



**RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE  
AL 30 GIUGNO 2018**

**INDICE**

**RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2018**

***Cariche sociali***

***Relazione intermedia sulla gestione***

***Prospetti del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2018***

Situazione Patrimoniale - Finanziaria consolidata

Conto Economico consolidato

Conto Economico complessivo consolidato

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

Rendiconto Finanziario consolidato

Note illustrative ai prospetti del bilancio consolidato semestrale abbreviato

***Allegati***

Conto Economico consolidato per il secondo trimestre 2018

Conto Economico complessivo consolidato per il secondo trimestre 2018

***Attestazione ex art.154-bis, comma 5, D.Lgs 24.02.1998 n.58***

***Relazione della società di revisione***

**CARICHE SOCIALI**

**CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

PRESIDENTE	DOTT.	FILIPPO CASADIO
CONSIGLIERE ESECUTIVO	ING.	FRANCESCO GANDOLFI COLLEONI
CONSIGLIERE NON ESECUTIVO	DOTT.	GIANFRANCO SEPRIANO (a) (b)
CONSIGLIERE INDIPENDENTE	DOTT.SSA	FRANCESCA PISCHEDDA (b)
CONSIGLIERE INDIPENDENTE	DOTT.	ORFEO DALLAGO (a) (b)
CONSIGLIERE INDIPENDENTE	DOTT.SSA	GIGLIOLA DI CHIARA (a)

**COLLEGIO SINDACALE**

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

**SOCIETA' DI REVISIONE**

PricewaterhouseCoopers SpA

**INTERNAL AUDIT**

DOTT. FABRIZIO BIANCHIMANI

**ORGANISMO DI VIGILANZA**

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

*(a) Membro del Comitato per il Controllo e rischi*

*(b) Membro del Comitato per la Remunerazione*

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

Il primo semestre 2018 del Gruppo IRCE (di seguito anche il "Gruppo") chiude con un risultato operativo di € 6,52 milioni ed un utile netto di € 4,98 milioni.

Nel settore dei conduttori per avvolgimento, nel primo semestre abbiamo registrato un rallentamento della domanda nel mercato europeo che ha comportato una flessione delle vendite. Mentre nel mercato sud americano si conferma una crescita dei volumi.

Nel settore dei cavi, prosegue la crescita dei ricavi iniziata l'anno scorso con l'introduzione della normativa CPR (Regolamento Prodotti da Costruzione) e con la ricostituzione delle scorte da parte dei distributori di materiale elettrico.

Il fatturato consolidato è aumentato del 3,7%, passando dai € 185,67 milioni del primo semestre 2017 ai € 192,51 milioni dello stesso periodo 2018, grazie anche all'aumento del valore del rame venduto.

Il fatturato senza metallo<sup>1</sup> è aumentato del 1,6%; il settore dei conduttori per avvolgimento è diminuito del 4,9%, mentre il settore dei cavi ha registrato un aumento del 32,6%.

Fatturato consolidato senza metallo (€/milioni)	2018		2017		Variazione %
	1° semestre		1° semestre		
	Valore	%	Valore	%	
Conduttori per avvolgimento	32,68	77,3%	34,37	82,6%	-4,9%
Cavi	9,61	22,7%	7,25	17,4%	32,6%
<b>Totale</b>	<b>42,29</b>	<b>100,0%</b>	<b>41,62</b>	<b>100,0%</b>	<b>1,6%</b>

La tabella seguente mostra le variazioni dei risultati rispetto a quelli del primo semestre dello scorso anno, inclusi i valori rettificati di EBITDA ed EBIT:

Dati economici consolidati (€/milioni)	1° semestre 2018	1° semestre 2017 Restated*	Variazione
Fatturato <sup>2</sup>	192,51	185,67	6,84
Margine Operativo Lordo (EBITDA) <sup>3</sup>	10,42	11,93	(1,51)
Risultato Operativo (EBIT)	6,52	7,36	(0,84)
Utile prima delle imposte	8,17	8,03	0,14
Utile netto	4,98	5,68	(0,70)
Margine Operativo Lordo (EBITDA) rettificato <sup>4</sup>	11,92	12,14	(0,22)
Utile Operativo (EBIT) rettificato <sup>4</sup>	8,02	7,57	0,45

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

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

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

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

<sup>4</sup> L'EBITDA e l'EBIT rettificati sono calcolati rispettivamente come la somma dell'EBITDA e dell'EBIT ed i proventi/oneri da operazioni sui derivati sul rame (€ +1,50 milioni nel 1° semestre 2018 e € +0,21 nel 1° semestre 2017). Tali indicatori sono utilizzati dalla Direzione del Gruppo per monitorare e valutare l'andamento operativo 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 giugno 2018 ammonta a € 72,41 milioni, in crescita rispetto a € 54,12 milioni al 31 dicembre 2017 a causa dell'aumento del capitale circolante.

Dati patrimoniali consolidati (€/milioni)	Al 30.06.2018	Al 31.12.2017	Variazione
Capitale investito netto	202,61	186,52	16,09
Patrimonio netto	130,20	132,40	(2,20)
Indebitamento finanziario netto <sup>5</sup>	72,41	54,12	18,29

L'incremento del valore negativo della riserva di conversione per € 4,59 milioni ha comportato una riduzione del patrimonio netto consolidato, pur in presenza di un utile nel primo semestre 2018.

## Investimenti

Gli investimenti del Gruppo nel primo semestre 2018 sono stati pari a € 3,55 milioni ed hanno riguardato prevalentemente gli stabilimenti europei.

## Principali rischi ed incertezze

I principali rischi ed incertezze del Gruppo, nonché le politiche di gestione degli stessi, sono riportati di seguito:

### Rischio di mercato

Il Gruppo è fortemente concentrato sul mercato europeo; il rischio di importanti contrazioni di domanda o peggioramento dello scenario competitivo possono avere un'influenza significativa sui risultati. Per fronteggiare tale rischi, la strategia di medio termine del Gruppo è quella di una diversificazione geografica verso Paesi extra europei e verso i Paesi asiatici, con un costante recupero di marginalità nella struttura del Gruppo.

### Rischio legato all'andamento delle variabili finanziarie ed economiche

- *Rischio di cambio*

Il Gruppo utilizza prevalentemente l'Euro quale moneta di riferimento per le sue transazioni di vendita. E' soggetto a rischi di cambio in relazione alla sua attività operativa di acquisti di rame, effettuati in parte in dollari, su cui sono effettuate coperture a termine; è altresì soggetto a rischi di traduzione, con riguardo agli investimenti in Brasile, Inghilterra, India, Svizzera e Polonia.

Per quanto riguarda il rischio di traduzione, si ritiene che tale rischio riguardi principalmente l'investimento in Brasile, a causa della forte volatilità della valuta brasiliana, con conseguente impatto sul valore contabile dell'investimento. Si segnala che la valuta brasiliana si è svalutata da inizio anno di circa il 15%.

- *Rischio tasso di interesse*

Il Gruppo si finanzia ricorrendo a finanziamenti bancari a breve e a medio/lungo termine a tasso variabile. Il rischio di forti oscillazioni dei tassi d'interesse non è considerato significativo e quindi il Gruppo non pone in essere particolari politiche di copertura.

- *Rischi connessi all'oscillazione delle materie prime*

La principale materia prima utilizzata dal Gruppo è il rame, la cui variazione di prezzo può influenzare i margini e le necessità finanziarie. Al fine di contenere gli effetti sui margini delle variazioni del prezzo del rame, viene attuata una politica di copertura, con contratti a termine sulle posizioni generate dall'attività operativa.

<sup>5</sup> L'Indebitamento Finanziario Netto è misurato come la somma delle passività finanziarie a breve ed a lungo termine meno le disponibilità liquide e attività finanziarie (vedi nota n. 16). 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.

*Rischi finanziari*

Sono i rischi legati alla disponibilità finanziaria.

