



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2018

INDICE**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2018*****Cariche sociali******Relazione sulla gestione al 31 marzo 2018******Prospetti contabili consolidati***

Situazione Patrimoniale – Finanziaria consolidata

Conto Economico consolidato

Conto Economico complessivo consolidato

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

Rendiconto Finanziario consolidato

Note illustrative al resoconto intermedio di gestione

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
CONSIGLIERE INDIPENDENTE	DOTT.SSA	GIGLIOLA DI CHIARA

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

DOTT.SSA GIGLIOLA DI CHIARA
 DOTT. GIANFRANCO SEPRIANO
 DOTT. ORFEO DALLAGO

COMITATO PER LA REMUNERAZIONE

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

PREPOSTO AL CONTROLLO INTERNO

DOTT. FABRIZIO BIANCHIMANI

ORGANISMO DI VIGILANZA

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

RELAZIONE SULLA GESTIONE AL 31 MARZO 2018

Il primo trimestre 2018 del Gruppo IRCE (di seguito anche il "Gruppo") si chiude con ricavi e margini in miglioramento rispetto allo stesso periodo 2017.

Le vendite nel settore dei conduttori per avvolgimento risultano inferiori a quelle registrate nel primo trimestre 2017. Si segnala un rallentamento nel mercato europeo in particolare nell'industria dei produttori di trasformatori di potenza.

Nel settore dei cavi, prosegue la crescita dei ricavi iniziata nel secondo semestre 2017 con l'introduzione della normativa CPR (Regolamento Prodotti da Costruzione). Tale aumento è legato principalmente al diverso mix di prodotto venduto e alla ricostituzione delle scorte da parte dei distributori di materiale elettrico.

Il fatturato consolidato è aumentato del 2%, passando dai € 92,48 milioni del primo trimestre 2017 ai € 94,21 milioni dello stesso periodo 2018.

Il fatturato senza metallo¹ è aumentato del 1,9%; il settore dei conduttori per avvolgimento è diminuito del 5,3%, mentre il settore dei cavi ha registrato un aumento del 38,8%.

Nel dettaglio:

Fatturato consolidato senza metallo (€/Milioni)	2018 1° trimestre		2017 1° trimestre		Variazione %
	Valore	%	Valore	%	
Conduttori per avvolgimento	16,19	77,9%	17,09	83,8%	-5,3%
Cavi	4,58	22,1%	3,30	16,2%	38,8%
Totale	20,77	100,0%	20,39	100,0%	1,9%

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 2018	1° trimestre 2017	Variazione
Fatturato ²	94,21	92,48	1,73
Margine Operativo Lordo (EBITDA) ³	5,66	4,72	0,94
Utile Operativo (EBIT)	3,70	3,10	0,60
Utile prima delle imposte	4,78	3,67	1,11
Utile netto	2,96	2,55	0,41
Margine Operativo Lordo (EBITDA) rettificato ⁴	6,80	4,94	1,86
Utile Operativo (EBIT) rettificato ⁴	4,84	3,32	1,52

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

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

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

⁴ L'EBITDA e l'EBIT rettificati sono calcolati rispettivamente come la somma dell'EBITDA e dell'EBIT ed i proventi/oneri da operazioni sui derivati sul rame (€ +1,14 milioni nel 1° trimestre 2018 e € +0,22 milioni nel 1° trimestre 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.

L'indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2018 ammonta a € 58,68 milioni, in aumento rispetto a € 54,12 milioni di fine 2017, principalmente per l'incremento del capitale circolante.

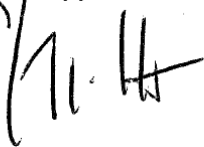
Dati patrimoniali consolidati (€/milioni)	Al 31.03.2018	Al 31.12.2017	Variazione
Capitale investito netto	192,91	186,52	6,39
Patrimonio netto	134,23	132,40	1,83
Indebitamento finanziario netto ⁵	58,68	54,12	4,56

Gli investimenti del Gruppo nel primo trimestre 2018 sono stati pari a € 2,79 milioni ed hanno riguardato prevalentemente gli stabilimenti in Europa.

