

COMUNICATO STAMPA

ELICA S.p.A.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI ELICA S.p.A.
APPROVA I RISULTATI AL 31 MARZO 2016

**PARTENZA DI SLANCIO DEL 2016 CON RICAVI IN AUMENTO DEL 7,3%
ED EBIT IN CRESCITA DEL 41%**

Risultati consolidati del primo trimestre al 31 marzo 2016

- **Ricavi: 103,3 milioni di Euro in aumento del 7,3%;**
- **EBITDA: 7,1 milioni di Euro, in crescita del 16,1%;**
- **EBIT: 2,6 milioni di Euro in aumento del 41,0%;**
- **Risultato Netto: 0,9 milioni di Euro rispetto agli 1,3 milioni di Euro del primo trimestre 2015;**
- **Posizione Finanziaria Netta: pari a 62,0 milioni di Euro, si incrementa rispetto ai 53,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2015, ma diminuisce sensibilmente rispetto ai 65,0 milioni di Euro del 31 marzo 2015, in linea con la stagionalità del *business*.**

Verifica annuale dei requisiti dei Consiglieri indipendenti di cui all'art. 148, comma 3, del TUF e di cui all'art. 3.C.1. del Codice di Autodisciplina delle società quotate

Verifica annuale dei requisiti dei membri del Collegio Sindacale di cui all'art. 8.C.1. del Codice di Autodisciplina delle società quotate

Deposito verbale dell'Assemblea Ordinaria del 28 aprile 2016

Fabriano, 12 Maggio 2016 – Il Consiglio di Amministrazione di **Elica S.p.A.**, capofila del Gruppo *leader* mondiale nella produzione di cappe aspiranti da cucina, riunitosi oggi a Fabriano, ha approvato **il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2016** redatto secondo i principi contabili internazionali IFRS.

Ricavi consolidati del primo trimestre 2016

Nel corso del primo trimestre 2016 Elica ha realizzato ricavi consolidati pari a 103,3 milioni di Euro, in aumento del 7,3%, rispetto allo stesso periodo del 2015, grazie ad una marcata **crescita organica del 7,5%** esclusi gli effetti valutari. La crescita è avvenuta in un contesto di mercato negativo nel suo complesso, poiché la domanda mondiale delle cappe registra una contrazione dell'1,6%¹ nel primo trimestre del 2016, dovuta sia al calo dell'1,7% del mercato est-europeo, ancora condizionato dall'andamento del mercato russo, sia all'andamento ancora negativo della domanda in America Latina (-2,3%), uniti al perdurare del *trend* negativo del mercato asiatico, che si riduce del 4,0%, influenzato dalla contrazione della domanda cinese. Il perdurare del *trend* negativo del mercato cinese induce la Società a rivedere le sue attese sull'andamento del mercato Asiatico nel 2016, che si stima segnerà una riduzione della domanda di circa il 3% (rispetto alle precedenti stime di circa -1%).

¹ Dati a volume relativi al mercato mondiale delle cappe.

Viceversa si confermano in forte crescita sia il mercato nord-americano, che si incrementa del 5,0%, sia quello dell'Europa occidentale, che cresce del 3,2%.

L'Area Cooking ha trainato la crescita incrementando i ricavi del 9,0% rispetto al primo trimestre del 2015, grazie alla performance sia delle vendite a marchi di terzi in aumento del 6,2%, sia grazie alle vendite di prodotti a marchi propri che hanno registrato un notevole aumento del 13,3%. Il marchio Elica prosegue la sua crescita decisamente superiore al trend di mercato, pari al 23,0% dei ricavi del primo trimestre 2015, frutto delle linee guida strategiche volte al potenziamento del brand in termini di awareness e di rete distributiva.

I ricavi dell'Area Motori nel primo trimestre 2016 registrano una flessione dell'1,6%, tuttavia se si esclude l'impatto dell'andamento valutario sono sostanzialmente stabili (-0,8%) rispetto allo stesso periodo del 2015.

