



**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE
AL 30 SETTEMBRE 2014**

SOMMARIO**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2014**

Cariche sociali

Relazione sulla gestione

Prospetti del bilancio consolidato trimestrale al 30 settembre 2014

Situazione Patrimoniale - Finanziaria consolidata

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

PRESPOSTO AL CONTROLLO INTERNO

DOTT. WILMER NERI

ORGANISMO DI VIGILANZA

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

RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2014

I primi nove mesi dell'esercizio 2014 del Gruppo IRCE (di seguito anche il "Gruppo") presentano risultati in miglioramento rispetto allo stesso periodo 2013, anche se nel terzo trimestre si segnala un peggioramento dei risultati in un quadro economico generale debole, in modo particolare in Europa.

Il settore dei conduttori per avvolgimento registra una crescita dovuta principalmente alle vendite sul mercato brasiliano, mentre il mercato dei cavi risulta ancora debole, soprattutto a causa della forte crisi del settore dell'edilizia, con vendite e margini in calo.

Il fatturato consolidato è stato di € 260,50 milioni, rispetto a € 271,14 milioni dei nove mesi 2013, in riduzione del 3,9%, in considerazione del calo del prezzo medio del rame che presenta una contrazione di oltre l'8%, se confrontato con i primi nove mesi del 2013.

In questo contesto, il fatturato senza metallo¹, nei primi nove mesi 2014 è cresciuto del 4,6%. Nel dettaglio, come esposto nella tabella seguente, il settore dei conduttori per avvolgimento è aumentato del 5,8% ed il settore dei cavi è sceso invece del 1,0%.

Fatturato consolidato senza metallo (€/milioni)	2014 9 mesi		2013 9 mesi		Variazione %
	Valore	%	Valore	%	
Conduttori per avvolgimento	49,4	83,6%	46,7	82,7%	5,8%
Cavi	9,7	16,4%	9,8	17,3%	-1,0%
Totale	59,1	100,0%	56,5	100,0%	4,6%

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

Dati economici consolidati (€/milioni)	9 mesi 2014	9 mesi 2013	Variazione
Fatturato ²	260,50	271,14	-3,9%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) ³	7,80	6,82	14,4%
Utile Operativo (EBIT)	1,74	0,56	210,7%
Utile prima delle imposte	4,31	1,05	310,5%
Utile netto	2,31	0,78	196,2%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) rettificato ⁴	10,00	8,18	22,2%
Utile Operativo (EBIT) rettificato ⁴	3,94	1,92	105,2%

Per i dettagli della riclassificazione del 9 mesi 2013, 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 (€ +2,20 milioni nei nove mesi 2014 e € +1,36 milioni nei nove mesi 2013). 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 al 30 settembre 2014 è di € 51,00 milioni in calo rispetto a € 61,33 milioni di fine 2013, grazie soprattutto al flusso di cassa generato dall'attività d'esercizio.


Dati patrimoniali consolidati (€/milioni)	Al 30.09.2014	Al 31.12.2013	Variazione
Capitale investito netto	189,88	194,37	-2,3%
Patrimonio netto	138,88	133,04	4,4%
Indebitamento finanziario netto ⁵	51,00	61,33	-16,8%

Gli investimenti del Gruppo nei primi 9 mesi 2014 sono stati € 2,00 milioni ed hanno riguardato principalmente acquisti per la produzione di conduttori per avvolgimento.

Con riferimento al prevedibile risultato d'esercizio, confermiamo che la nostra attesa è di risultati positivi pur in una situazione di mercato difficile.

