



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2016

INDICE**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2016*****Cariche sociali******Relazione sulla gestione al 31 marzo 2016******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 (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

PRESPOSTO AL CONTROLLO INTERNO

DOTT. WILMER NERI

ORGANISMO DI VIGILANZA

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

(a) Membro del Comitato per il Controllo e rischi

(b) Membro del Comitato per la Remunerazione

RELAZIONE SULLA GESTIONE AL 31 MARZO 2016

Il primo trimestre 2016 del Gruppo IRCE (di seguito anche il "Gruppo") ha registrato risultati inferiori rispetto allo stesso periodo 2015.

Il settore dei conduttori per avvolgimento registra una riduzione delle vendite sia in Europa che in Brasile rispetto al 1° trimestre 2015, mentre le stesse risultano in linea con l'ultimo trimestre dello scorso anno. I volumi di vendita nel settore del cavo presentano un rallentamento e risultano, su base trimestrale, inferiori sia al 1° trimestre che al 4° trimestre 2015.

Il fatturato consolidato è stato di € 77,83 milioni rispetto ai € 92,80 milioni del primo trimestre 2015, il calo del 16% è dovuto anche alla riduzione del prezzo del rame.

In questo contesto, il fatturato senza metallo¹ è diminuito del 8,5%; in particolare il settore dei conduttori per avvolgimento è diminuito del 9,7% (tenendo anche conto del forte deprezzamento della valuta brasiliana dall'inizio del 2015) ed il settore dei cavi del 2,6%.

Nel dettaglio:

Fatturato consolidato senza metallo (€/Milioni)	2016 1° trimestre		2015 1° trimestre		Variazione %
	Valore	%	Valore	%	
Conduttori per avvolgimento	15,8	81,0%	17,5	82,2%	-9,7%
Cavi	3,7	19,0%	3,8	17,8%	-2,6%
Totale	19,5	100,0%	21,3	100,0%	-8,5%

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

Dati economici consolidati (€/milioni)	1° trimestre 2016	1° trimestre 2015	Variazione
Fatturato ²	77,83	92,80	(14,97)
Margine Operativo Lordo (EBITDA) ³	2,45	3,24	(0,79)
Utile Operativo (EBIT)	0,92	1,35	(0,43)
Utile prima delle imposte	1,17	3,84	(2,67)
Utile netto	0,51	2,46	(1,95)
Margine Operativo Lordo (EBITDA) rettificato ⁴	2,58	4,49	(1,91)
Utile Operativo (EBIT) rettificato ⁴	1,05	2,60	(1,55)

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 (€ +0,13 milioni nel 1° trimestre 2016 e € 1,25 nel 1° trimestre 2015). 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 31 marzo 2016 era di € 42,38 milioni, in calo rispetto a € 46,23 milioni al 31 dicembre 2015, effetto legato al flusso di cassa generato dall'attività operativa e alla riduzione del capitale circolante.

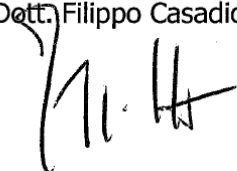
Dati patrimoniali consolidati (€/milioni)	Al 31.03.2016	Al 31.12.2015	Variazione
Capitale investito netto	174,23	177,07	(2,84)
Patrimonio netto	131,85	130,84	1,01
Indebitamento finanziario netto ⁵	42,38	46,23	(3,85)

Gli investimenti del Gruppo nel primo trimestre 2016 sono stati € 0,51 milioni e si riferiscono prevalentemente ad investimenti nel settore dei conduttori per avvolgimento effettuati dalla capogruppo IRCE SpA.

Il primo trimestre di quest'anno ha presentato volumi di vendita sostanzialmente in linea con l'ultimo trimestre 2015, anche se inferiori alle previsioni per il 2016, con il settore del cavo in maggiore difficoltà rispetto a quello dei conduttori per avvolgimento. Tuttavia, le aspettative restano conformi a quelle espresse in sede di approvazione del bilancio 2015 circa la stabilizzazione dei prezzi e l'assestamento dei volumi di vendita.