Sebbene il primo trimestre presenti un rallentamento nel settore dei conduttori per avvolgimento, il Gruppo prevede per il 2018 una domanda in crescita rispetto al 2017. Gli obiettivi del management rimangono indirizzati alla riduzione dei costi e al recupero di efficienza.

Imola, 14 maggio 2018

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. 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)

ATTIVITA'	Note	31.03.2018	31.12.2017
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Avviamento ed altre attività immateriali	1	382.200	347.598
Immobili, impianti e macchinari	2	48.942.228	50.766.941
Attrezzature ed altre immobilizzazioni materiali	2	1.516.611	1.537.464
Immobilizzazioni in corso e acconti	2	4.702.096	2.211.025
Attività finanziarie e crediti non correnti	3	125.704	120.767
Crediti tributari non correnti	4	811.582	811.582
Imposte anticipate	5	1.418.867	1.661.765
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		57.899.288	57.457.142
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze	6	87.007.817	82.376.132
Crediti commerciali	7	97.359.308	89.473.689
Crediti tributari correnti	8	938.832	-
Crediti verso altri	9	2.104.866	2.602.975
Attività finanziarie correnti	10	411.007	13.180
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	11	7.652.062	7.752.434
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		195.473.892	182.218.410
TOTALE ATTIVITA'		253.373.180	239.675.552

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	Note	31.03.2018	31.12.2017
PATRIMONIO NETTO			
CAPITALE SOCIALE	12	14.626.560	14.626.560
RISERVE	12	117.002.061	113.437.366
RISULTATO DI PERIODO	12	2.961.429	4.685.238
TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI		134.590.050	132.749.164
PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE ALLE MINORANZE		(356.056)	(350.085)
TOTALE PATRIMONIO NETTO		134.233.994	132.399.079
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Passività finanziarie non correnti	13	15.219.867	11.966.839
Imposte differite	5	247.572	254.630
Fondi per rischi ed oneri	14	2.502.169	2.337.016
Fondi per benefici ai dipendenti		5.632.527	5.719.819
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		23.602.135	20.278.304
PASSIVITA' CORRENTI			
Passività finanziarie correnti	15	51.125.412	50.678.998
Debiti commerciali	16	30.401.563	24.687.869
Debiti tributari	17	2.886.270	1.518.262
Debiti verso istituti di previdenza sociale		1.737.591	2.099.038
Altre passività correnti	18	9.386.215	8.014.002
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		95.537.051	86.998.169
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		253.373.180	239.675.552

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Unità di Euro)

	Note	31.03.2018	31.03.2017
Ricavi di vendita	19	94.207.132	92.480.862
Altri proventi		209.732	118.040
TOTALE RICAVI		94.416.864	92.598.902
Costi per materie prime e materiali di consumo	20	(79.823.012)	(73.435.998)
Variaz. Rimanenze di prodotti finiti e in corso lavorazione		7.366.932	3.012.337
Costi per servizi		(7.799.224)	(8.836.826)
Costo del personale	21	(8.182.760)	(8.156.267)
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni materiali ed immateriali	22	(1.670.445)	(1.474.295)
Accantonamenti e svalutazioni	23	(289.900)	(146.247)
Altri costi operativi		(320.634)	(463.241)
RISULTATO OPERATIVO		3.697.821	3.098.365
Proventi / (oneri) finanziari	24	1.082.674	571.901
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE		4.780.495	3.670.266
Imposte sul reddito	25	(1.825.037)	(1.121.244)
UTILE ANTE INTERESSENZE DI TERZI		2.955.458	2.549.022
Interessenze di terzi		5.971	(615)
UTILE DI PERIODO		2.961.429	2.548.407
Utile (Perdita) per Azione			
- base, per l'utile (perdita) attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo	26	0,111	0,095
- diluito, per l'utile (perdita) attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo	26	0,111	0,095