Imola, 13 novembre 2014

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. 14. 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	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013
ATTIVITA' NON CORRENTI				
Avviamento ed altre attività immateriali	1	2.654.771	2.601.776	2.503.175
Immobili, impianti e macchinari	2	61.472.894	63.144.057	63.366.928
Attrezzature ed altre immobilizzazioni materiali	2	1.378.054	1.425.644	1.509.226
Immobilizzazioni in corso e acconti	2	1.813.238	1.559.249	1.372.790
Altre attività finanziarie e crediti non correnti		109.683	103.814	110.908
Crediti tributari non correnti	3	4.574.332	4.677.180	4.371.500
Imposte anticipate	4	3.611.049	3.621.998	4.016.426
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		75.614.021	77.133.718	77.250.953
ATTIVITA' CORRENTI				
Rimanenze	5	90.772.704	90.810.130	82.516.486
Crediti commerciali	6	65.784.848	75.475.750	66.345.511
Crediti tributari correnti	7	571.999	1.025.164	2.656.182
Crediti verso altri	8	1.653.743	1.530.264	945.167
Attività finanziarie correnti	9	1.120.200	26.926	619.476
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	10	8.713.963	7.024.380	5.625.260
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		168.617.457	175.892.614	158.708.082
TOTALE ATTIVITA'		244.231.478	253.026.332	235.959.035

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	Note	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013
PATRIMONIO NETTO				
CAPITALE SOCIALE	11	14.626.560	14.626.560	14.626.560
RISERVE	11	121.677.514	122.236.342	118.033.800
UTILE / (PERDITA) DI PERIODO		2.309.886	2.172.176	110.978
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO		138.613.960	139.035.078	132.771.338
PATRIMONIO NETTO DI TERZI		266.765	267.452	264.351
TOTALE PATRIMONIO NETTO		138.880.725	139.302.530	133.035.689
PASSIVITA' NON CORRENTI				
Passività finanziarie non correnti	12	3.266.185	3.265.877	1.629.195
Imposte differite	4	1.273.492	1.249.632	1.391.840
Fondi per rischi ed oneri	13	1.507.819	1.500.634	1.303.198
Fondi per benefici ai dipendenti		5.528.547	5.551.089	5.667.233
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		11.576.043	11.567.232	9.991.466
PASSIVITA' CORRENTI				
Passività finanziarie correnti	14	56.562.741	65.820.377	66.397.663
Debiti commerciali	15	26.353.066	23.930.875	16.818.767
Debiti Tributarî	16	2.520.423	2.949.420	1.470.348
Debiti verso istituti di previdenza sociale		1.784.630	2.224.298	2.128.585
Altre passività correnti	17	6.553.850	7.231.600	6.116.517
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		93.774.710	102.156.570	92.931.880
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		244.231.478	253.026.332	235.959.035

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	Note	30.09.2014	30.09.2013	III° trim. 14	III° trim. 13
Ricavi	18	260.497.393	271.140.780	77.510.642	81.502.097
Altri ricavi e proventi	18	580.401	947.340	22.437	368.373
<i>di cui non ricorrenti</i>		<i>163.000</i>	<i>304.047</i>	-	<i>278.384</i>
TOTALE RICAVI		261.077.794	272.088.120	77.533.079	81.870.470
Costi per materie prime e materiali di consumo	19	(209.607.269)	(214.842.943)	(61.740.378)	(58.423.628)
Variaz. rimanenze di prodotti finiti e in c.so di lavorazione		3.754.060	(3.765.912)	(1.282.269)	(7.206.172)
Costi per servizi	20	(23.451.979)	(23.889.895)	(6.475.630)	(6.383.867)
Costo del personale	21	(22.973.556)	(22.009.579)	(7.225.436)	(7.090.004)
Ammortamenti	22	(5.329.987)	(5.478.727)	(1.830.037)	(1.839.704)
Accantonamenti e svalutazioni	23	(728.259)	(776.616)	(84.309)	(134.702)
Altri costi operativi		(998.291)	(762.064)	(266.336)	(247.410)
RISULTATO OPERATIVO		1.742.513	562.384	(1.371.316)	544.983
Proventi ed oneri finanziari	24	2.568.363	493.615	1.363.417	(1.329.747)
<i>di cui non ricorrenti</i>		-	<i>932.365</i>	-	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		4.310.876	1.055.999	(7.899)	(784.764)
Imposte sul reddito	25	(2.000.559)	(272.521)	144.922	635.244
RISULTATO ANTE INTERESSENZE DI TERZI		2.310.317	783.478	137.023	(149.520)
Interessenze di terzi		(431)	1.518	687	4.990
RISULTATO DI PERIODO		2.309.886	784.996	137.710	(144.530)

NOTE ILLUSTRATIVE AI PROSPETTI DELLA RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA

INFORMAZIONI GENERALI

Il presente Resoconto intermedio di gestione del Gruppo IRCE al 30 settembre 2014 è stato autorizzato alla pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione della IRCE SpA (di seguito anche la "Società" o la "Capogruppo") in data 13 novembre 2014.