Imola, 13 maggio 2016

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	31.03.2016	31.12.2015
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Avviamento ed altre attività immateriali	1	2.366.287	2.378.476
Immobili, impianti e macchinari	2	49.822.530	50.706.211
Attrezzature ed altre immobilizzazioni materiali	2	1.146.781	1.236.816
Immobilizzazioni in corso e acconti	2	3.355.037	2.957.721
Altre attività finanziarie e crediti non correnti		115.782	120.874
Crediti tributari non correnti	3	1.355.598	1.330.996
Imposte anticipate	4	2.358.113	2.504.948
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		60.520.128	61.236.042
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze	5	79.490.896	79.967.782
Crediti commerciali	6	69.076.764	65.108.753
Crediti tributari correnti	7	2.525.552	2.935.873
Crediti verso altri	8	2.357.691	1.987.463
Attività finanziarie correnti	9	11.321	314.482
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	10	5.232.155	5.401.842
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		158.694.379	155.716.195
TOTALE ATTIVITA'		219.214.507	216.952.237

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	Note	31.03.2016	31.12.2015
PATRIMONIO NETTO			
CAPITALE SOCIALE	11	14.626.560	14.626.560
RISERVE	11	116.445.722	112.993.474
UTILE DI PERIODO		510.230	2.948.503
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO		131.582.512	130.568.537
PATRIMONIO NETTO DI TERZI		267.807	265.886
TOTALE PATRIMONIO NETTO		131.850.319	130.834.423
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Passività finanziarie non correnti	12	20.347.920	22.461.891
Imposte differite	4	670.603	991.376
Fondi per rischi ed oneri	13	2.075.469	2.035.769
Fondi per benefici ai dipendenti		5.762.412	5.735.559
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		28.856.404	31.224.595
PASSIVITA' CORRENTI			
Passività finanziarie correnti	14	27.307.193	29.183.770
Debiti commerciali	15	19.963.049	14.917.943
Debiti tributari	16	2.927.795	2.347.197
Debiti verso istituti di previdenza sociale		1.505.084	2.007.135
Altre passività correnti	17	6.804.663	6.437.174
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		58.507.784	54.893.219
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		219.214.507	216.952.237

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	Note	31.03.2016	31.03.2015
Ricavi	18	77.830.748	92.794.728
Altri ricavi e proventi		168.787	112.474
TOTALE RICAVI		77.999.535	92.907.202
Costi per materie prime e materiali di consumo	19	(60.161.631)	(73.321.711)
Variaz. Rimanenze di prodotti finiti e in corso lavorazione		750.223	443.150
Costi per servizi		(7.939.732)	(8.396.698)
Costo del personale	20	(7.818.505)	(8.014.814)
Ammortamenti	21	(1.371.790)	(1.584.442)
Accantonamenti e svalutazioni		(151.837)	(310.181)
Altri costi operativi		(382.437)	(374.347)
UTILE OPERATIVO		923.826	1.348.159
Proventi / (oneri) finanziari	22	242.742	2.493.471
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE		1.166.568	3.841.630
Imposte sul reddito	23	(654.416)	(1.380.601)
UTILE ANTE INTERESSENZE DI TERZI		512.152	2.461.029
Interessenze di terzi		(1.922)	(1.499)
UTILE DI PERIODO		510.230	2.459.530
Utile (Perdita) per Azione			
- base, per l'utile (perdita) d'esercizio attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo	24	0,019	0,092
- diluito, per l'utile (perdita) d'esercizio attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo	24	0,019	0,092

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO	31.03.2016	31.03.2015
€/000		
RISULTATO DELL'ESERCIZIO ANTE INTERESSENZE DI TERZI	512	2.461
Differenza di conversione dei bilanci di società estere	561	(1.596)
Totale Altri utili /(perdite) al netto dell'effetto fiscale che potrebbero essere successivamente riclassificati nell'utile / (perdite) dell'esercizio	561	(1.596)
Totale utile (perdita) di Conto economico complessivo al netto delle imposte	561	(1.596)
Totale utile (perdita) complessiva al netto delle imposte	1.073	865
Attribuibile a:		
Azionisti della capogruppo	1.071	863
Azionisti di minoranza	2	2