- *Rischio di credito*  
Il rischio di credito non presenta particolari concentrazioni. Il rischio è monitorato con procedure di valutazione ed affidamento delle singole posizioni creditorie. Il Gruppo ricorre a coperture assicurative in modo selettivo, allo scopo di limitare il rischio di insolvenza.
- *Rischio di liquidità*  
La situazione finanziaria è tale da escludere difficoltà ad adempiere alle obbligazioni associate alle passività. Visto l'attuale utilizzo delle linee di credito, il rischio di liquidità è ritenuto sotto controllo.

La relazione finanziaria semestrale non include tutte le informazioni sulla gestione dei rischi richieste ai fini del bilancio annuale e deve essere letta unitamente al bilancio predisposto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017. Non si rilevano modifiche sostanziali nella gestione dei rischi e nelle politiche di gestione degli stessi adottate dal Gruppo nel corso del periodo.

**Evoluzione prevedibile della gestione**

Nei prossimi mesi ci aspettiamo un rallentamento della crescita economica europea che potrebbe influenzare la domanda dei nostri prodotti. I nostri obiettivi rimangono indirizzati alla riduzione dei costi e al recupero di efficienza.

Imola, 12 settembre 2018

Per Il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Dott. Filippo Casadio



**SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA**

<b>ATTIVITA'</b>	<b>Note</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>			
Avviamento ed altre attività immateriali	1	269.382	347.598
Immobili, impianti e macchinari	2	47.861.910	50.766.941
Attrezzature ed altre immobilizzazioni materiali	2	1.494.447	1.537.464
Immobilizzazioni in corso e acconti	2	3.558.563	2.211.025
Altre attività finanziarie e crediti non correnti	3	116.746	120.767
Crediti tributari non correnti	4	811.582	811.582
Imposte anticipate	5	1.783.214	1.661.765
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>55.895.844</b>	<b>57.457.142</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>			
Rimanenze	6	94.672.019	82.376.132
Crediti commerciali	7	96.401.395	89.473.689
Crediti tributari correnti	8	1.498.606	-
Crediti verso altri	9	1.028.100	2.602.975
Attività finanziarie correnti	10	498.620	13.180
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	11	6.080.275	7.752.434
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>		<b>200.179.015</b>	<b>182.218.410</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>256.074.859</b>	<b>239.675.552</b>

**Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2018**

<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>Note</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>			
CAPITALE SOCIALE	12	14.626.560	14.626.560
RISERVE	12	110.942.880	113.437.366
UTILE DI PERIODO	12	4.976.530	4.685.238
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>		<b>130.545.969</b>	<b>132.749.164</b>
<b>PATRIMONIO NETTO DI TERZI</b>		<b>(350.904)</b>	<b>(350.085)</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>		<b>130.195.066</b>	<b>132.399.079</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>			
Passività finanziarie non correnti	13	15.092.897	11.966.839
Imposte differite	5	762.468	254.630
Fondi per rischi ed oneri	14	1.010.264	2.337.016
Fondi per benefici ai dipendenti	15	5.227.974	5.719.819
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>22.093.603</b>	<b>20.278.304</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>			
Passività finanziarie correnti	16	63.425.704	50.678.998
Debiti commerciali	17	26.233.738	24.687.869
Debiti tributari	18	3.449.479	1.518.262
Debiti verso istituti di previdenza sociale		1.829.075	2.099.038
Altre passività correnti	19	8.848.193	8.014.002
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>		<b>103.786.189</b>	<b>86.998.169</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>		<b>256.074.859</b>	<b>239.675.552</b>

Gli effetti dei rapporti con parti correlate sulla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata sono evidenziati nella nota 30 - Informativa sulle parti correlate".

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

	Note	30.06.2018	30.06.2017 Restated*
Ricavi di vendita	20	192.512.089	185.671.914
Altri proventi	20	395.633	307.910
<b>TOTALE RICAVI</b>		<b>192.907.722</b>	<b>185.979.824</b>
Costi per materie prime e materiali di consumo	21	(163.689.306)	(148.518.149)
Variatione rimanenze di prodotti finiti e in corso di lavorazione		13.014.651	9.420.261
Costi per servizi	22	(14.887.962)	(17.603.947)
Costi del personale	23	(16.234.443)	(16.648.713)
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni materiali ed immateriali	24	(3.536.247)	(4.009.816)
Accantonamenti e svalutazioni	25	(366.617)	(560.793)
Altri costi operativi	26	(687.045)	(697.729)
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>		<b>6.520.753</b>	<b>7.360.938</b>
Proventi / (oneri) finanziari	27	1.652.015	673.247
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>		<b>8.172.768</b>	<b>8.034.185</b>
Imposte sul reddito	28	(3.197.058)	(2.874.113)
<b>RISULTATO DEL GRUPPO E DEI TERZI</b>		<b>4.975.710</b>	<b>5.160.072</b>
Interessenze di terzi		819	523.712
<b>RISULTATO DEL GRUPPO IRCE</b>		<b>4.976.530</b>	<b>5.683.784</b>

**Utile (Perdita) per Azione**

- base, per l'utile (perdita) d'esercizio attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo	29	0,1866	0,2127
- diluito, per l'utile (perdita) d'esercizio attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo	29	0,1866	0,2127

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

Gli effetti dei rapporti con parti correlate sul Conto Economico consolidato sono evidenziati nella nota 30 -"Informativa sulle parti correlate".

<b>CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>30.06.2017 Restated*</b>
€/'000		
<b>RISULTATO DI GRUPPO E DI TERZI</b>	<b>4.976</b>	<b>5.160</b>
Differenza di conversione dei bilanci di società estere	(4.590)	(4.289)
<b>Totale Altri utili / (perdite) al netto dell'effetto fiscale che potrebbero essere successivamente riclassificati nell'utile / (perdite) dell'esercizio</b>	<b>(4.590)</b>	<b>(4.289)</b>
Utile / (Perdita) netto IAS 19	266	77
Imposte sul reddito	(54)	(18)
	<b>212</b>	<b>59</b>
<b>Totale Altri utili / (perdite) al netto dell'effetto fiscale che non saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdite) dell'esercizio</b>	<b>212</b>	<b>59</b>
<b>Totale utile (perdita) di conto economico complessivo al netto delle imposte</b>	<b>(4.378)</b>	<b>(4.230)</b>
<b>Totale utile (perdita) complessivo al netto delle imposte</b>	<b>597</b>	<b>930</b>
Attribuibile a:		
Azionisti della capogruppo	<b>598</b>	<b>1.454</b>
Azionisti di minoranza	<b>1</b>	<b>(524)</b>