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 in Italia, Irce S.L. in Spagna e Irce Kablo Ve Tel Ltd in Turchia.

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 2013.

Gli schemi di bilancio utilizzati 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.

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.

Per una migliore rappresentazione, si segnala che alcune voci di bilancio al 30 settembre 2013 sono state riclassificate.

Si riporta di seguito l'impatto di tali riclassifiche:

Voce riclassificata	€/000	Precedente classificazione	Attuale classificazione
Emolumenti Amministratori	164	Costi per servizi	Costi del personale
Lavoro interinale	395	Costi per servizi	Costi del personale

PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

La tabella seguente mostra l'elenco delle società incluse nell'area di consolidamento al 30 settembre 2014:

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

Nel corso del primo semestre 2014 è stato effettuato un aumento del capitale sociale della controllata IRCE Ltda per Real/000 6.754 (pari ad €/000 2.163) interamente sottoscritto e versato dalla capogruppo IRCE SpA.

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 30 settembre 2014. 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 dei contratti derivati su commodity (rame) per vendite ed acquisti a termine, aperti al 30 settembre 2014:

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 <i>fair value</i> al 30/09/2014 €/000
Tonnellate/Vendite	3.425	0	1.013
Tonnellate/Acquisti	25		(2)

- Uno strumento derivato relativo ad un contratto di *interest rate SWAP* sottoscritto in esercizi precedenti allo scopo di fronteggiare l'esposizione al rischio di variazione dei tassi d'interesse relativamente ad un finanziamento a medio-lungo termine. In base a tale contratto, le parti contraenti si impegnano a versare od a riscuotere a date prestabilite importi determinati in base al differenziale di diversi tassi di interesse. Tali operazioni soddisfano le condizioni richieste per la contabilizzazione come strumenti di copertura ai fini del *cash flow hedge accounting*.

Riportiamo di seguito il riepilogo del contratto derivato su *interest rate SWAP*, aperto al 30 settembre 2014 (importi in Euro/000):

Importo nominale	Data accensione	Data scadenza	anno Periodicità Irs	tasso banca	tasso cliente	Fair Value 30/09/2014 €/000
1.116	15/03/2010	31/12/2014	semestrale	EURIBOR 6M ACT/360	2,20%	(11)

STRUMENTI FINANZIARI PER CATEGORIA

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

Al 30 settembre 2014 - €/000	Finanziamenti e crediti	Derivati con contropartita a Conto Ec.	Derivati con contropartita patrimonio netto	Totale
Attività finanziarie non correnti				
Altri crediti				
Attività finanziarie correnti				
Crediti commerciali	65.735			65.735
Altri crediti	2.333			2.333
Derivati		1.013		1.103
Cassa ed altre attività equivalenti	8.714			8.714

Al 31 dicembre 2013 - €/000	Finanziamenti e crediti	Derivati con contropartita a Conto Ec.	Derivati con contropartita patrimonio netto	Totale
Attività finanziarie non correnti				
Altri crediti	4.483			4.483
Attività finanziarie correnti				
Crediti commerciali	66.346			66.346
Altri crediti	4.220			4.220
Derivati				
Cassa ed altre attività equivalenti	5.625			5.625

Al 30 settembre 2014 - €/000	Altre passività finanziarie	Derivati con contropartita a Conto Ec.	Derivati con contropartita patrimonio netto	Totale
Passività finanziarie non correnti				
Debiti finanziari	3.266			3.266
Passività finanziarie correnti				
Debiti commerciali	26.353			26.353
Altri debiti	10.859			10.859
Derivati		2	11	13
Debiti finanziari	56.550			56.550

Al 31 dicembre 2013 - €/000	Altre passività finanziarie	Derivati con contropartita a Conto Ec.	Derivati con contropartita patrimonio netto	Totale
Passività finanziarie non correnti				
Debiti finanziari	1.629			1.629
Passività finanziarie correnti				
Debiti commerciali	16.819			16.819
Altri debiti	9.716			9.716
Derivati		464	30	494
Debiti finanziari	65.904			65.904

