra attività operativa, di investimento e finanziaria. I flussi finanziari derivanti dall'attività operativa sono stati presentati utilizzando il "metodo indiretto".

**PRINCIPI CONTABILI**

I principi e criteri contabili adottati per la predisposizione della resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2018 sono conformi a quelli utilizzati per la redazione della relazione finanziaria al 31 dicembre 2017 cui si rinvia per ulteriori informazioni ad eccezione di quanto segue.

a) IFRS 15

Il Gruppo IRCE ha adottato a partire dall' 01/01/2018 il principio IFRS 15 – *Revenues from Contracts with customers*, che disciplina il profilo temporale e l'ammontare di rilevazione dei ricavi derivanti da contratti con i clienti, inclusi i contratti afferenti a lavori su ordinazione. In particolare, l'IFRS 15 prevede che la rilevazione dei ricavi sia basata sui seguenti cinque step: (i) identificazione del contratto con il cliente, (ii) identificazione degli impegni contrattuali a trasferire beni e/o servizi a un cliente (le cosiddette "*performance obligation*"), (iii) determinazione del prezzo della transazione; (iv) allocazione del prezzo della transazione alle *performance obligation* identificate sulla base del prezzo di vendita stand-alone di ciascun bene o servizio; e (v) rilevazione del ricavo quando la relativa *performance obligation* è soddisfatta.

Con riferimento al Gruppo IRCE, il nuovo principio contabile IFRS 15 ha riguardato la contabilizzazione delle vendite di imballi con diritto di reso esercitabile da parte del cliente entro 12 mesi dalla consegna con un effetto sul patrimonio netto di apertura al 01.01.2018 pari ad €/000 1.322.

Si segnala che il Gruppo ha scelto di adottare l'IFRS 15 senza riesporre l'esercizio comparativo 2017, come consentito dal principio.

Gli effetti sul bilancio di apertura al 01.01.2018 sono riportati nel seguente prospetto:

€/000			
<b>Stato patrimoniale (estratto)</b>	<b>Importo senza adozione dello IFRS 15</b>	<b>Incremento/(decremento)</b>	<b>01.01.2018</b>
Rimanenze	81.483	893	82.376
Imposte anticipate	1.150	512	1.662
Crediti commerciali	85.343	(4.131)	89.474
<b>Effetto sull' attivo</b>		<b>(2.726)</b>	
Riserva straordinaria	33.549	(1.322)	32.227
Fondo oneri futuri	3.741	(1.404)	2.337
<b>Effetto sul passivo e patrimonio netto</b>		<b>(2.726)</b>	

La seguente tabella illustra inoltre l'effetto dell'applicazione dello IFRS 15 nella resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2018, che ha comportato una riduzione del risultato del periodo di €/000 421:

€/000			
<b>Stato patrimoniale (estratto)</b>	<b>Importo senza adozione dello IFRS 15</b>	<b>Incremento/(decremento)</b>	<b>30.09.2018</b>
Rimanenze	93.396	88	93.484
Imposte anticipate	2.423	161	2.584
Crediti commerciali	77.845	(670)	78.515
<b>Effetto sull' attivo</b>		<b>(421)</b>	

€/000			
<b>Conto economico (estratto)</b>	<b>Importo senza adozione dello IFRS 15</b>	<b>Incremento/(decremento)</b>	<b>30.09.2018</b>
Ricavi di vendita	275.677	(670)	275.007
Costi per materie prime	(223.983)	88	(224.071)
Imposte sul reddito	(3.680)	161	(3.841)
<b>Effetto sull'Utile/ (perdita) di periodo</b>		<b>(421)</b>	

- b) IFRS 9: il Gruppo ha adottato a partire dall'01/01/2018 l'IFRS 9 "Strumenti finanziari". Le nuove disposizioni dell'IFRS 9: (i) modificano il modello di classificazione e valutazione delle attività finanziarie; (ii) introducono una nuova modalità di svalutazione delle attività finanziarie che tiene conto delle perdite attese (cd. expected credit losses); e (iii) modificano le disposizioni in materia di hedge accounting.

L'adozione dell'IFRS 9 non ha avuto effetti sul patrimonio netto e sul risultato del Gruppo né il nuovo modello di classificazione ha comportato modifiche sui criteri di valutazione delle attività e passività finanziarie.