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

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

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO**

€/000	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
<b>Saldi al 31 dicembre 2016</b>	<b>14.627</b>	<b>(734)</b>	<b>40.539</b>	<b>258</b>	<b>45.924</b>	<b>(11.746)</b>	<b>2.925</b>	<b>32.809</b>	<b>(1.414)</b>	<b>13.727</b>	<b>55</b>	<b>136.970</b>	<b>266</b>	<b>137.236</b>
Restatement*								(982)		(402)	(233)	(1.617)	(539)	(2.156)
<b>Saldi al 31 dicembre 2016 - Restated*</b>	<b>14.627</b>	<b>(734)</b>	<b>40.539</b>	<b>258</b>	<b>45.924</b>	<b>(11.746)</b>	<b>2.925</b>	<b>31.827</b>	<b>(1.414)</b>	<b>13.327</b>	<b>(178)</b>	<b>135.352</b>	<b>(273)</b>	<b>135.081</b>
Risultato d'esercizio											5.684	5.684	(524)	5.160
Altri utili (perdite) complessivi						(4.289)			59			(4.230)		(4.230)
<b>Totale Utile (Perdita) di conto economico complessivo</b>						<b>(4.289)</b>			<b>59</b>		<b>5.684</b>	<b>1.454</b>	<b>(524)</b>	<b>930</b>
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente								1.457		(1.635)	178			
Dividendi								(803)				(803)		(803)
<b>Saldi al 30 giugno 2017 - Restated*</b>	<b>14.627</b>	<b>(734)</b>	<b>40.539</b>	<b>258</b>	<b>45.924</b>	<b>(16.034)</b>	<b>2.925</b>	<b>33.284</b>	<b>(1.355)</b>	<b>11.692</b>	<b>5.684</b>	<b>136.806</b>	<b>(797)</b>	<b>136.011</b>
<b>Saldi al 31 dicembre 2017</b>	<b>14.627</b>	<b>(734)</b>	<b>40.539</b>	<b>258</b>	<b>45.924</b>	<b>(18.343)</b>	<b>2.925</b>	<b>32.277</b>	<b>(1.304)</b>	<b>11.897</b>	<b>4.685</b>	<b>132.749</b>	<b>(350)</b>	<b>132.400</b>
Modifica principi (IFRS 15) **								(1.322)				(1.322)		(1.322)
<b>Saldi al 01 gennaio 2018</b>	<b>14.627</b>	<b>(734)</b>	<b>40.539</b>	<b>258</b>	<b>45.924</b>	<b>(18.343)</b>	<b>2.925</b>	<b>30.955</b>	<b>(1.304)</b>	<b>11.897</b>	<b>4.685</b>	<b>131.427</b>	<b>(350)</b>	<b>131.077</b>
Risultato d'esercizio											4.977	4.977	(1)	4.976
Altri utili (perdite) complessivi						(4.590)			212			(4.378)		(4.378)
<b>Totale Utile (Perdita) di conto economico complessivo</b>						<b>(4.590)</b>			<b>212</b>		<b>4.977</b>	<b>598</b>	<b>(1)</b>	<b>597</b>
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente								4.864		(181)	(4.685)			
Dividendi								(1.333)				(1.333)		(1.333)
Compravendita azioni proprie		(27)		(117)								(144)		(144)
<b>Saldi al 30 giugno 2018</b>	<b>14.627</b>	<b>(761)</b>	<b>40.539</b>	<b>141</b>	<b>45.924</b>	<b>(22.933)</b>	<b>2.925</b>	<b>34.486</b>	<b>(1.092)</b>	<b>11.716</b>	<b>4.977</b>	<b>130.546</b>	<b>(351)</b>	<b>130.195</b>

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

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

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

**Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2018**

<b>RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO</b>	<b>Note</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>30.06.2017 Restated*</b>
€/000			
<b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>			
Utile / (Perdita) di periodo		<b>4.977</b>	<b>5.684</b>
<i>Rettifiche per:</i>			
Ammortamenti	24	3.536	3.110
Svalutazione avviamento			900
Variazione netta delle (attività)/ fondo per imposte (anticipate) e differite (Plusvalenze)/ minusvalenze da realizzo di attività immobilizzate		898	544
Perdita o (utile) su differenze cambio non realizzate		(3)	(2)
Imposte correnti	28	115	186
Oneri (proventi) finanziari	27	(2.383)	(2.420)
<b>Utile (perdita) operativo prima delle variazioni del capitale circolante</b>		<b>5.587</b>	<b>7.205</b>
Imposte pagate		(459)	(332)
Decremento / (incremento) Rimanenze	6	(11.402)	(7.325)
Variazione nette delle attività e passività d'esercizio correnti		(4.187)	(12.860)
Variazione nette delle attività e passività d'esercizio non correnti		(415)	(131)
Differenza cambio da conversione bilanci in valuta		(2.666)	(2.688)
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE GENERATE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>		<b>(13.542)</b>	<b>(16.131)</b>
<b>ATTIVITA' D'INVESTIMENTO</b>			
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	1	(68)	(46)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	2	(3.480)	(2.087)
Corrispettivo incassato dalla vendita di attività materiali e immateriali		18	15
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE GENERATE / ASSORBITE DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO</b>		<b>(3.530)</b>	<b>(2.118)</b>
<b>ATTIVITA' FINANZIARIA</b>			
Variazione netta dei finanziamenti	13	3.126	(2.504)
Variazione netta dei debiti finanziari a breve	16	12.747	19.929
Differenza cambio da conversione bilanci in valuta		87	373
Variazione delle attività finanziarie correnti	10	(485)	383
Oneri finanziari corrisposti		(586)	(527)
Proventi finanziari ricevuti		2.139	1.324
Variazione del capitale di terzi		(1)	(524)
Variazione della riserva di conversione ed altri effetti a patrimonio netto		212	59
Dividendi corrisposti		(1.333)	(803)
Gestione azioni proprie (vendite-acquisti)		(144)	
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE GENERATE / ASSORBITE DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA</b>		<b>15.762</b>	<b>17.709</b>
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO DI PERIODO</b>		<b>(1.310)</b>	<b>(540)</b>
SALDO DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	11	7.752	7.776
FLUSSO DI CASSA NETTO COMPLESSIVO DEL PERIODO		(1.310)	(540)
Differenza cambio		(361)	(235)
SALDO DISPONIBILITA' LIQUIDE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	11	6.080	7.001

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

## **NOTE ILLUSTRATIVE AI PROSPETTI DI BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO**

### **INFORMAZIONI GENERALI**

La Relazione Finanziaria Semestrale del Gruppo IRCE al 30 giugno 2018 è stata redatta dal Consiglio di Amministrazione della IRCE SpA (di seguito anche la "Società" o la "Capogruppo") in data 12 settembre 2018.

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

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

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

### **CRITERI GENERALI DI REDAZIONE**

La Relazione Finanziaria Semestrale 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'articolo 154 ter del TUF. La Relazione Finanziaria Semestrale non comprende, pertanto, tutte le informazioni richieste ai fini della redazione del bilancio annuale e deve essere letta unitamente al bilancio consolidato annuale predisposto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.

La Relazione Finanziaria Semestrale è presentata in euro e tutti i valori esposti nelle note illustrative sono esposti in migliaia di euro, se non altrimenti indicato.

Gli schemi di bilancio sono stati predisposti in conformità a quanto previsto nel principio IAS 1, in particolare:

- lo stato patrimoniale è stato predisposto presentando distintamente le attività e le passività "correnti" e "non correnti";
- il conto economico è stato predisposto classificando le voci "per natura";
- il rendiconto finanziario è stato predisposto, come richiede lo IAS 7, mostrando i flussi finanziari avvenuti nell'esercizio classificandoli tra attività operativa, di investimento e finanziaria. I flussi finanziari derivanti dall'attività operativa sono stati presentati utilizzando il "metodo indiretto".

### **PRINCIPI CONTABILI**

I principi e criteri contabili adottati per la predisposizione della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2018 sono conformi a quelli utilizzati per la redazione della relazione finanziaria al 31 dicembre 2017 alla quale si rinvia per ulteriori informazioni, ad eccezione di quanto segue:

a) IFRS 15

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

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

## Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2018

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

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

€/000

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

La seguente tabella illustra l'effetto dell'applicazione dello IFRS 15 nella Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2018, che ha comportato una riduzione del risultato del periodo di €/000 253:

€/000

Stato patrimoniale (estratto)	Importo senza adozione dello IFRS 15	Incremento/(decremento)	30.06.2018
Rimanenze	94.548	124	94.672
Imposte anticipate	1.664	119	1.783
Crediti commerciali	95.905	(496)	96.401
<b>Effetto sull' attivo</b>		<b>(253)</b>	

€/000

Conto economico (estratto)	Importo senza adozione dello IFRS 15	Incremento/(decremento)	30.06.2018
Ricavi di vendita	193.008	(496)	192.512
Costi per materie prime	(163.565)	124	(163.689)
Imposte sul reddito	(3.078)	119	(3.197)
<b>Effetto sull'Utile/ (perdita) di periodo</b>		<b>(253)</b>	

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

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

Con riferimento all'IFRS 16 – Leases si segnala che il 13 gennaio 2016 lo IASB ha pubblicato l'IFRS 16 "Leases" (di seguito, "IFRS 16") che sostituisce lo IAS 17 "Leasing" e le relative interpretazioni. L'IFRS 16 elimina la distinzione dei leasing fra operativi e finanziari ai fini della redazione del bilancio dei locatari; per tutti i contratti di leasing con durata superiore ai 12 mesi è richiesta la rilevazione di una attività, rappresentativa del diritto d'uso, e di una passività, rappresentativa dell'obbligazione ad effettuare i pagamenti previsti dal contratto. Ai fini della redazione del bilancio dei locatari, invece, è mantenuta la distinzione tra leasing operativi e finanziari. L'IFRS 16 rafforza l'informativa di bilancio sia per i locatari sia per i locatori. Le disposizioni dell'IFRS 16 sono efficaci a partire dal 1° gennaio 2019. Ne è consentita l'adozione anticipata, subordinatamente all'adozione anticipata dell'IFRS 15.