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO	31.03.2018	31.03.2017
€/000		
RISULTATO ANTE INTERESSENZE DEI TERZI	2.955	2.549
Differenza di conversione dei bilanci di società estere	(977)	649
Totale Altri utili /(perdite) al netto dell'effetto fiscale, che potrebbero essere successivamente riclassificati nell'utile / (perdite) dell'esercizio	(977)	649
Totale utile (perdita) di conto economico complessivo al netto delle imposte	(977)	649
Totale utile (perdita) complessivo al netto delle imposte	1.980	3.198
Attribuibile a:		
Azionisti della capogruppo	1.985	3.197
Azionisti di minoranza	(6)	1

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															
Saldi al 31 dicembre 2016 - Restated	14.627	(734)	40.539	258	45.924	(11.746)	2.925	31.827	(1.414)	13.327	(178)	135.352	(273)	135.081	
Risultato d'esercizio											2.548				
Altri utili (perdite) complessivi						649						2.548	1	2.549	
Totale Utile (Perdita) di conto economico complessivo						649					2.548	3.197	1	3.198	
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente										(178)	178				
Saldi al 31 marzo 2017	14.627	(734)	40.539	258	45.924	(11.096)	2.925	31.827	(1.414)	13.149	2.548	138.549	(272)	138.279	
Saldi al 31 dicembre 2017	14.627	(734)	40.539	258	45.924	(18.343)	2.925	32.277	(1.304)	11.897	4.685	132.749	(350)	132.400	
Risultato d'esercizio											2.961				
Altri utili (perdite) complessivi						(977)						2.961	(6)	2.955	
Totale Utile (Perdita) di conto economico complessivo						(977)					2.961	1.985	(6)	1.980	
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente										4.685	(4.685)				
Compravendita azioni proprie		(26)		(115)								(141)		(141)	
Saldi al 31 marzo 2018	14.627	(760)	40.539	143	45.924	(19.320)	2.925	32.277	(1.304)	16.578	2.961	134.590	(356)	134.234	

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	Note	31.03.2018	31.03.2017
<i>€/000</i>			
ATTIVITA' OPERATIVA			
Utile prima delle imposte		4.780	3.670
<i>Rettifiche per:</i>			
Ammortamenti	22	1.670	1.474
(Plusvalenze)/ minusvalenze da realizzo di attività immobilizzate		(13)	4
Perdita o (utile) su differenze cambio non realizzate		(138)	23
Imposte	25	(1.825)	(1.121)
Risultato di terzi		(6)	1
Oneri (proventi) finanziari	24	(1.249)	(674)
Utile (perdita) operativo prima delle variazioni del capitale circolante		3.220	3.376
Decremento / (incremento) Rimanenze	6	(4.632)	(2.343)
Variazione nette delle attività e passività d'esercizio correnti		140	(14.511)
Variazione nette delle attività e passività d'esercizio non correnti		88	79
Differenza cambio da conversione bilanci in valuta		(458)	398
DISPONIBILITA' LIQUIDE GENERATE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA		(1.642)	(13.002)
ATTIVITA' D'INVESTIMENTO			
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	1	(59)	(3)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	2	(2.733)	(847)
Corrispettivo incassato dalla vendita di attività materiali e immateriali		0	3
DISPONIBILITA' LIQUIDE GENERATE / ASSORBITE DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO		(2.792)	(847)
ATTIVITA' FINANZIARIA			
Variazione netta dei finanziamenti	13	3.253	(2.063)
Variazione netta dei debiti finanziari a breve	15	446	11.766
Differenza cambio da conversione bilanci in valuta		(22)	(328)
Variazione delle attività finanziarie correnti	10	(398)	(76)
Oneri finanziari corrisposti		(207)	(94)
Proventi finanziari ricevuti		1.456	768
Variazione del capitale di terzi		(6)	1
Gestione azioni proprie (vendite-acquisti)		(141)	-
DISPONIBILITA' LIQUIDE GENERATE / ASSORBITE DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA		4.382	9.976
FLUSSO DI CASSA NETTO DI PERIODO		(53)	(3.874)
SALDO DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	11	7.752	7.776
FLUSSO DI CASSA NETTO COMPLESSIVO DEL PERIODO		(53)	(3.874)
Differenza cambio		(47)	267
SALDO DISPONIBILITA' LIQUIDE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	11	7.652	4.169

NOTE ILLUSTRATIVE AL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2018
INFORMAZIONI SOCIETARIE

La presente relazione trimestrale consolidata al 31 marzo 2018 è stata autorizzata alla pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione di IRCE SPA in data 14 maggio 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 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 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 2017.