**RESTATEMENT 2017**

Nel corso del secondo semestre 2017, sono emerse operazioni di distrazione patrimoniale a danno della società controllata Isolveco Srl, che hanno portato alla presentazione di due querele presso il Tribunale di Padova in data 03/08/17 e 30/11/2017 a tutela della società. Sulla base della ricostruzione analitica della contabilità al 31/12/2016, è emerso, in particolare, che una parte rilevante dei crediti iscritti nella contabilità di Isolveco Srl fosse privo dei requisiti di liquidità ed esigibilità e, conseguentemente, fosse da svalutare. Gli effetti della ricostruzione hanno inciso prevalentemente sul patrimonio netto di apertura della Isolveco Srl all'01.01.2016 ed hanno comportato, conseguentemente, la ri-esposizione ("restatement") della situazione economico-patrimoniale al 31.12.2016 e al 30.09.2017 del bilancio consolidato del Gruppo, come di seguito dettagliatamente esposto:

Riconciliazione dello stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2016:

<b>Stato patrimoniale (estratto)</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>Incremento/(decremento)</b>	<b>31.12.2016 Restated</b>
Attività non correnti	63.246	(7)	63.239
Crediti Commerciali	75.918	(1.896)	74.022
Altre attività correnti	85.251	(17)	85.234
<b>Effetto sull'attivo</b>		<b>(1.920)</b>	
Riserve	122.288	(1.384)	120.904
Utile / (perdita) di periodo	55	(233)	(178)
Patrimonio netto di terzi	266	(539)	(273)
<b>Effetto a patrimonio netto</b>		<b>(2.156)</b>	
Passività non correnti	22.719	1	22.720
Passività correnti	64.461	235	64.696
<b>Effetto sul passivo</b>		<b>236</b>	

Riconciliazione dello stato patrimoniale consolidato al 30 settembre 2017:

€/000

<b>Stato patrimoniale (estratto)</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>Incremento/(decremento)</b>	<b>30.09.2017 Restated</b>
Crediti commerciali	92.856	1.830	94.686
<b>Effetto sull'attivo</b>		<b>1.830</b>	

Riconciliazione del conto economico consolidato al 30 settembre 2017:

€/000

<b>Conto economico (estratto)</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>Incremento/(decremento)</b>	<b>30.09.2017 Restated</b>
Accantonamenti e svalutazioni	2.428	(1.830)	598
<b>Effetto sull'utile /(perdita) di periodo</b>		<b>(1.830)</b>	

**USO DI STIME**

La redazione del resoconto intermedio di gestione richiede l'effettuazione di stime ed 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, obsolescenza magazzino, ammortamenti, svalutazioni di attivo, benefici ai dipendenti ed imposte.

## PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

La tabella seguente mostra l'elenco delle società incluse nell'area di consolidamento al 30 settembre 2018:

Società	% di partecipazione	Sede legale	Capitale sociale	Consolidamento
Isomet AG	100%	Svizzera	CHF 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%	Italia	€ 46.440	integrale
DMG GmbH	100%	Germania	€ 255.646	integrale
IRCE S.L.	100%	Spagna	€ 150.000	integrale
IRCE Ltda	100%	Brasile	Real 157.894.223	integrale
ISODRA GmbH	100%	Germania	€ 25.000	integrale
Stable Magnet Wire P.Ltd.	100%	India	INRs 165.189.860	integrale
IRCE SP.ZO.O	100%	Polonia	PLN 200.000	integrale
Isolveco 2 Srl	100%	Italia	€ 10.000	integrale
Irce Electromagnetic wire (Jiangsu) Co. Ltd	100%	Cina	CNY 7.738.500	integrale

Nei primi sei mesi del 2018 sono state costituite le società Isolveco 2 srl e Irce Electromagnetic wire (Jiangsu) Co. Ltd, entrambe detenute al 100% dalla Capogruppo IRCE Spa.