Con riferimento al Gruppo IRCE, non sono attesi impatti rilevanti dall'adozione del nuovo principio contabile IFRS 16

## RESTATEMENT 2017

Nel corso del secondo semestre 2017, sono emerse operazioni di distrazione patrimoniale a danno della società controllata Iolveco Srl, che hanno portato alla presentazione di due querele presso il Tribunale di Padova in data 03/08/17 e 30/11/2017 a tutela della società. Sulla base della ricostruzione analitica della contabilità al 31/12/2016, è emerso, in particolare, che una parte rilevante dei crediti iscritti nella contabilità di Iolveco Srl fosse privo dei requisiti di liquidità ed esigibilità e, conseguentemente, fosse da svalutare. Gli effetti della ricostruzione hanno inciso prevalentemente sul patrimonio netto di apertura della Iolveco Srl all'01.01.2016 ed hanno comportato, conseguentemente, la ri-esposizione ("restatement") della situazione economico-patrimoniale al 01.01.2016, al 31.12.2016 e al 30.06.2017 del bilancio consolidato del Gruppo. Si riportano di seguito gli effetti del restatement sulla semestrale 2017:

Riconciliazione dello stato patrimoniale al 31 dicembre 2016:

€/000

<b>Stato patrimoniale (estratto)</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>Incremento/(decremento)</b>	<b>31.12.2016 Restated</b>
Attività non correnti	63.246	(7)	63.239
Crediti Commerciali	75.918	(1.896)	74.022
Altre attività correnti	85.251	(17)	85.234
<b>Effetto sull'attivo</b>		<b>(1.920)</b>	
Riserve	122.288	(1.384)	120.904
Utile / (perdita) di periodo	55	(233)	(178)
Patrimonio netto di terzi	266	(539)	(273)
<b>Effetto a patrimonio netto</b>		<b>(2.156)</b>	
Passività non correnti	22.719	1	22.720
Passività correnti	64.461	235	64.694
<b>Effetto sul passivo</b>		<b>236</b>	

Riconciliazione dello stato patrimoniale consolidato al 30 giugno 2017:

€/000

<b>Stato patrimoniale (estratto)</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>Incremento/(decremento)</b>	<b>30.06.2017 Restated</b>
Crediti commerciali	92.489	1.830	94.319
<b>Effetto sull'attivo</b>		<b>1.830</b>	

Riconciliazione del conto economico consolidato al 30 giugno 2017:

€/000

Conto economico (estratto)	30.06.2017	Incremento/(decremento)	30.06.2017 Restated
Accantonamenti e svalutazioni	2.391	(1.830)	561
<b>Effetto sull'utile /(perdita) di periodo</b>		<b>1.830</b>	

## USO DI STIME

La redazione del bilancio consolidato semestrale, 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 principalmente utilizzate per rilevare gli accantonamenti per rischi su crediti, obsolescenza di magazzino, ammortamenti, svalutazioni di attività, benefici ai dipendenti ed imposte. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi a conto economico.

## PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

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

Società	% di partecipazione	Sede legale	Capitale sociale	Consolidamento	
Isomet AG	100%	Svizzera	CHF	1.000.000	integrale
Smit Draad Nijmegen BV	100%	Paesi Bassi	€	1.165.761	integrale
FD Sims Ltd	100%	Regno Unito	£	15.000.000	integrale
Isolveco Srl	75%	Italia	€	46.440	integrale
DMG GmbH	100%	Germania	€	255.646	integrale
IRCE S.L.	100%	Spagna	€	150.000	integrale
IRCE Ltda	100%	Brasile	Real	157.894.223	integrale
ISODRA GmbH	100%	Germania	€	25.000	integrale
Stable Magnet Wire P.Ltd.	100%	India	INRs	165.189.860	integrale
IRCE SP.ZO.O	100%	Polonia	PLN	200.000	integrale
Isolveco 2 Srl	100%	Italia	€	10.000	integrale
Irce Electromagnetic wire (Jiangsu) Co. Ltd	100%	Cina	CNY	7.738.500	integrale

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

## DIVIDENDI

La seguente tabella riporta i dividendi pagati da IRCE SpA ai propri Soci:

€/000	30/06/2018	30/06/2017
<i>Deliberati e pagati nei sei mesi</i>		
Dividendi su azioni ordinarie	1.333	803
dividendo 2018: 0,05 centesimi (2017: 0,03 centesimi)		

**GESTIONE DEL RISCHIO FINANZIARIO**

Il Gruppo è esposto a rischi finanziari connessi alla sua operatività: rischi di mercato, di tasso di interesse, di cambio, di oscillazione prezzi materie prime, rischio di credito e di liquidità. La presente relazione finanziaria semestrale non include tutte le informazioni e note esplicative sulla gestione dei rischi finanziari richieste ai fini della redazione del bilancio annuale. Si rimanda alla relazione sulla gestione per maggiori informazioni su tale tematica.

**STRUMENTI DERIVATI**

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

- Strumenti derivati relativi ad operazioni di acquisto e vendita a termine sul rame con data di scadenza successiva al 30 giugno 2018. I contratti di vendita sono stati effettuati al fine di contrastare riduzioni di prezzo relative a disponibilità di materia prima, i contratti di acquisto sono stati effettuati al fine di prevenire aumenti di prezzo relativi ad impegni di vendita con valore rame fisso. Il valore equo dei contratti a termine di rame, aperti alla data del bilancio, è determinato sulla base delle quotazioni *forward* del rame con riferimento alle date di scadenza dei contratti in essere alla data di chiusura di bilancio. Tali operazioni non soddisfano le condizioni richieste per la contabilizzazione come strumenti di copertura ai fini dell'*hedge accounting*.

Riportiamo di seguito il riepilogo :

unità di misura del valore nozionale	Valore nozionale netto con scadenza entro un anno – tonnellate	Valore nozionale netto con scadenza oltre un anno – tonnellate	Risultato con valutazione al <i>fair value</i> al 30/06/2018 €/000
Tonnellate	1.450		465

- Strumenti derivati relativi ad operazioni di acquisto e vendite a termine di USD e di GBP con data di scadenza successiva al 30 giugno 2018. Tali operazioni non soddisfano le condizioni richieste per la contabilizzazione come strumenti di copertura ai fini del *cash flow hedge accounting*

Riportiamo di seguito il riepilogo :

unità di misura del valore nozionale	Valore nozionale netto con scadenza entro un anno €/000	Valore nozionale netto con scadenza oltre un anno €/000	Risultato con valutazione al <i>fair value</i> al 30/06/18 €/000
USD	7.500		20
GBP	6.000		(30)