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	Note	31/03/2016	31/03/2015
<i>€/000</i>			
ATTIVITA' OPERATIVA			
Utile di periodo		510	2.460
<i>Rettifiche per:</i>			
Ammortamenti	21	1.372	1.584
Variazione netta delle (attività) / fondo per imposte (anticipate) differite	4	(174)	(15)
(Plusvalenze)/ minusvalenze da realizzo di attività immobilizzate		-	(7)
Perdita o (utile) su differenze cambio non realizzate		7	228
Imposte correnti	23	806	1.479
Oneri (proventi) finanziari	22	(292)	(1.064)
Utile (perdita) operativo prima delle variazioni del capitale circolante		2.230	4.665
Imposte pagate			(48)
Decremento / (incremento) Rimanenze	5	477	(1.041)
Variazione nette delle attività e passività d'esercizio correnti		661	(6.291)
Variazione nette delle attività e passività d'esercizio non correnti		65	(124)
Differenza cambio da conversione bilanci in valuta		(387)	(559)
DISPONIBILITA' LIQUIDE GENERATE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA		3.046	(3.399)
ATTIVITA' D'INVESTIMENTO			
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	1	(12)	(48)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	2	(499)	(814)
Corrispettivo incassato dalla vendita di attività materiali e immateriali		17	10
DISPONIBILITA' LIQUIDE GENERATE DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO		(494)	(852)
ATTIVITA' FINANZIARIA			
Incrementi di finanziamenti	12	(2.114)	7.000
Variazione netta dei debiti finanziari a breve	14	(1.877)	(6.188)
Differenza cambio da conversione bilanci in valuta		875	(9)
Variazione delle attività finanziarie correnti	9	303	1.077
Oneri finanziari corrisposti		(288)	(870)
Proventi finanziari ricevuti		580	1.935
Variazione del capitale di terzi		2	2
Gestione azioni proprie (vendite-acquisti)		(5)	1.013
DISPONIBILITA' LIQUIDE GENERATE DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA		(2.524)	3.960
FLUSSO DI CASSA NETTO DI PERIODO		29	(289)
SALDO DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	10	5.402	6.567
FLUSSO DI CASSA NETTO COMPLESSIVO DEL PERIODO		29	(289)
Differenza cambio		(199)	21
SALDO DISPONIBILITA' LIQUIDE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	10	5.232	6.299

NOTE ILLUSTRATIVE ALLA RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 31 MARZO 2016**INFORMAZIONI SOCIETARIE**

La presente relazione trimestrale consolidata al 31 marzo 2016 è stata autorizzata alla pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione di IRCE SPA (di seguito anche la "Società") in data 13 maggio 2016.

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, Isolveco Srl in Italia, Irce S.L. in Spagna, Irce Kablo Ve Tel Ltd in Turchia e IRCE SP.ZO.O in Polonia.

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 2015.

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.

AREA DI CONSOLIDAMENTO

La tabella seguente mostra l'elenco delle società incluse nell'area di consolidamento al 31 marzo 2016:

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
IRCE SP.ZO.O	100%	Polonia	PLN	200.000	integrale

L'area di consolidamento rispetto al 31 dicembre 2015 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 2016. 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 2016:

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 31/03/2016 €/000
Tonnellate	250	0	(31)

- Strumenti derivati relativi ad obblighi per acquisti a termine di USD, con data di scadenza successiva al 31 marzo 2016. 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 acquisti a termine, aperti al 31 marzo 2016:

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 31/12/16 €/000
USD	1.000	0	(5)

Il valore equo dei contratti a termine per acquisti di valuta, aperti al 31 marzo 2016, 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):

31/03/2016	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
Attività:				
Strumenti finanziari derivati	-		-	
AFS		62		62
Totale attività	-			
Passività:				
Strumenti finanziari derivati	-	(36)	-	(36)
Totale passività	-	(36)	-	(36)

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 31/12/15	86	72	189	2.031	2.378
<i>Movimenti del periodo</i>					
. Investimenti	12	-	-	-	12
. Effetto cambi	(2)	(1)	-	-	(3)
. Riclassificazioni	-	-	-	-	-
. Ammortamenti	(10)	(11)	-	-	(21)
Totale variazioni	-	(12)	-	-	(12)
Valore netto al 31/03/16	86	60	189	2.031	2.366

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 2015. Al 31 marzo 2016 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 31/12/15	11.843	17.871	20.991	815	422	2.958	54.901
<i>Movimenti del periodo</i>							
. Investimenti	-	3	63	7	25	401	499
. Effetto cambi	(54)	(112)	443	1	1	(4)	275
. Riclassificazioni	-	-	-	(5)	5	-	-
. Dismissioni	-	-	-	-	(28)	-	(28)
. Amm.ti relativi ad alienaz.	-	-	-	-	27	-	27
. Amm.ti dell'esercizio	-	(299)	(928)	(83)	(40)	-	(1.350)
Totale variazioni	(54)	(408)	(422)	(80)	(10)	397	(577)
Valore netto al 31/03/16	11.789	17.463	20.569	736	412	3.355	54.324

Tali investimenti del Gruppo nel primo trimestre 2016 sono stati 0,50 milioni e si riferiscono prevalentemente ad investimenti nel settore dei conduttori per avvolgimento effettuati dalla capogruppo IRCE SpA.