## STRUMENTI DERIVATI

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

- Strumenti derivati relativi ad operazioni di acquisto e vendita a termine sul rame con data di scadenza successiva al 30 settembre 2018. I contratti di vendita sono stati effettuati al fine di contrastare riduzioni di prezzo relative a disponibilità di materia prima, i contratti di acquisto sono stati effettuati 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:

unità di misura del valore nozionale	Valore nozionale netto con scadenza entro un anno – tonnellate	Valore nozionale netto con scadenza oltre un anno – tonnellate	Risultato con valutazione al <i>fair value</i> al 30/09/2018 €/000
Tonnellate	350	-	145

- Strumenti derivati relativi ad operazioni di acquisto e vendite a termine di USD e di GBP con data di scadenza successiva al 30 settembre 2018. 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:

unità di misura del valore nozionale	Valore nozionale netto con scadenza entro un anno €/000	Valore nozionale con scadenza oltre un anno €/000	Risultato con valutazione al <i>fair value</i> al 30/09/18 €/000
GBP	6.000	-	19
USD	1.500	-	24

**STRUMENTI FINANZIARI PER CATEGORIA**

Gli strumenti finanziari riferiti alle voci di bilancio sono di seguito dettagliati:

Al 30 settembre 2018- €/000	Finanziamenti e crediti	Derivati con contropartita a Conto Economico	Derivati con contropartita patrimonio netto	Totale
<b>Attività finanziarie non correnti</b>				
Crediti tributari non correnti	812			812
Attività finanziarie e crediti non correnti	1	105		106
<b>Attività finanziarie correnti</b>				
Crediti commerciali	78.515			78.515
Attività finanziarie correnti	353	188		541
Cassa ed altre attività equivalenti	6.450			6.450
<b>Al 31 dicembre 2017 - €/000</b>	<b>Finanziamenti e crediti</b>	<b>Derivati con contropartita a Conto Economico</b>	<b>Derivati con contropartita patrimonio netto</b>	<b>Totale</b>
<b>Attività finanziarie non correnti</b>				
Crediti tributari non correnti	812			812
Attività finanziarie e crediti non correnti	59	62		121
<b>Attività finanziarie correnti</b>				
Crediti commerciali	89.474			89.474
Attività finanziarie correnti	13			13
Cassa ed altre attività equivalenti	7.752			7.752
<b>Al 30 settembre 2018 - €/000</b>	<b>Altre passività finanziarie</b>	<b>Derivati con contropartita a Conto Economico</b>	<b>Derivati con contropartita patrimonio netto</b>	<b>Totale</b>
<b>Passività finanziarie non correnti</b>				
Debiti finanziari	12.885			12.885
<b>Passività finanziarie correnti</b>				
Debiti commerciali	26.962			26.962
Altri debiti	11.383			11.383
Debiti finanziari	47.229			47.229
<b>Al 31 dicembre 2017 - €/000</b>	<b>Altre passività finanziarie</b>	<b>Derivati con contropartita a Conto Economico</b>	<b>Derivati con contropartita patrimonio netto</b>	<b>Totale</b>
<b>Passività finanziarie non correnti</b>				
Debiti finanziari	11.967			11.967
<b>Passività finanziarie correnti</b>				
Debiti commerciali	24.688			24.688
Altri debiti	11.631			11.631
Debiti finanziari	49.824	855		50.679



**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.

Le seguenti tabelle evidenziano le attività e passività che sono valutate al *fair value* al 30 settembre 2018 ed al 31 dicembre 2017 per livello gerarchico di valutazione del *fair value* (€/000):

30/09/18	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
<b>Attività:</b>				
Strumenti finanziari derivati	-	188	-	188
Totale attività	-	188	-	188
<b>Passività:</b>				
Strumenti finanziari derivati	-	-	-	-
Totale passività	-	-	-	-

31/12/17	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
<b>Attività:</b>				
Strumenti finanziari derivati	-	-	-	-
Totale attività	-	-	-	-
<b>Passività:</b>				
Strumenti finanziari derivati	-	(855)	-	(855)
Totale passività	-	(855)	-	(855)

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

**COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DELLA SITUAZIONE  
PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA**

**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 nel valore netto contabile:

€/ 000	Diritti di brevetto e utilizzo opere d'ingegno	Licenze, marchi, diritti simili e altri oneri pluriennali	Immobilizzazioni in corso	Totale
Valore netto al 31/12/17	136	23	189	348
<i>Movimenti del periodo</i>				
. Investimenti	67	3	-	70
. Effetto cambi	(5)	(2)	-	(7)
. Riclassificazioni	3	-	-	3
. Svalutazioni	-	-	(189)	(189)
. Ammortamenti	(76)	(2)	-	(78)
Totale variazioni	(11)	(1)	(189)	(201)
Valore netto al 30/09/18	125	22	-	147

La voce "svalutazioni", pari ad €/000 189, si riferisce ad un progetto della Capogruppo IRCE SPA per il quale sono venuti meno i presupposti di prosecuzione.