**STRUMENTI FINANZIARI PER CATEGORIA**

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

<b>Al 30 giugno 2018 - €/000</b>	<b>Finanziamenti e crediti</b>	<b>Derivati con contropartita a Conto Ec.</b>	<b>Derivati con contropartita patrimonio netto</b>	<b>AFS</b>	<b>Totale</b>
<b>Attività finanziarie non correnti</b>					
Crediti tributari non correnti	812				812
Attività finanziarie e crediti non correnti	58	59			117
<b>Attività finanziarie correnti</b>					
Crediti commerciali	96.401				96.401
Attività finanziarie correnti	14	485			499
Cassa ed altre attività equivalenti	6.080				6.080
<b>Al 31 dicembre 2017 - €/000</b>	<b>Finanziamenti e crediti</b>	<b>Derivati con contropartita a Conto Ec.</b>	<b>Derivati con contropartita patrimonio netto</b>	<b>AFS</b>	<b>Totale</b>
<b>Attività finanziarie non correnti</b>					
Crediti tributari non correnti	812				812
Attività finanziarie e crediti non correnti	59			62	121
<b>Attività finanziarie correnti</b>					
Crediti commerciali	89.474				89.474
Attività finanziarie correnti	13				13
Cassa ed altre attività equivalenti	7.752				7.752

<b>Al 30 giugno 2018 - €/000</b>	<b>Altre passività finanziarie</b>	<b>Derivati con contropartita a Conto Economico</b>	<b>Derivati con contropartita patrimonio netto</b>	<b>Totale</b>
<b>Passività finanziarie non correnti</b>				
Debiti finanziari	15.093			15.093
<b>Passività finanziarie correnti</b>				
Debiti commerciali	26.234			26.234
Altri debiti	14.272			14.272
Debiti finanziari	63.396	30		63.426
<b>Al 31 dicembre 2017 - €/000</b>	<b>Altre passività finanziarie</b>	<b>Derivati con contropartita a Conto Economico</b>	<b>Derivati con contropartita patrimonio netto</b>	<b>Totale</b>
<b>Passività finanziarie non correnti</b>				
Debiti finanziari	11.967			11.967
<b>Passività finanziarie correnti</b>				
Debiti commerciali	24.688			24.688
Altri debiti	11.631			11.631
Debiti finanziari	49.824	855		50.679

**FAIR VALUE**

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

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

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

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

30/06/18	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
Attività:				
Strumenti finanziari derivati	-	485	-	485
Totale attività	-	485	-	485
Passività:				
Strumenti finanziari derivati	-	(30)	-	(30)
Totale passività	-	(30)	-	(30)
31/12/17	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
Attività:				
Strumenti finanziari derivati	-	-	-	-
Totale attività	-	-	-	-
Passività:				
Strumenti finanziari derivati	-	(855)	-	(855)
Totale passività	-	(855)	-	(855)

Nel corso del primo semestre 2018 non vi sono stati trasferimenti tra i tre livelli di *fair value* indicati nel IFRS 7.

**INFORMATIVA DI SETTORE**

Un settore operativo è, in accordo con quanto previsto dall'IFRS 8, una componente di un'entità:

- a) che intraprende attività imprenditoriali generatrici di ricavi e di costi (compresi i ricavi e i costi riguardanti operazioni con altre componenti della medesima entità);
- b) i cui risultati operativi sono rivisti periodicamente al più alto livello decisionale operativo dell'entità ai fini dell'adozione di decisioni in merito alle risorse da allocare al settore e della valutazione dei risultati;
- c) per la quale sono disponibili informazioni di bilancio separate.

Relativamente alle due tipologie di prodotti venduti, il *management* IRCE monitora solamente la suddivisione dei ricavi tra conduttori per avvolgimento e cavi; per quanto concerne i ricavi non allocati, ci si riferisce a ricavi per la vendita di altro materiale e servizi che non è possibile suddividere sulle due tipologie di prodotti venduti.

I ricavi sono poi analizzati per area geografica (ricavi verso/clienti italiani, clienti compresi in Unione Europea (extra-Italia) e clienti extra UE).

Il settore dei conduttori per avvolgimento fornisce il mercato dei produttori di motori e generatori elettrici, di trasformatori, *relais*, elettrovalvole.

Il settore cavi fornisce il mercato delle costruzioni, dell'impiantistica civile ed industriale (cablaggi), nonché quello dei beni di consumo ad utilizzo durevole (apparecchiature elettriche).

**Ricavi per prodotto**

€/000	1° semestre 2018				1° semestre 2017			
	Conduttori per avvolgimento	Cavi	Non allocato	Totale	Conduttori per avvolgimento	Cavi	Non allocato	Totale
Ricavi	156.163	36.335	14	192.512	157.591	28.065	16	185.672

**Ricavi per area geografica**

€/000	1° semestre 2018				1° semestre 2017			
	Italia	UE (extra Italia)	Extra UE	Totale	Italia	UE (extra Italia)	Extra UE	Totale
Ricavi	69.295	82.141	41.076	192.512	61.147	84.920	39.605	185.672

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

**1. AVVIAMENTO ED ALTRE ATTIVITA' IMMATERIALI**

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

€/ 000	Diritti di brevetto e utilizzo opere d'ingegno	Licenze, marchi, diritti simili e altri oneri pluriennali	Immobilizzazioni in corso	Totale
Valore netto al 31/12/17	136	23	189	348
<i>Movimenti del periodo</i>				
. Investimenti	64	4	-	68
. Effetto cambi	(3)	(2)	-	(5)
. Riclassificazioni	4	-	-	4
. Svalutazioni	-	-	(95)	(95)
. Ammortamenti	(50)	(1)	0	(51)
Totale variazioni	15	1	(95)	(79)
Valore netto al 30/06/18	151	24	94	269

La voce "svalutazioni", pari ad €/000 95, si riferisce ad un progetto della Capogruppo IRCE SpA per il quale sono venuti meno i presupposti di prosecuzione.

**2. ATTIVITA' MATERIALI**

€/000	Terreni	Fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
Valore netto al 31/12/17	11.616	15.263	23.887	962	576	2.211	54.516
<i>Movimenti del periodo</i>							
. Investimenti	-	9	1.570	169	94	1.638	3.480
. Effetto cambi	(40)	(323)	(1.270)	(7)	(1)	(3)	(1.644)
. Riclassificazioni	-	-	275	(4)	-	(275)	(4)
. Dismissioni	-	-	(192)	(80)	(72)	(12)	(356)
. Amm.ti relativi ad alienaz.	-	-	186	80	47	-	313
. Amm.ti dell'esercizio	-	(539)	(2.581)	(186)	(84)	-	(3.390)
Totale variazioni	(40)	(853)	(2.012)	(28)	(16)	1.348	(1.601)
Valore netto al 30/06/18	11.576	14.410	21.875	934	560	3.559	52.915

Tali investimenti del Gruppo nel primo semestre 2018 sono stati pari a € 3,48 milioni ed hanno riguardato prevalentemente gli stabilimenti europei.

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

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

€/000	30/06/2018	31/12/2017
- Partecipazioni in altre imprese	59	62
- Altri crediti	58	59
Totale	117	121

**4. CREDITI TRIBUTARI NON CORRENTI**

La voce, pari ad €/000 812, si riferisce al credito d'imposta per l'istanza di rimborso IRES 2007-2011, ex articolo 2, comma 1-quater, Decreto legge n.201/2011 della Capogruppo IRCE SpA.