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 2014 ed al 31 dicembre 2013 per livello gerarchico di valutazione del *fair value* (€/000):

Settembre 2014	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
Attività:				
Strumenti finanziari derivati	-	1.013	-	1.013
Totale attività	-	1.013	-	1.013
Passività:				
Strumenti finanziari derivati	-	13	-	13
Totale passività	-	13	-	13

Dicembre 2013	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
Attività:				
Strumenti finanziari derivati	-	-	-	-
Totale attività	-	-	-	-
Passività:				
Strumenti finanziari derivati	-	494	-	494
Totale passività	-	494	-	494

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	Avviamento	Totale
Valore netto al 31/12/13	96	187	189	2.031	2.503
<i>Movimenti del periodo</i>					
. Investimenti	31	-	216	-	247
. Effetto cambi	4	3	-	-	7
. Riclassificazioni	-	-	-	-	-
. Ammortamenti	(56)	(46)	-	-	(102)
Totale variazioni	(21)	(43)	216	0	151
Valore netto al 30/09/14	75	144	405	2.031	2.655

Riportiamo nella seguente tabella una descrizione delle attività immateriali con vita utile definita 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%	Acquisito	Rivisitazione del metodo di ammortamento in concomitanza di ogni chiusura d'esercizio e test di <i>impairment</i> in presenza di indicatori di perdita di valore
Concessioni e licenze	Definita	20%	Acquisito	Rivisitazione del metodo di ammortamento in concomitanza di ogni chiusura d'esercizio e test di <i>impairment</i> in presenza di indicatori di perdita di valore
Marchi e diritti simili	Definita	5,56%	Acquisito	Rivisitazione del metodo di ammortamento in concomitanza di ogni chiusura d'esercizio e test di <i>impairment</i> in presenza di indicatori di perdita di valore
Avviamento Smit Draad Nijmegen BV	Indefinita	n/a	Acquisito	Sottoposto a test di <i>impairment</i> a fine esercizio per assenza nel periodo di <i>trigger events</i> .

Le aliquote di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali sono state determinate in funzione della specifica residua possibilità di utilizzazione e vengono rivisitate in concomitanza di ogni chiusura.

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 2013. Al 30 settembre 2014 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	Terreni	Fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
Valore netto al 31/12/13	11.786	20.827	30.753	947	562	1.373	66.249
<i>Movimenti del periodo</i>							
. Investimenti	-	75	727	340	96	510	1.748
. Effetto cambi	114	772	1.136	12	2	6	2.042
. Riclassificazioni	-	-	49	-	-	(49)	-
. Dismissioni	-	-	(272)	(7)	(119)	(27)	(425)
. Amm.ti relativi ad alienaz.	-	-	168	1	109	-	278
. Amm.ti dell'esercizio	-	(1.012)	(3.650)	(413)	(153)	-	(5.228)
Totale variazioni	114	(165)	(1.842)	(67)	(65)	440	(1.585)
Valore netto al 30/09/14	11.900	20.662	28.911	880	497	1.813	64.664

Gli investimenti del Gruppo nei primi nove mesi del 2014 sono stati pari ad € 1,75 milioni ed hanno riguardato principalmente acquisti per la produzione di conduttori per avvolgimento.

La voce "immobilizzazioni in corso" comprende soprattutto investimenti in macchinari della società Smit Draad Nijmegen BV.

L'effetto cambi del periodo si riferisce prevalentemente alla conversione in euro dei saldi di bilancio della società controllata brasiliana.

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 3.762 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.

€/000	30/09/2014	30/06/2014	31/12/2013
- Credito d'imposta per istanza rimborso IRES 2007-2011	812	812	812
- Altri crediti d'imposta di IRCE Ltda	3.762	3.865	3.560
Totale	4.574	4.677	4.372

4. IMPOSTE ANTICIPATE E DIFFERITE

L'analisi delle imposte anticipate e differite è riportata di seguito:

€/000	30/09/2014	30/06/2014	31/12/2013
- Imposte anticipate	3.611	3.622	4.016
- Imposte differite	(1.273)	(1.250)	(1.391)
Totale imposte anticipate (nette)	2.338	2.372	2.625

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.