## 2. ATTIVITA' MATERIALI

€/000	Terreni	Fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
Valore netto al 31/12/17	11.616	15.263	23.887	962	576	2.211	54.516
<i>Movimenti del periodo</i>							
. Investimenti	-	22	2.848	200	95	790	3.955
. Effetto cambi	(23)	(372)	(1.607)	(8)	-	(7)	(2.017)
. Riclassificazioni	-	-	282	(1)	-	(284)	(3)
. Dismissioni	-	-	(267)	(80)	(142)	-	(489)
. Amm.ti relativi ad alienaz.	-	-	263	80	116	-	459
. Amm.ti dell'esercizio	-	(805)	(3.852)	(277)	(124)	-	(5.058)
<b>Totale variazioni</b>	<b>(23)</b>	<b>(1.155)</b>	<b>(2.333)</b>	<b>(86)</b>	<b>(55)</b>	<b>499</b>	<b>(3.153)</b>
Valore netto al 30/09/18	11.593	14.108	21.554	876	521	2.710	51.363

Tali investimenti del Gruppo nei primi nove mesi 2018 sono stati pari a € 3,96 milioni ed hanno riguardato prevalentemente gli stabilimenti europei.

## 3. ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE E CREDITI NON CORRENTI

Le altre attività finanziarie e crediti non correnti sono dettagliati come segue:

€/000	30/09/2018	30/06/2018	31/12/2017
- Partecipazioni in altre imprese	105	59	62
- Altri crediti	1	58	59
<b>Totale</b>	<b>106</b>	<b>117</b>	<b>121</b>

## 4. 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.

## 5. IMPOSTE ANTICIPATE E DIFFERITE

Le imposte anticipate e differite sono dettagliate come segue:

€/000	30/09/2018	30/06/2018	31/12/2017
- Imposte anticipate	1.853	1.783	1.662
- Imposte differite	(740)	(762)	(255)
<b>Totale imposte anticipate (nette)</b>	<b>1.113</b>	<b>1.021</b>	<b>1.407</b>

Le imposte anticipate sono state rilevate a fronte di tutte le differenze temporanee deducibili nella misura in cui è stata ritenuta probabile l'esistenza di adeguati utili fiscali futuri che possano rendere applicabile l'utilizzo di tali differenze.

**6. RIMANENZE**

Le rimanenze sono dettagliate come segue:

€/000	30/09/2018	30/06/2018	31/12/2017
- Materie prime, sussidiarie e di consumo	32.369	29.428	28.541
- Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	17.321	17.012	12.260
- Prodotti finiti e merci	47.907	52.344	44.485
- Fondo svalutazione materie prime	(2.974)	(2.974)	(1.982)
- Fondo svalutazione prodotti finiti	(1.139)	(1.138)	(928)
<b>Totale</b>	<b>93.484</b>	<b>94.672</b>	<b>82.376</b>

Le rimanenze 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 materie prime, imballi e prodotti finiti a lenta movimentazione. Il magazzino è altresì esposto al netto di una svalutazione rame per €/000 967.

Di seguito si evidenzia la movimentazione del fondo svalutazione rimanenze nel corso dei primi nove mesi 2018:

€/000	31/12/2017	Effetti IFRS 15	Accanton.	Utilizzi	30/09/2018
Fondo svalutazione materie prime	1.982	894	98	-	2.974
Fondo svalutazione prodotti finiti	928	-	211	-	1.139
<b>Totale</b>	<b>2.910</b>	<b>894</b>	<b>309</b>	<b>-</b>	<b>4.113</b>

**7. CREDITI COMMERCIALI**

€/000	30/09/2018	30/06/2018	31/12/2017
- Clienti/Effetti attivi	79.382	97.260	90.299
- Fondo svalutazione crediti	(867)	(859)	(825)
<b>Totale</b>	<b>78.515</b>	<b>96.401</b>	<b>89.474</b>

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

Di seguito si evidenzia la movimentazione del fondo svalutazione crediti nei primi nove mesi 2018:

€/000	31/12/2017	Accanton.	Utilizzi	30/09/2018
Fondo svalutazione crediti	825	94	(52)	867

**8. CREDITI TRIBUTARI CORRENTI**

Riportiamo il dettaglio della voce in oggetto:

€/000	30/09/2018	30/06/2018	31/12/2017
- Crediti per imposte sul reddito	22.453	-	-
<b>Totale</b>	<b>22.453</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 9. CREDITI VERSO ALTRI