**5. IMPOSTE ANTICIPATE E DIFFERITE**

Il dettaglio delle imposte anticipate e differite è riportato di seguito:

€/000	30/06/2018	31/12/2017
- Imposte anticipate	1.783	1.662
- Imposte differite	(762)	(255)
Totale imposte anticipate (nette)	1.021	1.407

Si riporta la movimentazione del periodo:

€/000	30/06/2018	31/12/2017
Imposte anticipate (nette) al 1 gennaio	1.407	2.174
Differenze cambio	(30)	(270)
Effetto a conto economico	(814)	(454)
Effetto a patrimonio netto	458	(43)
Imposte anticipate (nette) al 30 giugno	1.021	1.407

**Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2018**

Si riportano di seguito il dettaglio di imposte anticipate e imposte differite e le relative movimentazioni del periodo, senza considerare le compensazioni di partite all'interno della stessa giurisdizione fiscale:

Imposte anticipate - €/000	30/06/2018	31/12/2017
- Ammortamenti IRCE Ltda	53	53
- Accantonamenti a Fondi rischi ed oneri	162	483
- Accantonamenti al Fondo svalutazione crediti tassato	239	239
- Perdite fiscali riportabili	401	567
- Margine infragruppo	57	59
- Accantonamenti al Fondo obsolescenza magazzino	762	751
- Riserva IAS 19	162	235
- Effetto applicazione IFRS 15	631	-
- Altro	43	64
<b>Totale</b>	<b>2.511</b>	<b>2.451</b>

Di seguito si evidenzia la movimentazione delle attività per imposte anticipate nel corso del 2018:

	Fondi tassati	Perdite fiscali riportate	IFRS 15	Altro	Totale
<b>saldi al 01.01.2017</b>	1.423	1.732		683	3.838
effetto a conto economico	50	(918)		(255)	(1.124)
effetto a patrimonio netto				(40)	(40)
differenza cambio		(247)		23	(224)
<b>saldi al 31.12.2017</b>	1.473	567	-	411	2.451
effetto a conto economico	(310)	(127)	119	(44)	(362)
effetto a patrimonio netto			512	(54)	458
differenza cambio		(39)		3	(36)
<b>saldi al 30.06.2018</b>	1.163	401	631	316	2.511

Imposte differite - €/000	30/06/2018	31/12/2017
- Ammortamenti	36	42
- Plusvalore IAS su fabbricati	97	97
- Plusvalore IAS su terreni	413	413
- Effetto ammortamento fiscale fabbricato Isomet AG	229	239
- Effetto differenza magazzino fiscale Isomet AG	253	250
- Effetto ammortamento fiscale fabbricato Smit Draad Nijmegen	47	-
- Effetto differenza magazzino fiscale Smit Draad Nijmegen	415	-
- Altro	-	3
<b>Totale</b>	<b>1.490</b>	<b>1.044</b>

## Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2018

Di seguito si evidenzia la movimentazione delle imposte differite nel corso del primo semestre 2018:

	<b>Ammortamenti</b>	<b>Plusvalore IAS su terreno e fabbricato</b>	<b>Effetto Ammortamento fiscale fabbricato e magazzino ISOMET AG</b>	<b>Effetto Ammortamento fiscale fabbricato e magazzino Smit Draad Nijmegen</b>	<b>Altro</b>	<b>Totale</b>
<b>saldi al 01.01.2017</b>	56	510	563	533		1.665
effetto a conto economico	(14)		(120)	(533)		(670)
effetto a patrimonio netto					3	3
differenza cambio			46			46
<b>saldi al 31.12.2017</b>	42	510	489	-	3	1.044
effetto a conto economico	(6)		(1)	462	(3)	452
effetto a patrimonio netto						0
differenza cambio			(6)			(6)
<b>saldi al 30.06.2018</b>	36	510	482	462	-	1.490

## 6. RIMANENZE

Le rimanenze sono dettagliate come segue:

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

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

Il fondo svalutazione corrisponde all'importo ritenuto necessario a coprire i rischi di obsolescenza in essere nel magazzino consolidato, calcolato mediante una svalutazione di materie prime, imballi e prodotti finiti a lenta movimentazione. Il magazzino è altresì esposto al netto di una svalutazione rame per €/000 1.693.

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

€/000	31/12/2017	Effetti IFRS 15	Accanton.	Utilizzi	30/06/2018
Fondo svalutazione materie prime	1.982	894	98	-	2.974
Fondo svalutazione prodotti finiti e merci	928	-	210	-	1.138
<b>Totale</b>	<b>2.910</b>	<b>894</b>	<b>308</b>	<b>-</b>	<b>4.112</b>

## 7. CREDITI COMMERCIALI

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

Il saldo dei crediti verso clienti è interamente composto da crediti esigibili nei successivi 12 mesi. L'incremento dei crediti commerciali rispetto al 31/12/2017 è dovuto principalmente all'aumento del fatturato ed al minor utilizzo del factoring pro soluto.

Di seguito si evidenzia la movimentazione del fondo svalutazione crediti nel primo semestre 2018:

€/000	31/12/2017	Accanton.	Utilizzi	30/06/2018
Fondo svalutazione crediti	825	84	(50)	859

## 8. CREDITI TRIBUTARI CORRENTI

Riportiamo il dettaglio della voce in oggetto:

€/000	30/06/2018	31/12/2017
- Crediti per imposte sul reddito	1.499	-
<b>Totale</b>	<b>1.499</b>	<b>-</b>

## 9. CREDITI VERSO ALTRI

Riportiamo il dettaglio della voce in oggetto:

€/000	30/06/2018	31/12/2017
- Ratei e risconti attivi	275	136
- Crediti verso INPS	79	161
- Crediti IVA	80	168
- Altri crediti	594	2.138
<b>Totale</b>	<b>1.028</b>	<b>2.603</b>

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

## 10. ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI

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

La voce "Mark to Market operazioni a termine sul rame" si riferisce alla valutazione Mark to Market (Fair Value) dei contratti a termine di rame, aperti al 30/06/2018, della Capogruppo IRCE SpA.

La voce "Mark to Market operazioni a termine su USD" si riferisce alla valutazione Mark to Market (Fair Value) dei contratti a termine di USD, aperti al 30/06/2018 della Capogruppo IRCE SpA.

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

**11. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI**

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

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

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

**12. PATRIMONIO NETTO**

Capitale sociale

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

Le Riserve sono dettagliate come segue:

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

Azioni Proprie

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

Le azioni proprie al 30 giugno 2018 sono pari a n. 1.463.274, corrispondenti al 5,20% del capitale sociale.

Di seguito si riporta il numero delle azioni in circolazione:

Migliaia di azioni	
<b>Saldo al 01.01.2018</b>	<b>26.716</b>
Vendita azioni proprie	-
Acquisto azioni proprie	(52)
<b>Saldo al 30.06.2018</b>	<b>26.664</b>

*Riserva da sovrapprezzo azioni*

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

La voce "Altre riserve" si riferisce principalmente a:

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

Riserva di conversione

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

Riserva Straordinaria

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

Riserva IAS 19

<b>Saldo al 01.01.2017</b>	<b>(1.414)</b>
Valutazione attuariale	153
Effetto fiscale	(43)
<b>Saldo al 31.12.2017</b>	<b>(1.304)</b>
Valutazione attuariale	266
Effetto fiscale	(54)
<b>Saldo al 30.06.2018</b>	<b>(1.092)</b>

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

La movimentazione della riserva è la seguente:

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 ad €/000 4.977.

**PATRIMONIO DI TERZI**

Capitale e riserve di terzi

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

Utile di competenza di terzi

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

**13. PASSIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI**

Si riporta il seguente dettaglio:

€/000	Valuta	Tasso	Società	30/06/2018	31/12/2017	Scadenza
Banco Popolare	EUR	Variabile	IRCE SPA	-	442	2019
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	2.667	3.011	2021
Carisbo	EUR	Variabile	IRCE SPA	5.538	-	2025
<b>Totale</b>				<b>15.093</b>	<b>11.967</b>	

**14. FONDI PER RISCHI ED ONERI**

I fondi per rischi ed oneri sono dettagliati come segue:

€/000	31/12/2017	Effetti IFRS 15	Accanton.	Utilizzi	30/06/2018
Fondi per rischi e contenziosi	2.071	(1.404)	102	(74)	695
Fondo indennità suppletiva di clientela	266	-	49	-	315
<b>Totale</b>	<b>2.337</b>	<b>(1.404)</b>	<b>151</b>	<b>(74)</b>	<b>1.010</b>

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

**15. FONDI PER BENEFICI A DIPENDENTI A PRESTAZIONE DEFINITA**

Il Fondo per benefici a dipendenti a prestazione definita ha subito la seguente movimentazione:

€/000	30/06/2018	31/12/2017
Fondo per benefici a dipendenti al 01.01.2017	5.720	6.027
Oneri finanziari	25	50
(Utili)/perdite attuariali	(266)	(153)
Service cost	(34)	184
Prestazioni pagate	(227)	(288)
Effetto cambio	10	(100)
<b>Fondo per benefici a dipendenti al 30.06.2018</b>	<b>5.228</b>	<b>5.720</b>

Il Fondo si riferisce per €/000 4.299 alla Capogruppo IRCE SpA, per €/000 864 alla controllata svizzera ISOMET AG e per €/000 65 alla controllata italiana Isolveco Srl.