Con riferimento ai ricavi realizzati nelle principali aree geografiche di destinazione dei prodotti², tutte le aree geografiche registrano crescite significative delle vendite, in particolare i ricavi nelle Americhe³ crescono del 9,7%, principalmente per effetto della crescita organica; in Europa i ricavi sono in aumento del 7,6% ed in Asia si registra un incremento del 3,2%, anche grazie ad una performance particolarmente positiva dell'India, in cui le vendite sono in aumento del 35,6%.

Per completezza si riporta di seguito anche la ripartizione dei ricavi consolidati per presenza geografica delle società del Gruppo.

Dati in migliaia di Euro	Europa		America		Asia e Resto del Mondo		Poste non allocate ed elisioni		Consolidato	
	mar-16	mar-15	mar-16	mar-15	mar-16	mar-15	mar-16	mar-15	mar-16	mar-15
Ricavi di segmento:										
verso terzi	77.631	72.199	15.792	14.367	9.920	9.738	(16)	(22)	103.326	96.283
verso altri segmenti	2.880	3.971	2	8	1.604	501	(4.485)	(4.480)	-	-
Totale ricavi	80.510	76.170	15.793	14.375	11.524	10.239	(4.502)	(4.502)	103.326	96.283

Redditività del primo trimestre 2016

L'EBITDA del primo trimestre 2016, pari a 7,1 milioni di Euro (6,9% dei Ricavi Netti), registra una crescita del 16,1% rispetto allo stesso periodo del 2015, derivante dal forte aumento dei volumi di vendita, dal miglioramento del price/mix, dall'incremento del livello di produttività unito alle efficienze ottenute sugli acquisti di materie prime e componenti, oltre che dal contributo positivo dell'andamento valutario.

L'EBIT è pari a 2,6 milioni di Euro, in aumento del 41,0% rispetto gli 1,9 milioni di Euro realizzati nello stesso periodo del 2015, pur registrando un incremento degli Ammortamenti conseguente ai maggiori investimenti realizzati dalla Società a sostegno della politica commerciale di espansione dei marchi propri e di sviluppo dei nuovi prodotti.

L'incidenza degli elementi di natura finanziaria nel primo trimestre del 2016 si incrementa notevolmente, passando da un contributo positivo dello 0,3% del primo trimestre del 2015, al -0,9% del primo trimestre 2016 per effetto della straordinaria performance valutaria conseguente al particolare contesto macroeconomico del primo trimestre 2015, che aveva generato una elevata volatilità nel mercato dei cambi.

² Dati riferiti al fatturato suddiviso per area geografica di destinazione dei prodotti, non coincidenti con la suddivisione dei ricavi per segmenti operativi in base alla presenza geografica delle società del Gruppo.

³ Include Nord, Centro e Sud America.

Il Risultato Netto, pari a 0,9 milioni di Euro, rispetto agli 1,3 milioni di Euro realizzati nello stesso periodo del 2015, **risente delle dinamiche valutarie sugli elementi di natura finanziaria descritte sopra** e di una maggior incidenza delle Imposte nel primo trimestre 2016.

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	31-mar-16	% ricavi	31-mar-15	% ricavi	16 Vs 15 %
Ricavi	103.326		96.283		7,3%
EBITDA ante oneri di ristrutturazione	7.129	6,9%	6.157	6,4%	15,8%
EBITDA	7.080	6,9%	6.098	6,3%	16,1%
EBIT	2.617	2,5%	1.856	1,9%	41,0%
Elementi di natura finanziaria	(925)	(0,9%)	248	0,3%	(473,0%)
Imposte di periodo	(841)	(0,8%)	(762)	(0,8%)	10,4%
Risultato di periodo attività in funzionamento	851	0,8%	1.342	1,4%	(36,6%)
Risultato di periodo attività in funzionamento e dismesse	851	0,8%	1.342	1,4%	(36,6%)
Risultato di pertinenza del Gruppo	687	0,7%	1.169	1,2%	(41,2%)
Utile per azione base da attività in funzionamento e dismesse (Euro/cents)	1,11		1,88		(41,0%)
Utile per azione diluito da attività in funzionamento e dismesse (Euro/cents)	1,11		1,88		(41,0%)