Riportiamo il dettaglio della voce in oggetto:

€/000	30/09/2018	30/06/2018	31/12/2017
- Ratei e risconti attivi	223	275	136
- Crediti IVA	277	80	168
- Crediti verso INPS	93	79	161
- Crediti Irce Ltda	2.034	1.467	716
- Altri Crediti	563	626	1.422
<b>Totale</b>	<b>3.190</b>	<b>2.527</b>	<b>2.603</b>

Il decremento della voce "altri crediti" si riferisce principalmente al premio della capogruppo IRCE SpA sul consumo dell'energia elettrica, relativo all'anno 2016, pagato dall'Autorità per l'energia elettrica su autorizzazione del Ministro dello Sviluppo Economico.

## 10. ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI

€/000	30/09/2018	30/06/2018	31/12/2017
- Mark to Market operazioni a termine sul rame	145	465	-
- Mark to Market operazioni a termine su USD	19	20	-
- Mark to Market operazioni a termine su GBP	24	-	-
- Conto vincolato per operazioni su LME	353	14	13
<b>Totale</b>	<b>541</b>	<b>499</b>	<b>13</b>

La voce "Mark to Market operazioni a termine sul rame" si riferisce alla valutazione Mark to Market (Fair Value) dei contratti a termine di rame, aperti al 30/09/2018, della Capogruppo IRCE SpA.

La voce "Mark to Market operazioni a termine su USD e su GBP" si riferisce alla valutazione Mark to Market (Fair Value) dei contratti a termine sulle valute, aperti al 30/09/2018, della Capogruppo IRCE SpA.

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

## 11. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

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

€/000	30/09/2018	30/06/2018	31/12/2017
- Depositi bancari e postali	6.436	6.062	7.736
- Denaro e valori in cassa	14	18	16
<b>Totale</b>	<b>6.450</b>	<b>6.080</b>	<b>7.752</b>

I depositi bancari e postali in essere non sono soggetti a vincoli o restrizioni.

## 12. 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 Riserve sono dettagliate come segue:

€/000	30/09/2018	30/06/2018	31/12/2017
- Azioni proprie (quota relativa al capitale sociale)	(765)	(761)	(734)
- Riserva sovrapprezzo azioni	40.539	40.539	40.539
- Azioni proprie (quota relativa al sovrapprezzo)	126	140	258
- Altre riserve	45.924	45.924	45.924
- Riserva di conversione	(24.160)	(22.933)	(18.343)
- Riserva legale	2.925	2.925	2.925
- Riserva straordinaria	34.486	34.486	32.277
- Riserva IAS 19	(1.092)	(1.092)	(1.304)
- Utili indivisi	11.715	11.715	11.897
<b>Totale</b>	<b>109.698</b>	<b>110.943</b>	<b>113.437</b>

#### Azioni Proprie

La riserva si riferisce al valore nominale e al sovrapprezzo delle azioni proprie in possesso della Società e che sono portate in deduzione del patrimonio netto.

Le azioni proprie al 30 settembre 2018 sono pari a n. 1.471.591, corrispondenti al 5,23 % del capitale sociale.

Di seguito si riporta il numero delle azioni in circolazione:

Migliaia di azioni	
<b>Saldo al 01.01.2018</b>	<b>26.716</b>
Vendita azioni proprie	-
Acquisto azioni proprie	(60)
<b>Saldo al 30.09.2018</b>	<b>26.656</b>

#### Riserva da sovrapprezzo azioni

La voce si riferisce al maggior valore d'emissione rispetto al valore nominale delle azioni IRCE emesse in sede di aumento del capitale sociale avvenuto al momento della quotazione in Borsa nel 1996.

La voce "Altre riserve" si riferisce principalmente a:

- Riserva per avanzo di annullamento, sorta nell'esercizio 2001 a seguito della fusione per incorporazione delle società Irce Cavi SpA. ed Isolcable SrL nella IRCE SpA, pari ad €/000 6.621.
- Riserva utili da reinvestire nel Mezzogiorno pari ad €/000 201.
- Riserva FTA, che rappresenta la contropartita delle scritture effettuate per la conversione del bilancio a quanto previsto dai principi contabili internazionali IAS/IFRS al 1 gennaio 2004 (anno di transizione) pari ad €/000 16.772.
- Riserva di rivalutazione legge 266/1995 pari ad €/000 22.328.