Il Fondo per benefici a dipendenti rientra nei piani a benefici definiti.

Per la determinazione della passività è stata utilizzata la metodologia denominata *Projected Unit Credit Cost*, articolata secondo le seguenti fasi:

- proiezione per ciascun dipendente in forza alla data di valutazione, del TFR già accantonato e delle future quote di TFR che verranno maturate fino all'epoca aleatoria di corresponsione, proiettando le retribuzioni del lavoratore;
- determinazione per ciascun dipendente dei pagamenti probabilizzati di TFR che dovranno essere effettuati dalla Società in caso di uscita del dipendente per licenziamento, dimissioni, inabilità, morte e pensionamento nonché a fronte di richiesta di anticipi;
- attualizzazione, alla data di valutazione, di ciascun pagamento probabilizzato.

## **Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2018**

Si riportano di seguito le basi demografiche utilizzate dall'attuario per la valutazione del fondo per benefici ai dipendenti:

- decesso: tabelle di mortalità RG48 pubblicate dalla Ragioneria Generale dello Stato;
- inabilità: tavole INPS distinte per età e sesso;
- pensionamento: 100% al raggiungimento dei requisiti AGO.

Per la capogruppo IRCE S.p.A. sono state assunte le seguenti basi tecniche economiche:

	30/06/2018	31/12/2017
Tasso annuo di attualizzazione	0,98%	0,88%
Tasso annuo d'inflazione	1,50%	1,50%
Tasso annuo d'incremento TFR	2,625%	2,625%

Per il tasso di attualizzazione è stato preso come parametro l'indice IBOXX Corporate AA con duration 7-10 rilevato alla data della valutazione.

Il tasso annuo di incremento del TFR è pari al 75% dell'inflazione più 1,5 punti percentuali.

Di seguito si riportano le informazioni richieste dal principio IAS 19.

Analisi di sensitività dei principali parametri valutativi di IRCE SpA:

€/000	Variazione DBO 30/06/2018
Tasso di inflazione + 0,25%	4.353
Tasso di inflazione - 0,25%	4.246
Tasso di attualizzazione + 0,25%	4.214
Tasso di attualizzazione - 0,25%	4.387
Tasso di turnover + 1%	4.274
Tasso di turnover -1%	4.328

Service cost: 0,00

Duration del piano: 8,7

Analisi di sensitività dei principali parametri valutativi di ISOMET AG:

€/000	Variazione DBO 30/06/2018
Tasso di inflazione - 0,25%	880
Tasso di inflazione + 0,25%	848
Tasso di attualizzazione -0,25%	715
Tasso di attualizzazione + 0,25%	1.001
Tasso di turnover -0,25%	911
Tasso di turnover +0,25%	816

Service cost con tasso di attualizzazione +0,25% : €/000 141

Service cost con tasso di turnover +0,25% : €/000 155

Duration del piano: 17,1.

## **16. PASSIVITA' FINANZIARIE CORRENTI**

Le passività finanziarie correnti sono dettagliate come segue:

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

## **Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2018**

La voce "Mark to Market operazioni a termine su GBP" si riferisce alla valutazione Mark to Market (Fair Value) dei contratti a termine di GBP, aperti al 30/06/2018, della Capogruppo IRCE SpA.

Con riferimento alle passività finanziarie, **la posizione finanziaria netta** complessiva del Gruppo è la seguente:

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

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

### **17. DEBITI COMMERCIALI**

I debiti commerciali sono tutti scadenti nei successivi 12 mesi.

Al 30 giugno 2018 ammontano ad €/000 26.234, contro €/000 24.688 al 31 dicembre 2017.

### **18. DEBITI TRIBUTARI**

Riportiamo il dettaglio della voce in oggetto:

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

### **19. ALTRE PASSIVITA' CORRENTI**

Gli altri debiti risultano così composti:

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

**COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

**20. RICAVI**

Si riferiscono ai ricavi per cessioni di beni, al netto di resi, abbuoni e ritorni di imballaggi. Il fatturato consolidato dei primi sei mesi del 2018, pari ad €/000 192.512, registra un incremento del 3,7% rispetto allo scorso anno (€/000 185.672). Per ulteriori dettagli, si rimanda alla nota sull'informativa di settore.

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

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

Tale voce comprende i costi sostenuti per l'acquisizione delle materie prime, tra le quali le più significative sono rappresentate dal rame, dai materiali isolanti e dai materiali di confezionamento e manutenzione, al netto della variazione rimanenze (€/000 429).

**22. 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	30/06/2018	30/06/2017	Variazione
- Lavorazioni esterne	2.971	2.998	(27)
- Spese per utenze	5.887	7.958	(2.071)
- Manutenzioni	814	898	(84)
- Spese di trasporto	2.484	2.478	6
- Provvigioni passive	226	138	88
- Compensi sindaci	37	33	4
- Altri servizi	2.307	2.971	(664)
- Costi per godimento di beni di terzi	162	130	32
<b>Totale</b>	<b>14.888</b>	<b>17.604</b>	<b>(2.716)</b>

La voce "altri servizi" comprende principalmente costi per consulenze tecniche, legali e fiscali, costi per assicurazioni e costi commerciali, la variazione del periodo è dovuta all'omologazione di prodotti innovativi per i quali nel 2016 era ancora in corso l'attività di ricerca.

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

### 23. COSTO DEL PERSONALE

Il costo del personale è riepilogato come segue:

€/000	30/06/2018	30/06/2017	Variazione
- Salari e stipendi	11.400	11.781	(381)
- Oneri sociali	2.957	2.883	74
- Costi di pensionamento per piani a contribuzione e prestazione definita	606	731	(125)
- Altri costi	1.271	1.254	17
<b>Totale Costo del Personale</b>	<b>16.234</b>	<b>16.649</b>	<b>(415)</b>

Nella voce "Altri costi" sono compresi i costi per il lavoro interinale, il costo dei collaboratori ed i compensi percepiti dagli Amministratori. I minori costi del personale sono dovuti ad una riduzione del numero dei dipendenti in alcune società controllate europee, in base ad un piano di riorganizzazione.

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

Organico	Media 1° sem. 2018	Media 1° sem. 2017	30/06/2018
- Dirigenti/Manager	23	21	23
- Impiegati	164	169	164
- Operai	546	549	546
<b>Totale</b>	<b>733</b>	<b>739</b>	<b>733</b>

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

Il numero totale dei dipendenti al 30 giugno 2018 era di 733 persone.