5. RIMANENZE

Le rimanenze sono dettagliate come segue:

€/000	30/09/2014	30/06/2014	31/12/2013
- Materie prime, sussidiarie e di consumo	29.021	27.782	24.996
- Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	15.074	14.467	10.388
- Prodotti finiti e merci	50.147	52.321	50.367
- Fondo svalutazione materie prime	(2.033)	(2.162)	(2.086)
- Fondo svalutazione prodotti finiti	(1.436)	(1.598)	(1.149)
Totale	90.773	90.810	82.516

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 imballi e prodotti finiti a lenta movimentazione.

Di seguito si evidenzia la movimentazione del fondo svalutazione rimanenze nel corso dei primi nove mesi 2014:

€/000	31/12/2013	Accanton.	Utilizzi	30/09/2014
Fondo svalutazione materie prime	2.086	76	(129)	2.033
Fondo svalutazione prodotti finiti	1.149	465	(178)	1.436
Totale	3.235	541	(307)	3.469

6. CREDITI COMMERCIALI

€/000	30/09/2014	30/06/2014	31/12/2013
- Clienti/Effetti attivi	69.364	79.468	70.754
- Fondo svalutazione crediti	(3.579)	(3.992)	(4.408)
Totale	65.785	75.476	66.346

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 2014:

€/000	31/12/2013	Accanton.	Utilizzi	30/09/2014
Fondo svalutazione crediti	4.408	419	(1.248)	3.579

7. CREDITI TRIBUTARI CORRENTI

Riportiamo il dettaglio della voce in oggetto:

€/000	30/09/2014	30/06/2014	31/12/2013
- Crediti per imposte sul reddito	250	136	676
- Crediti IVA	144	364	323
- Crediti IVA e imposte IRCE Ltda	140	507	1.633
- Altri crediti verso erario	38	18	24
Totale	572	1.025	2.656

8. CREDITI VERSO ALTRI

Riportiamo il dettaglio della voce in oggetto:

€/000	30/09/2014	30/06/2014	31/12/2013
- Anticipi a fornitori	198	268	254
- Ratei e risconti attivi	299	381	151
- Crediti verso Istituti di previdenza	59	80	93
- Altri Crediti	1.098	801	447
Totale	1.654	1.530	945

9. ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI

€/000	30/09/2014	30/06/2014	31/12/2013
- Mark to Market operazioni a termine sul rame	1.014	-	-
- Mark to Market operazioni a termine su valute	-	27	-
- Conto vincolato per operazioni su LME	106	-	619
Totale	1.120	27	619

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.

10. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

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

€/000	30/09/2014	30/06/2014	31/12/2013
- Depositi bancari	8.657	7.002	5.609
- Denaro e valori in cassa	57	22	16
Totale	8.714	7.024	5.625

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

11. PATRIMONIO NETTOCapitale 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.

Nell'anno 2014 è stato distribuito dalla Capogruppo un dividendo di €/000 262 (pari ad 0,01 per azione).

Le Riserve sono dettagliate come segue:

€/000	30/09/2014	30/06/2014	31/12/2013
- Azioni proprie (quota relativa al capitale sociale)	(996)	(996)	(996)
- Riserva sovrapprezzo azioni	40.539	40.539	40.539
- Azioni proprie (quota relativa al sovrapprezzo)	(406)	(406)	(406)
- Altre riserve	45.924	45.924	45.924
- Riserva di conversione	(6.958)	(6.411)	(10.734)
- Riserva legale	2.925	2.925	2.925
- Riserva straordinaria	30.653	30.653	30.058
- Riserva di cash flow hedge	(8)	(8)	(22)
- Riserva IAS 19	(729)	(729)	(748)
- Utili indivisi	10.734	10.746	11.494
Totale	121.678	122.236	118.034

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 2014 sono pari a n.1.915.324, corrispondenti al 6,81% del capitale sociale.