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 2018:

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	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

L'area di consolidamento rispetto al 31 dicembre 2017 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 e sull'alluminio con data di scadenza successiva al 31 marzo 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, aperti alla data del bilancio, è determinato sulla base delle quotazioni forward del rame e dell'alluminio 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 per vendite ed acquisti a termine, aperti al 31 marzo 2018:

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 31/03/2018 €/000
Tonnellate nette	50	-	395

- Strumenti derivati relativi ad obblighi per acquisti a termine di USD con data di scadenza successiva al 31 marzo 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 dei contratti derivati su USD al 31 marzo 2018:

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 31/03/2018 €/000
USD	500	-	3

Il valore equo dei contratti a termine per acquisti di valuta, aperti al 31 marzo 2018, 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 2018 per livello gerarchico di valutazione del fair value (€/000):

31/03/2018	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
Attività:				
Strumenti finanziari derivati	-	398	-	398
Totale attività	-	398	-	398
Passività:				
Strumenti finanziari derivati	-	-	-	-
Totale passività	-	-	-	-

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	Totale
Valore netto al 31.12.17	136	23	189	348
<i>Movimenti del periodo</i>				
. Investimenti	59	-	-	59
. Effetto cambi	(3)	(1)	-	(4)
. Riclassifiche	4	-	-	4
. Ammortamenti	(24)	(1)	-	(25)
Totale variazioni	36	(2)	-	34
Valore netto al 31.03.18	172	21	189	382

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	-	9	85	82	59	2.498	2.733
. Effetto cambi	(15)	(72)	(318)	(2)	(1)	(5)	(413)
. Riclassifiche	-	-	-	(4)	-	-	(4)
. Dismissioni	-	-	(188)	(80)	(67)	(2)	(337)
. Amm.ti relativi ad alienaz.	-	-	186	80	44	-	310
. Amm.ti dell'esercizio	-	(271)	(1.241)	(92)	(41)	-	(1.645)
Totale variazioni	(15)	(334)	(1.476)	(16)	(6)	2.491	644
Valore netto al 31.03.18	11.601	14.929	22.411	946	570	4.702	55.160

Gli investimenti del Gruppo nel primo trimestre 2018 sono stati pari a € 2,73 milioni ed hanno riguardato prevalentemente gli stabilimenti in Europa.

3. ATTIVITA' FINANZIARIE E CREDITI NON CORRENTI

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

€/000	31/03/2018	31/03/2017
- Partecipazioni in altre imprese	69	62
- Altri crediti	57	59
Totale	126	120

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 e per €/000 812 a crediti d'imposta sul valore aggiunto della controllata brasiliana IRCE Ltda.

5. IMPOSTE ANTICIPATE E DIFFERITE

Le imposte anticipate e differite sono dettagliate come segue:

€/000	31/03/2018	31/12/2017
- Imposte anticipate	1.419	1.662
- Imposte differite	(248)	(255)
Totale imposte anticipate (nette)	1.171	1.407

6. RIMANENZE

Le rimanenze sono dettagliate come segue:

€/000	31/03/2018	31/12/2017
- Materie prime, sussidiarie e di consumo	25.954	28.541
- Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	17.091	12.260
- Prodotti finiti e merci	47.053	44.485
- Fondo svalutazione materie prime	(1.982)	(1.982)
- Fondo svalutazione prodotti finiti e merci	(1.108)	(928)
Totale	87.008	82.376

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

L'incremento delle rimanenze finali al 31.03.2018 è legato principalmente al valore del rame.