### 24. AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI DELLE IMMOBILIZZAZIONI

Gli ammortamenti sono dettagliati come segue:

€/000	30/06/2018	30/06/2017	Variazione
- Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	50	28	22
- Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.390	3.082	308
- Svalutazione avviamento Smit Draad Nijmegen BV	-	900	(900)
- Svalutazione delle immobilizzazioni immateriali	96	-	96
<b>Totale Ammortamenti</b>	<b>3.536</b>	<b>4.010</b>	<b>(474)</b>

### 25. ACCANTONAMENTI E SVALUTAZIONI

Gli accantonamenti e svalutazioni sono dettagliati come segue:

€/000	30/06/2018	30/06/2017	Variazione
- Svalutazioni dei crediti	84	271	(187)
- Perdite su crediti	181	-	181
- Accantonamenti per rischi	102	290	(188)
<b>Totale Accantonamenti e svalutazioni</b>	<b>367</b>	<b>561</b>	<b>(194)</b>

**26. ALTRI COSTI OPERATIVI**

Gli altri costi operativi sono dettagliati come segue:

€/000	30/06/2018	30/06/2017	Variazione
- Imposte e tasse non sul reddito	146	147	(1)
- Minusvalenze e sopravvenienze passive	114	76	38
- Altri costi	427	474	(47)
<b>Totale altri costi operativi</b>	<b>687</b>	<b>697</b>	<b>(10)</b>

**27. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI**

I proventi ed oneri finanziari sono dettagliati come segue:

€/000	30/06/2018	30/06/2017	Variazione
- Altri proventi finanziari	2.139	1.324	815
- Interessi ed oneri finanziari	(586)	(528)	(58)
- Utili / (perdite) su cambi	99	(123)	222
<b>Totale</b>	<b>1.652</b>	<b>673</b>	<b>979</b>

La seguente tabella esplicita i proventi ed oneri da derivati (già compresi nei saldi della tabella precedente nelle voci "altri proventi finanziari" ed "interessi ed oneri finanziari"):

€/000	30/06/2018	30/06/2017	Variazione
- Proventi su derivati LME	1.500	214	1.286
<b>Totale</b>	<b>1.500</b>	<b>214</b>	<b>1.286</b>

**28. IMPOSTE SUL REDDITO**

€/000	30/06/2018	30/06/2017	Variazioni
- Imposte correnti	(2.383)	(2.420)	(37)
- Imposte (differite) / anticipate	(814)	(454)	360
<b>Totale</b>	<b>(3.197)</b>	<b>(2.874)</b>	<b>323</b>

**29. 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 effetti diluitivi e non verranno esercitate azioni o warrant che potrebbero avere il medesimo effetto.

## Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2018

	30/06/2018	30/06/2017
Utile (Perdita) netto attribuibile agli Azionisti della Capogruppo	4.976.530	5.683.784
Numero medio ponderato di azioni ordinarie ai fini dell'utile base per azione	26.664.726	26.716.226
Utile(Perdita) base per azione	0,1866	0,2127
Utile (Perdita) diluito per azione	0,1866	0,2127

### 30. 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 della Capogruppo:

€/000	Compenso per la carica	Compenso per altre funzioni	Totale
Amministratori	108	152	260

La tabella riporta i compensi a qualsiasi titolo ed in qualsiasi forma, esclusi 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 sul sito internet [www.irce.it](http://www.irce.it).

### 31. GESTIONE DEL CREDITO COMMERCIALE

Si riporta di seguito il dettaglio dei crediti, diviso per *rating* interno:

<i>Livello di Rischio</i>	<i>Esposizione €/000</i>
Minimo	51.663
Medio	35.182
Superiore alla media	10.353
Elevato	62
<b>Totale</b>	<b>97.260</b>

Al 30 giugno 2018 l'analisi per scadenza dei crediti commerciali è la seguente:

<i>Scadenza</i>	<i>Importo €/000</i>
Non scaduti	89.496
< 30 giorni	5.268
31-60	767
61-90	153
91-120	40
> 120	1.536
<b>Totale</b>	<b>97.260</b>

**32. STRUMENTI FINANZIARI**

Di seguito è riportato un raffronto del valore contabile e del valore equo per categoria degli strumenti finanziari del Gruppo:

€/000	Valore contabile		Valore equo	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
<i>Attività finanziarie</i>				
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	6.080	7.752	6.080	7.752
Altre attività finanziarie	499	13	499	13
<i>Passività finanziarie</i>				
Finanziamenti correnti	63.426	50.679	63.426	50.679
Finanziamenti non correnti	15.093	11.967	15.093	11.967

**33. EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DELLA SITUAZIONE SEMESTRALE**

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

## Allegato

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PER IL 2° TRIMESTRE 2018 E 2017**

	2° trimestre 2018 (*)	2° trimestre 2017(*) Restated
Ricavi	98.304.957	93.191.052
Altri ricavi e proventi	185.901	189.870
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>98.490.858</b>	<b>93.380.922</b>
Costi per materie prime e materiali di consumo	(83.866.294)	(75.082.151)
Variaz. Rimanenze di prodotti finiti e in c.so lavorazione	5.647.719	6.407.924
Costi per servizi	(7.088.737)	(8.767.121)
Costo del personale	(8.051.683)	(8.492.446)
Ammortamenti	(1.865.803)	(2.535.521)
Accantonamenti e svalutazioni	(76.717)	(414.546)
Altri costi operativi	(366.412)	(234.488)
<b>UTILE OPERATIVO</b>	<b>2.822.932</b>	<b>4.262.573</b>
Proventi ed oneri finanziari	563.341	101.346
<b>UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>3.392.273</b>	<b>4.363.919</b>
Imposte sul reddito	(1.372.020)	(1.752.869)
<b>UTILE ANTE INTERESSENZE DI TERZI</b>	<b>2.020.252</b>	<b>2.611.050</b>
Interessenze di terzi	(5.152)	524.327
<b>UTILE NETTO DI PERIODO</b>	<b>2.015.100</b>	<b>3.135.377</b>

(\*) Dati non sottoposti a revisione contabile

## Allegato

<b>CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO</b>	<b>2° trimestre 2018 (*)</b>	<b>2° trimestre 2017 (*) Restated</b>
€/000		
<b>RISULTATO DI GRUPPO E DI TERZI</b>	<b>2.020</b>	<b>2.611</b>
Differenza di conversione dei bilanci di società estere	(3.613)	(4.938)
<b>Totale Altri utili / (perdite) al netto dell'effetto fiscale che potrebbero essere successivamente riclassificati nell'utile / (perdite) dell'esercizio</b>	<b>(3.613)</b>	<b>(4.938)</b>
Utile / (Perdita) netto IAS 19	266	77
Imposte sul reddito	(54)	(18)
<b>Totale Altri utili / (perdite) al netto dell'effetto fiscale che non saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdite) dell'esercizio</b>	<b>212</b>	<b>59</b>
<b>Totale utile (perdita) di conto economico complessivo al netto delle imposte</b>	<b>(3.401)</b>	<b>(4.879)</b>
<b>Totale utile (perdita) complessivo al netto delle imposte</b>	<b>(1.381)</b>	<b>(2.268)</b>
Attribuibile a:		
Azionisti della capogruppo	<b>(1.376)</b>	<b>(1.744)</b>
Azionisti di minoranza	<b>(5)</b>	<b>(524)</b>

(\*) Dati non sottoposti a revisione contabile

**Attestazione al bilancio semestrale ai sensi dell'articolo 154-bis, comma 5, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n.58:**

I sottoscritti Dott. Filippo Casadio, Presidente, e Dott.ssa Elena Casadio, Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della IRCE S.p.A, attestano, tenuto conto di quanto previsto dall'articolo 154-bis, comma 5, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n.58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione,

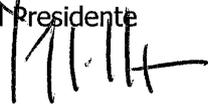
delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio semestrale.

Si attesta, inoltre, che il bilancio semestrale:

- a) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- b) redatto in conformità ai principi IAS, è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'Emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento;
- c) che la relazione intermedia sulla gestione contiene un'analisi attendibile delle informazioni di cui al comma 4, articolo 154-ter del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n.58.

Imola 12 settembre 2018

Filippo Casadio  
Il Presidente



Elena Casadio  
Dirigente Preposto





## ***Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato***

Agli Azionisti della IRCE SpA

### ***Introduzione***

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative della IRCE SpA (di seguito anche la "Società") e sue società controllate (il "Gruppo IRCE") al 30 giugno 2018. Gli Amministratori della IRCE SpA sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato, sulla base della revisione contabile limitata svolta.

### ***Portata della revisione contabile limitata***

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla CONSOB con Delibera n° 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della Società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

### ***Conclusioni***

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo IRCE al 30

---

#### ***PricewaterhouseCoopers SpA***

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wuhler 23 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 0854545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444393311



giugno 2018, non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Bologna, 12 settembre 2018

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in black ink that reads 'Gianni Bendandi'.

Gianni Bendandi  
(Revisore legale)