#### Riserva di conversione

La riserva rappresenta le differenze contabili di valore rispetto al cambio storico risultante dalla conversione dei bilanci delle controllate estere Isomet AG, FD Sims Ltd, IRCE Ltda, Stable Magnet Wire P.Ltd, IRCE SP.ZO.O e Irce Electromagnetic wire Co. Ltd al cambio ufficiale del 30 settembre 2018. La movimentazione della riserva è dovuta principalmente alla svalutazione del Real Brasiliano nei confronti dell'Euro.

#### Riserva Straordinaria

La riserva straordinaria è composta principalmente dagli utili portati a nuovo della Capogruppo.

**Riserva IAS 19**

La riserva comprende gli utili e le perdite attuariali accumulate a seguito dell'applicazione dello IAS 19 Revised.

**Utili indivisi**

La riserva utili indivisi si riferisce principalmente ad utili delle società controllate portati a nuovo.

Non si prevede la distribuzione di riserve e di utili delle società controllate.

**Utile del periodo**

L'utile di competenza del Gruppo, al netto della quota di terzi, ammonta a €/000 6.539.

**PATRIMONIO DI TERZI**
**Capitale e riserve di terzi**

L'importo si riferisce alla quota di patrimonio netto delle società partecipate consolidate con il metodo integrale di spettanza dei soci di minoranza.

**Utile di competenza di terzi**

Rappresenta la quota di utile/perdita del periodo delle società partecipate consolidate con il metodo integrale di spettanza dei soci di minoranza.

**13. PASSIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI**

€/000	Valuta	Tasso	Società	30/09/2018	30/06/2018	31/12/2017	Scadenza
Banco Popolare	EUR	Variabile	IRCE SPA	-	-	442	2019
CARISBO	EUR	Variabile	IRCE SPA	4.000	5.000	6.000	2020
Banca di Imola	EUR	Variabile	IRCE SPA	1.260	1.888	2.514	2020
Carisbo	EUR	Variabile	IRCE SPA	5.077	5.538	-	2025
Banco Popolare	EUR	Fisso	Isomet AG	2.548	2.667	3.011	2021
<b>Totale</b>				<b>12.885</b>	<b>15.093</b>	<b>11.967</b>	

**14. FONDI PER RISCHI ED ONERI**

I fondi per rischi ed oneri sono dettagliati come segue:

€/000	31/12/2017	Effetti IFRS 15	Accanton.	Utilizzi	30/09/2018
Fondi per rischi e contenziosi	2.071	(1.404)	608	(83)	1.192
Fondo indennità suppletiva di clientela	266	-	57	-	323
<b>Totale</b>	<b>2.337</b>	<b>(1.404)</b>	<b>665</b>	<b>(83)</b>	<b>1.515</b>

La voce " Effetti IFRS 15" pari ad €/000 1.404 si riferisce alla decurtazione del fondo per il rischio di minusvalenze in relazione ai resi di imballi della Capogruppo IRCE SpA, in quanto venuto meno a seguito dell'applicazione del nuovo principio contabile.

L'accantonamento si riferisce per €/000 500 alla società controllata Smit Draad Nijmegen BV ed è stato effettuato a fronte di piano di ristrutturazione aziendale.

**15. PASSIVITA' FINANZIARIE CORRENTI**

Le passività finanziarie sono dettagliate come segue:

€/000	30/09/2018	30/06/2018	31/12/2017
- Debiti verso banche	47.229	63.396	49.824
- Mark to Market operazioni a termine su GBP	-	30	855
<b>Totale</b>	<b>47.229</b>	<b>63.426</b>	<b>50.679</b>

Con riferimento alle passività finanziarie, **la posizione finanziaria netta** complessiva del Gruppo, calcolata considerando i debiti verso banche, i debiti verso altri finanziatori, le disponibilità liquide è la seguente:

€/000	30/09/2018	30/06/2018	31/12/2017
Disponibilità liquide	6.450	6.080	7.752
Altre attività finanziarie correnti	396*	34*	13
<b>Liquidità</b>	<b>6.846</b>	<b>6.114</b>	<b>7.765</b>
Passività finanziarie correnti	(47.229)	(63.426)	(49.914)*
<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>(40.383)</b>	<b>(57.312)</b>	<b>(42.149)</b>
Passività finanziarie non correnti	(12.885)	(15.093)	(11.967)
<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>(12.885)</b>	<b>(15.093)</b>	<b>(11.967)</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>(53.268)</b>	<b>(72.405)</b>	<b>(54.116)</b>

\*Tali voci si discostano dalle corrispondenti voci della situazione patrimoniale in ragione della non inclusione della valutazione al *fair value* dei contratti a termine di rame.