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 2018:

€/000	31/12/2017	Accanton.	Utilizzi	31/03/2018
Fondo svalutazione materie prime	1.982	-	-	1.982
Fondo svalutazione prodotti finiti e merci	928	180	-	1.108
Totale	2.910	180	-	3.090

7. CREDITI COMMERCIALI

€/000	31/03/2018	31/12/2017
- Clienti/Effetti attivi	98.234	90.299
- Fondo svalutazione crediti	(875)	(825)
Totale	97.359	89.474

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 tre mesi del 2018:

€/000	31/12/2017	Accanton.	Utilizzi	31/03/2018
Fondo svalutazione crediti	825	60	(10)	(875)

8. CREDITI TRIBUTARI CORRENTI

Riportiamo il dettaglio della voce in oggetto:

€/000	31/03/2018	31/12/2017
- Crediti per imposte sul reddito	939	-
Totale	939	-

9. CREDITI VERSO ALTRI

Riportiamo il dettaglio della voce in oggetto:

€/000	31/03/2018	31/12/2017
- Ratei e risconti attivi	7	136
- Crediti verso Istituti di previdenza	546	161
- Altri crediti	1.400	2.138
- Crediti IVA	152	168
Totale	2.105	2.603

La voce "altri crediti" è principalmente legata al contributo per le società energivore ancora da ricevere sul consumo dell'energia elettrica relativo all'anno 2016 deliberato dall'Autorità per l'energia elettrica su autorizzazione del Ministro dello Sviluppo Economico della capogruppo IRCE SpA; la riduzione della voce al 31/12/2017 è dovuta principalmente agli incassi dei premi relativi agli anni 2014 e 2015.

10. ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI

€/000	31/03/2018	31/12/2017
- Mark to Market operazioni a termine sul rame ed alluminio	395	-
- Mark to Market operazioni a termine su valuta USD	3	-
- Conto vincolato per operazioni su LME	13	13
Totale	411	13

Le voci "Mark to Market operazioni a termine" si riferiscono alla valutazione Mark to Market (*Fair Value*) dei contratti derivati aperti al 31/03/2018.

11. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

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

€/000	31/03/2018	31/12/2017
- Depositi bancari e postali	7.636	7.736
- Denaro e valori in cassa	16	16
Totale	7.652	7.752

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 azioni proprie al 31 marzo 2018 sono pari a n. 1.462.274, corrispondenti al 5,2 % del capitale sociale.

Le Riserve sono dettagliate come segue:

€/000	31/03/2018	31/12/2017
- Azioni proprie (quota relativa capitale sociale)	(760)	(734)
- Riserva sovrapprezzo azioni	40.539	40.539
- Azioni proprie (quota relativa al sovrapprezzo)	143	258
- Altre riserve	45.924	45.924
- Riserva di conversione	(19.320)	(18.343)
- Riserva legale	2.925	2.925
- Riserva straordinaria	32.277	32.277
- Riserva IAS 19	(1.304)	(1.304)
- Utili indivisi	16.578	11.897
Totale	117.002	113.437

13. PASSIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI

€/000	Valuta	Tasso	Società	31/03/2018	31/12/2017	Scadenza
CARISBO	EUR	Variabile	IRCE SPA	5.000	6.000	2020
Banca di Imola	EUR	Variabile	IRCE SPA	1.888	2.514	2020
Banco Popolare	EUR	Variabile	Isomet AG	2.794	3.011	2021
Banco Popolare	EUR	Variabile	IRCE SPA	5.538	442	2019
Totale				15.220	11.967	

14. FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi ed oneri sono dettagliati come segue:

€/000	31/12/2017	Accanton.	Utilizzi	31/03/2018
Fondi per rischi e contenziosi	2.071	230	(70)	2.231
Fondo indennità suppletiva di clientela	266	5	-	271
Totale	2.337	235	(70)	2.502

I fondi per rischi e contenziosi si riferiscono principalmente allo stanziamento in essere per il rischio di minusvalenze in relazione a resi di imballi e all'accantonamento effettuato dalla controllata olandese per i costi da sostenere per dipendenti in malattia ed a 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.

15. PASSIVITA' FINANZIARIE CORRENTI

Le passività finanziarie sono dettagliate come segue:

€/000	31/03/2018	31/12/2017
- Debiti verso banche	51.125	49.824
- Mark to Market derivati	-	855
Totale	51.125	50.679

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	31/03/2018	31/12/2017
Disponibilità liquide	7.652	7.752
Altre attività finanziarie correnti	16*	13
Liquidità	7.668	7.765
Passività finanziarie correnti	(51.125)	(49.914)*
Indebitamento finanziario corrente netto	(43.457)	(42.149)
Passività finanziarie non correnti	(15.220)	(11.967)
Indebitamento finanziario non corrente	(15.220)	(11.967)
Indebitamento finanziario netto	(58.677)	(54.116)

* 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.