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 €/000 544 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. IMPOSTE ANTICIPATE E DIFFERITE

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

€/000	31/03/2016	31/12/2015
- Imposte anticipate	2.358	2.505
- Imposte differite	(671)	(991)
Totale imposte anticipate (nette)	1.687	1.514

5. RIMANENZE

Le rimanenze sono dettagliate come segue:

€/000	31/03/2016	31/12/2015
- Materie prime, sussidiarie e di consumo	26.794	27.860
- Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	13.202	8.916
- Prodotti finiti e merci	43.005	46.614
- Fondo svalutazione materie prime	(2.006)	(2.006)
- Fondo svalutazione prodotti finiti e merci	(1.504)	(1.416)
Totale	79.491	79.968

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 2016:

€/000	31/12/2015	Accanton.	Utilizzi	31/03/2016
Fondo svalutazione materie prime	2.006	-	-	2.006
Fondo svalutazione prodotti finiti e merci	1.416	88	-	1.504
Totale	3.422	88	-	3.510

6. CREDITI COMMERCIALI

€/000	31/03/2016	31/12/2015
- Clienti/Effetti attivi	70.617	66.674
- Fondo svalutazione crediti	(1.540)	(1.565)
Totale	69.077	65.109

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

7. CREDITI TRIBUTARI CORRENTI

Riportiamo il dettaglio della voce in oggetto:

€/000	31/03/2016	31/12/2015
- Crediti per imposte sul reddito	165	310
- Crediti IVA	185	425
- Crediti IVA e imposte IRCE Ltda	1.257	1.408
- Altri crediti verso erario	919	793
Totale	2.526	2.936

8. CREDITI VERSO ALTRI

Riportiamo il dettaglio della voce in oggetto:

€/000	31/03/2016	31/12/2015
- Anticipi a Fornitori	-	224
- Ratei e risconti attivi	330	168
- Crediti verso Istituti di previdenza	103	120
- Altri crediti	1.925	1.475
Totale	2.358	1.987

La voce "altri crediti" è principalmente legata ad un premio da ricevere sul consumo dell'energia elettrica relativo agli anni 2014 e 2015 deliberato dall'Autorità per l'energia elettrica su autorizzazione del Ministro dello Sviluppo Economico; si segnala che è in corso un procedimento di verifica da parte della Commissione europea sulla compatibilità delle agevolazioni con la disciplina europea in materia di aiuti di Stato; alla luce della deliberazione dell'Autorità del 28/12/2015 la Società ritiene che ad oggi non sussistano i presupposti per svalutare il credito.

9. ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI

€/000	31/03/2016	31/12/2015
- Mark to Market operazioni a termine sul rame	-	303
- Mark to Market operazioni a termine su USD	-	-
- Conto vincolato per operazioni su LME	11	11
Totale	11	314

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	31/03/2016	31/12/2015
- Depositi bancari	5.210	5.387
- Denaro e valori in cassa	22	15
Totale	5.232	5.402

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

11. 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 2016 sono pari a n. 1.406.774, corrispondenti al 5 % del capitale sociale.

Le Riserve sono dettagliate come segue:

€/000	31/03/2016	31/12/2015
- Azioni proprie (quota relativa capitale sociale)	(732)	(716)
- Riserva sovrapprezzo azioni	40.539	40.539
- Azioni proprie (quota relativa al sovrapprezzo)	264	306
- Altre riserve	45.924	45.924
- Riserva di conversione	(18.689)	(19.250)
- Riserva legale	2.925	2.925
- Riserva straordinaria	30.885	30.885
- Riserva IAS 19	(1.125)	(1.125)
- Utili indivisi	13.729	13.505
- Utili a nuovo	2.726	-
Totale	116.446	112.993

12. PASSIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI

€/000	Valuta	Tasso	Società	31/03/2016	31/12/2015	Scadenza
Banco Popolare	EUR	Variabile	IRCE SPA	3.525	3.964	2019
CARISBO	EUR	Variabile	IRCE SPA	9.000	10.000	2019
Banca di Imola S.p.A	EUR	Variabile	IRCE SPA	4.383	5.000	2019
NAB	CHF	Variabile	Isomet AG	3.440	3.498	2017
Totale				20.348	22.462	

13. FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi ed oneri sono dettagliati come segue:

€/000	31/12/2015	Accanton.	Utilizzi	31/03/2016
Fondi per rischi e contenziosi	1.748	163	(134)	1.777
Fondo indennità suppletiva di clientela	288	10	-	298
Totale	2.036	173	(134)	2.075

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.