**16. DEBITI COMMERCIALI**

I debiti commerciali sono normalmente tutti scadenti nei prossimi 12 mesi.

Ammontano al 30 settembre 2018 ad €/000 26.962 contro €/000 24.688 al 31 dicembre 2017.

**17. DEBITI TRIBUTARI**

Riportiamo il dettaglio della voce in oggetto:

€/000	30/09/2018	30/06/2018	31/12/2017
- Debiti per imposte sul reddito	1.763	3.449	1.518
<b>Totale</b>	<b>1.763</b>	<b>3.449</b>	<b>1.518</b>

**18. ALTRE PASSIVITA' CORRENTI**

Gli altri debiti risultano così composti:

€/000	30/09/2018	30/06/2018	31/12/2017
- Debiti verso i dipendenti	3.778	4.269	3.598
- Debiti per IVA	977	1.092	1.082
- Debiti per IRPEF	221	392	453
- Cauzioni ricevute dai clienti	1.732	1.702	1.743
- Ratei e risconti passivi	372	393	343
- Altri debiti	841	1.000	795
<b>Totale</b>	<b>7.921</b>	<b>8.848</b>	<b>8.014</b>

**COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**
**19. RICAVI**

Si riferiscono ai ricavi per cessioni di beni, al netto di resi, abbuoni e ritorni di imballaggi. Il fatturato consolidato dei primi nove mesi, pari ad €/000 275.007 registra un incremento del 2,31% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno (€/000 268.796).

La voce "Altri ricavi e proventi" è composta principalmente dalle sopravvenienze attive.

**20. COSTI PER MATERIE PRIME E MATERIALI DI CONSUMO**

Tale voce comprende i costi sostenuti per l'acquisizione 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 (€/000 2.817).

**21. COSTI PER SERVIZI**

Comprendono i costi sostenuti per la prestazione di servizi inerenti la trasformazione del rame, le utenze, i trasporti e le altre prestazioni commerciali ed amministrative ed i costi per il godimento di beni di terzi, come da seguente dettaglio:

€/000	30/09/2018	30/09/2017	III° trim. 18	III° trim. 17
- Lavorazioni esterne	4.172	4.223	1.201	1.225
- Spese per utenze	8.612	10.580	2.725	2.622
- Manutenzioni	1.354	1.384	540	486
- Spese di trasporto	3.631	3.547	1.147	1.069
- Provvigioni	295	179	69	41
- Compensi Sindaci	56	50	19	17
- Altri servizi	3.782	4.184	1.475	1.213
- Costi per il godimento di beni di terzi	250	195	88	65
<b>Totale</b>	<b>22.152</b>	<b>24.342</b>	<b>7.264</b>	<b>6.738</b>

La voce "altri servizi" comprende principalmente costi per consulenze tecniche, legali e fiscali, costi per assicurazioni e costi commerciali, la variazione del periodo è dovuta all'omologazione di prodotti innovativi per i quali nel 2017 era ancora in corso l'attività di ricerca.

Il risparmio nella voce "Spese per utenze" è dovuto a minori costi sostenuti dalla capogruppo IRCE SpA per il consumo di energia elettrica, grazie ai contributi per le società energivore. Dal 1° gennaio 2018 è entrato in vigore un nuovo regime di agevolazione per le società a forte consumo di energia elettrica (Decreto ministeriale del 21 dicembre 2017), dove sono ridefinite le condizioni di agevolazione e le modalità di



applicazione. Il contributo prevede un risparmio direttamente nella fattura del fornitore, con l'azzeramento della componente Asos in fattura.

## 22. COSTO DEL PERSONALE

Il costo del personale è riepilogato come segue:

€/000	30/09/2018	30/09/2017	III° trim. 18	III° trim. 17
- Salari e stipendi	16.757	16.411	5.357	4.630
- Oneri sociali	4.257	4.234	1.300	1.351
- Costi di pensionamento per piani a contribuzione definita	956	1.062	350	331
- Altri costi	1.890	2.037	619	784
<b>Totale</b>	<b>23.860</b>	<b>23.744</b>	<b>7.626</b>	<b>7.096</b>

Nella voce "Altri costi" sono compresi i costi per il lavoro interinale, il costo dei collaboratori ed i compensi percepiti dagli Amministratori.