16. DEBITI COMMERCIALI

I debiti commerciali hanno tutti scadenza entro i prossimi dodici mesi.

Ammontano al 31/03/2018 ad €/000 30.402, contro €/000 24.688 al 31/12/2017.

17. DEBITI TRIBUTARI

Riportiamo il dettaglio della voce in oggetto:

€/000	31/03/2018	31/12/2017
- Debiti per imposte sul reddito	2.886	1.518
Totale	2.886	1.518

18. ALTRE PASSIVITA' CORRENTI

Gli altri debiti risultano così composti:

€/000	31/03/2018	31/12/2017
- Debiti verso i dipendenti	4.267	3.598
- Cauzioni ricevute dai clienti	1.844	1.743
- Ratei e risconti passivi	364	343
- Altri debiti	1.407	795
- Debiti per IVA	1.204	1.082
- Debiti per IRPEF dipendenti	300	453
Totale	9.386	8.014

COMMENTO ALLE PRINCIPALI POSTE DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**19. RICAVI DI VENDITA**

Si riferiscono ai ricavi per cessioni di beni, al netto di resi, abbuoni e ritorni d'imbballaggi. Il fatturato consolidato dei primi tre mesi, pari ad €/000 94.207, registra un incremento del 2% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno (€/000 92.481).

20. 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, e dalla variazione delle rimanenze (€/000 2.469).

21. COSTO DEL PERSONALE

Il dettaglio del costo del personale è riepilogato come segue:

€/000	31/03/2018	31/03/2017	variazione
- Salari e stipendi	5.688	5.796	(108)
- Oneri sociali	1.551	1.458	93
- Costi di pensionamento per piani a contribuzione definita	337	354	(17)
- Altri costi	607	548	59
Totale	8.183	8.156	27

22. AMMORTAMENTI

Gli ammortamenti sono dettagliati come segue:

€/000	31/03/2018	31/03/2017	variazione
- Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	25	10	15
- Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.645	1.464	181
Totale Ammortamenti	1.670	1.474	196

23. ACCANTONAMENTI E SVALUTAZIONI

Gli accantonamenti e svalutazioni sono dettagliati come segue:

€/000	31/03/2018	31/03/2017	variazione
- Svalutazioni dei crediti	60	46	14
- Accantonamenti per rischi	230	100	130
Totale Accantonamenti e svalutazioni	290	146	144

La voce "Accantonamenti per rischi" si riferisce all'accantonamento effettuato dalla capogruppo IRCE SPA per coprire il rischio di minusvalenze dovute a resi di imballi.

24. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

I proventi ed oneri finanziari sono dettagliati come segue:

€/000	31/03/2018	31/03/2017	variazione
- Altri proventi finanziari	1.456	768	688
- Interessi ed altri oneri finanziari	(207)	(94)	(113)
- Utile / (perdite) cambi	(166)	(102)	(64)
Totale	1.083	572	511

di cui:

€/000	31/03/2018	31/03/2017	variazione
- Proventi (Oneri) su derivati LME	1.140	215	925
Totale	1.140	215	925

25. IMPOSTE SUL REDDITO

€/000	31/03/2018	31/03/2017	variazione
- Imposte correnti	(1.591)	(1.014)	(577)
- Imposte (differite)/anticipate	(234)	(107)	(127)
Totale	(1.825)	(1.121)	(704)

26. 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.

	31/03/2018	31/03/2017
Utile (Perdita) netto del periodo	2.961.429	2.548.407
Numero medio ponderato di azioni ordinarie in circolazione	26.665.726	26.716.226
Utile/(Perdita) base per Azione	0,111	0,095
Utile/(Perdita) diluito per Azione	0,111	0,095

27. 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	54	76	130

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

28. 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.

29. 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.