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 del bilancio delle controllate estere Isomet AG, FD Sims Ltd, IRCE Ltda, Stable Magnet Wire P.Ltd ed IRCE Kablo Ve Tel Ltd al cambio ufficiale del 30 settembre 2014. La movimentazione positiva della riserva è dovuta principalmente alla rivalutazione del Real Brasiliano nei confronti dell'Euro.

Riserva Straordinaria

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

Riserva Cash flow hedge

La riserva comprende l'effetto della valutazione al "mark to market" dei contratti derivati di copertura aperti al 30 settembre 2014, secondo il criterio del "cash flow hedging". Essa si alimenta con gli utili e le perdite non realizzate (al netto delle imposte) che derivano dalla valutazione di uno strumento finanziario designato come strumento di copertura dei flussi finanziari (cash flow hedge).

La movimentazione della riserva è la seguente:

Saldo al 31.12.2013	(22)
- Valutazione al <i>fair value</i>	19
- Effetto fiscale <i>fair value</i>	(5)
Saldo al 30.09.2014	(8)

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 2.310 (€/000 111 al 31 dicembre 2013).

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.

12. PASSIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI

€/000	Valuta	Tasso	Società	30/09/2014	30/06/2014	31/12/2013	Scadenza
NAB	CHF	Fisso	Isomet AG	3.266	3.266	1.629	2017
Totale				3.266	3.266	1.629	

13. FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi ed oneri sono dettagliati come segue:

€/000	31/12/2013	Accanton.	Utilizzi	30/09/2014
Fondi per rischi e contenziosi	1.012	309	(110)	1.211
Fondo indennità suppletiva di clientela	291	5	-	296
Totale	1.303	314	(110)	1.507

L'accantonamento di €/000 309 si riferisce al rischio di resi relativi ad imballi e bobine fatturate con impegno di riacquisto.

Gli utilizzi di €/000 110 si riferiscono ad un rilascio del fondo a seguito della conclusione favorevole per IRCE SpA di un contenzioso legale.

14. PASSIVITA' FINANZIARIE CORRENTI

Le passività finanziarie sono dettagliate come segue:

€/000	30/09/2014	30/06/2014	31/12/2013
- Debiti verso banche	56.550	65.056	65.904
- Debiti per contratti derivati	13	764	494
Totale	56.563	65.820	66.398

La voce "debiti per contratti derivati" si riferisce al risultato della valutazione Mark to Market (*Fair Value*) degli strumenti derivati.

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	30/09/2014	30/06/2014	31/12/2013
Disponibilità liquide	8.714	7.024	5.625
Altre attività finanziarie correnti	106*	27	619
Liquidità	8.820	7.051	6.245
Passività finanziarie correnti	(56.561)*	(65.067)*	(65.944)*
Indebitamento finanziario corrente netto	(47.741)	(58.016)	(59.699)
Passività finanziarie non correnti	(3.266)	(3.266)	(1.629)
Indebitamento finanziario non corrente	(3.266)	(3.266)	(1.629)
Indebitamento finanziario netto	(51.007)	(61.282)	(61.329)

*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.

15. DEBITI COMMERCIALI

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

Ammontano al 30 settembre 2014 ad €/000 26.353 contro €/000 16.818 al 31 dicembre 2013.

16. DEBITI TRIBUTARI

Riportiamo il dettaglio della voce in oggetto:

€/000	30/09/2014	30/06/2014	31/12/2013
- Debiti per IVA	1.392	1.437	795
- Debiti per imposte sul reddito	809	1.132	-
- Debiti per IRPEF su dipendenti	278	315	531
- Altri debiti	41	65	144
Totale	2.520	2.949	1.470

17. ALTRE PASSIVITA' CORRENTI

Gli altri debiti risultano così composti:

€/000	30/09/2014	30/06/2014	31/12/2013
- Debito verso i dipendenti	3.408	3.688	3.022
- Cauzioni ricevute dai clienti	1.712	2.152	1.969
- Ratei e risconti passivi	268	254	200
- Altri debiti	1.166	1.137	926
Totale	6.554	7.231	6.117

COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**18. 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 €/000 260.497 registra un decremento del 3,9 % rispetto allo stesso periodo dello scorso anno (€/000 271.141).