14. PASSIVITA' FINANZIARIE CORRENTI

Le passività finanziarie sono dettagliate come segue:

€/000	31/03/2016	31/12/2015
- Debiti verso banche	27.269	29.184
- Debiti per contratti derivati	38	-
Totale	27.307	29.184

La voce "debiti per contratti derivati" si riferisce alla valutazione Mark to Market (fair value) dei contratti derivati su commodity e su USD, aperti al 31/03/2016, della capogruppo IRCE SPA.

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	31/03/2016	31/12/2015
Disponibilità liquide	5.232	5.402
Altre attività finanziarie correnti	11	11*
Liquidità	5.243	5.413
Passività finanziarie correnti	(27.276)*	(29.184)
Indebitamento finanziario corrente netto	(22.033)	(23.771)
Passività finanziarie non correnti	(20.348)	(22.462)
Indebitamento finanziario non corrente	(20.348)	(22.462)
Indebitamento finanziario netto	(42.381)	(46.233)

* 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.

15. DEBITI COMMERCIALI

I debiti commerciali hanno tutti scadenza entro i prossimi dodici mesi.
 Ammontano al 31/03/2016 ad €/000 19.963 , contro €/000 14.918 al 31/12/2015.

16. DEBITI TRIBUTARI

Riportiamo il dettaglio della voce in oggetto:

€/000	31/03/2016	31/12/2015
- Debiti per IVA	974	650
- Debiti per imposte sul reddito	1.570	1.079
- Debiti per IRPEF dipendenti	294	481
- Altri debiti	90	136
Totale	2.928	2.347

17. ALTRE PASSIVITA' CORRENTI

Gli altri debiti risultano così composti:

€/000	31/03/2016	31/12/2015
- Debiti verso i dipendenti	3.720	3.414
- Cauzioni ricevute dai clienti	1.683	1.925
- Ratei e risconti passivi	239	236
- Altri debiti	1.163	862
Totale	6.805	6.437

COMMENTO ALLE PRINCIPALI POSTE DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

18. 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 77.831, registra un decremento del 16% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno (€/000 92.795).

19. 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 (€/000 1.256)

20. COSTO DEL PERSONALE

Il dettaglio del costo del personale è riepilogato come segue:

€/000	31/03/2016	31/03/2015	variazione
- Salari e stipendi	5.341	5.520	(179)
- Oneri sociali	1.389	1.475	(86)
- Costi di pensionamento per piani a contribuzione definita	319	322	(3)
- Altri costi	770	698	72
Totale	7.819	8.015	(196)

21. AMMORTAMENTI

Gli ammortamenti sono dettagliati come segue:

€/000	31/03/2016	31/03/2015	variazione
- Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	22	32	(10)
- Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.350	1.552	(202)
Totale Ammortamenti	1.372	1.584	(212)

22. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

I proventi ed oneri finanziari sono dettagliati come segue:

€/000	31/03/2016	31/03/2015	variazione
- Altri proventi finanziari	580	1.935	(1.355)
- Interessi ed altri oneri finanziari	(288)	(870)	582
- Utile / (perdite) cambi	(49)	1.428	(1.477)
Totale	243	2.493	(2.250)

di cui:

€/000	31/03/2016	31/03/2015	variazione
- Proventi (Oneri) su derivati LME	129	1.249	(1.120)
Totale	129	1.249	(1.120)

23. IMPOSTE SUL REDDITO

€/000	31/03/2016	31/03/2015
- Imposte correnti	(806)	(1.479)
- Imposte (differite)/anticipate	152	98
Totale	(654)	(1.381)

24. 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.

	31/03/2016	31/03/2015
Utile (Perdita) netto del periodo	510.230	2.459.530
Numero medio ponderato di azioni ordinarie in circolazione	26.721.226	26.757.676
Utile/(Perdita) base per Azione	0,019	0,092
Utile/(Perdita) diluito per Azione	0,019	0,092

25. 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.

Alla data del 31 marzo 2016 risulta inoltre un credito di €/000 488 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.

26. 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.

27. 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 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.