Si evidenzia di seguito la consistenza media e puntuale dell'organico in forza al Gruppo:

Organico	Media 9 mesi 2018	30/09/2018	31/12/2017
- Dirigenti/Manager	23	23	22
- Impiegati	165	165	168
- Operai	546	551	534
<b>Totale</b>	<b>734</b>	<b>739</b>	<b>724</b>

Il numero dei dipendenti è calcolato con il metodo del *Full-Time-Equivalent* (Equivalenti a tempo pieno) e comprende dipendenti interni ed esterni (interinali e collaboratori).

Il numero totale dei dipendenti al 30 settembre 2018 era di 739 persone.

## 23. AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI DELLE IMMOBILIZZAZIONI

Gli ammortamenti sono dettagliati come segue:

€/000	30/09/18	30/09/17	III° trim. 18	III° trim. 17
- Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	78	47	28	19
- Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	5.058	4.619	1.668	1.537
- Svalutazione avviamento Smit Draad Nijmegen BV	-	900	-	-
- Svalutazione delle immobilizzazioni immateriali	-	-	(96)	-
<b>Totale</b>	<b>5.136</b>	<b>5.566</b>	<b>1.600</b>	<b>1.556</b>

**24. ACCANTONAMENTI E SVALUTAZIONI**

Gli accantonamenti e svalutazioni sono dettagliati come segue:

€/000	30/09/18	30/09/17	III° trim. 18	III° trim. 17
- Svalutazione dei crediti	94	308	10	37
- Perdite su crediti	181	-	-	-
- Accantonamenti per rischi	109	290	7	-
<b>Totale</b>	<b>384</b>	<b>598</b>	<b>17</b>	<b>37</b>

**25. ALTRI COSTI OPERATIVI**

La voce è composta principalmente da sopravvenienze passive ed imposte e tasse indeducibili.

**26. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI**

I proventi ed oneri finanziari sono dettagliati come segue:

€/000	30/09/18	30/09/17	III° trim. 18	III° trim. 17
- Altri proventi finanziari	3.169	1.450	1.030	125
- Interessi ed oneri finanziari	(785)	(1.029)	(199)	(501)
- Utile/(perdite) cambi	194	(450)	95	(327)
<b>Totale</b>	<b>2.578</b>	<b>(29)</b>	<b>926</b>	<b>(703)</b>

La seguente tabella esplicita i proventi e gli oneri da derivati (già compresi nei saldi della tabella precedente):

€/000	30/09/18	30/09/17	III° trim. 18	III° trim. 17
- Proventi su derivati LME	2.201	(455)	701	(669)
<b>Totale</b>	<b>2.201</b>	<b>(455)</b>	<b>701</b>	<b>(669)</b>

**27. IMPOSTE SUL REDDITO**

€/000	30/09/18	30/09/17	III° trim. 18	III° trim. 17
- Imposte correnti	(3.126)	(2.824)	(743)	(404)
- Imposte differite / anticipate	(715)	(496)	99	(42)
<b>Totale</b>	<b>(3.841)</b>	<b>(3.320)</b>	<b>(644)</b>	<b>(446)</b>

**28. INFORMATIVA SULLE PARTI CORRELATE**

Conformemente a quanto richiesto dallo IAS 24 viene riportato di seguito il compenso, su base di nove mesi, per i membri del Consiglio di Amministrazione della Capogruppo:

€/000	Compenso per la carica	Compenso per altre funzioni	Totale
Amministratori	161	228	389

La tabella riporta i compensi a qualsiasi titolo ed in qualsiasi forma, compresi i contributi previdenziali. A seguito dell'introduzione dell'art. 123 ter del T.U.F, i dati di tali compensi sono riportati analiticamente nella Relazione sulla remunerazione consultabile altresì sul sito internet [www.irce.it](http://www.irce.it). Alla data del 30 settembre 2018 risulta un debito di €/000 131 della capogruppo IRCE SPA nei confronti della controllante Aequafin SPA per versamenti di acconti d'imposta, derivante dall'applicazione del regime di tassazione del consolidato nazionale.

#### **29. EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DELLA SITUAZIONE TRIMESTRALE**

Non si sono verificati, dalla data di chiusura del terzo trimestre 2018 alla data di redazione del presente bilancio, eventi successivi significativi.

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

La sottoscritta Elena Casadio, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari, dichiara, ai sensi del comma 2 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.