La voce "Altri ricavi e proventi" è composta principalmente dalle sopravvenienze attive e dai rimborsi per danni, in particolare la voce "di cui non ricorrenti" si riferisce ad un rimborso assicurativo per un furto di rame.

19. 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.

20. 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	30/09/2014	30/09/2013	III° trim. 14	III° trim. 13
- Lavorazioni esterne	4.540	4.303	1.166	1.009
- Spese per utenze	10.162	11.087	2.972	3.353
- Manutenzioni	1.229	1.092	445	382
- Spese di trasporto	3.789	3.154	1.180	992
- Provvigioni passive	336	366	91	95
- Compensi Sindaci	64	66	21	17
- Altri servizi	3.095	3.610	517	454
- Costi per il godimento di beni di terzi	237	212	84	82
Totale	23.452	23.890	6.476	6.384

La riduzione dei costi per servizi è dovuta principalmente ad una politica di contenimento dei costi ed alle minori spese per utenze grazie alle agevolazioni per le imprese manifatturiere a forte consumo di energia elettrica (D.L 83/2012) in vigore da luglio 2013.

I costi di trasporto risultano in aumento rispetto ai nove mesi 2013, come conseguenza dell'aumento delle vendite.

La voce "altri servizi" comprende principalmente costi per consulenze tecniche, legali e fiscali, costi per assicurazioni e costi commerciali.

21. COSTO DEL PERSONALE

Il costo del personale è riepilogato come segue:

€/000	30/09/2014	30/09/2013	III° trim. 14	III° trim. 13
- Salari e stipendi	15.573	15.074	4.744	4.549
- Oneri sociali	4.137	3.996	1.260	1.295
- Costi di pensionamento per piani a contribuzione definita	1.015	946	314	301
- Altri costi	2.249	1.994	907	946
Totale	22.974	22.010	7.225	7.091

22. AMMORTAMENTI

Gli ammortamenti sono dettagliati come segue:

€/000	30/09/14	30/09/13	III° trim. 14	III° trim. 13
- Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	102	132	41	49
- Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	5.228	5.347	1.789	1.791
Totale	5.330	5.479	1.830	1.840

23. ACCANTONAMENTI E SVALUTAZIONI

Gli accantonamenti e svalutazioni sono dettagliati come segue:

€/000	30/09/14	30/09/13	III° trim. 14	III° trim. 13
- Svalutazione dei crediti	419	635	84	88
- Accantonamenti per rischi	309	142	-	47
Totale	728	777	84	135

24. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

I proventi ed oneri finanziari sono dettagliati come segue:

€/000	30/09/14	30/09/13	III° trim. 14	III° trim. 13
- Altri proventi finanziari	4.353	3.082	1.816	19
- Interessi ed oneri finanziari	(2.166)	(2.463)	(702)	(762)
- Utile/(perdite) cambi	382	(125)	249	(586)
Totale	2.568	494	1.363	(1.329)

La seguente tabella esplicita i proventi ed oneri da derivati (già compresi nella tabella precedente):

€/000	30/09/14	30/09/13	III° trim. 14	III° trim. 13
- Proventi su derivati LME	2.199	1.526	365	-
- Oneri su derivati LME	(3)	(165)	744	(500)
Totale	2.196	1.361	1.109	(500)

25. IMPOSTE SUL REDDITO

€/000	30/09/14	30/09/13	III° trim. 14	III° trim. 13
- Imposte correnti	(1.621)	(1.073)	102	174
- Imposte differite / anticipate	(380)	800	43	461
Totale	(2.001)	(273)	145	635

INFORMATIVA SULLE PARTI CORRELATE

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

€/000	Compenso per la carica	Compenso per altre funzioni	Totale
Amministratori	111	35	146

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. Non vi sono altri rapporti con parti correlate.

IMPEGNI

Si segnalano i seguenti impegni a carico del Gruppo alla data di chiusura della presente Relazione trimestrale:

Garanzie ipotecarie

Sul fabbricato della ISOMET AG è stata costituita un'ipoteca a garanzia di un finanziamento di €/000 1.621 rilasciato dalla banca NAB con scadenza nel 2017.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DELLA SITUAZIONE TRIMESTRALE

Non si sono verificati, dalla data di chiusura del terzo trimestre 2014 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.