*L'utile per azione al 31 marzo 2016 ed al 31 marzo 2015 è stato determinato rapportando il Risultato Netto di Gruppo da attività in funzionamento e dismesse al numero di azioni in circolazione alle rispettive date di chiusura

Dati patrimoniali

La Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo 2016, in debito per 62,0 milioni di Euro, si incrementa rispetto ai 53,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2015, ma diminuisce sensibilmente rispetto ai 65,0 milioni di Euro del 31 marzo 2015, **in linea con la stagionalità del business**.

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	31-mar-16	31-dic-15
Disponibilità liquide	38.342	34.463
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori	(8)	(9)
Finanziamenti bancari e mutui	(48.546)	(44.048)
Debiti finanziari a lungo	(48.554)	(44.057)
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori	(6)	(6)
Finanziamenti bancari e mutui	(51.745)	(43.405)
Debiti finanziari a breve	(51.751)	(43.411)
Posizione Finanziaria Netta	(61.963)	(53.005)

L'incidenza del Managerial Working Capital sui ricavi annualizzati, **pari all'8,6%**, mostra un virtuoso trend di miglioramento rispetto al 9,7% del 31 marzo 2015, ed è superiore rispetto al 7,5% registrato al 31 dicembre 2015, **in linea con la stagionalità del modello di business evidenziata negli ultimi 5 esercizi**.

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	31-mar-16	31-dic-15
Crediti commerciali	67.853	68.504
Rimanenze	67.340	62.701
Debiti commerciali	(99.804)	(99.474)
Managerial Working Capital	35.389	31.731
% sui ricavi annualizzati	8,6%	7,5%
Altri crediti / debiti netti	(12.995)	(14.061)
Net Working Capital	22.394	17.670

Fatti di rilievo del primo trimestre 2016 e successivi alla chiusura del 31 marzo 2016

In data 27 gennaio 2016 Elica entra nell'Internet of Things e **lancia sul mercato un nuovo prodotto: SNAP, il primo Air Quality Balancer**. Con SNAP, dunque, Elica prosegue il suo percorso di specialista del trattamento dell'aria, aprendosi con il suo primo prodotto IOT ad altri ambienti della casa. Il progetto vede la partecipazione di 2 *partner* autorevoli con una forte *expertise* in ambito IOT: Vodafone, che ha contribuito all'implementazione dell'APP per il controllo da remoto di SNAP, e fornisce anche una scheda SIM DATI che permette al prodotto una connessione alternativa al Wi-Fi, ed IBM proprietario del *cloud* dove vengono immagazzinati tutti i dati raccolti.

In data 29 gennaio 2016 ai sensi dell'art. 2.6.2, comma 1, lett. b) del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A., Elica S.p.A. ha comunicato il proprio **Calendario annuale** degli eventi societari per l'anno 2016.

In data 12 febbraio 2016, il Consiglio di Amministrazione di Elica S.p.A. ha approvato il **Resoconto Intermedio di Gestione al 31 dicembre 2015** redatto secondo i principi contabili internazionali IFRS, comunicando al mercato anche gli **Obiettivi per il 2016**, che prevedono un incremento dei Ricavi consolidati fra il 5% e il 9% ed un incremento dell'EBIT consolidato fra il 13% e il 26%, rispetto all'esercizio 2015, realizzando a fine 2016 una Posizione Finanziaria Netta in debito di 58 milioni di Euro.

In data 15 marzo 2016 Elica ha partecipato alla **STAR Conference 2016** organizzata a Milano da Borsa Italiana.

In data 22 marzo 2016 il Consiglio di Amministrazione di Elica S.p.A. ha approvato il **Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2015 e il Progetto di Bilancio Individuale al 31 dicembre 2015 di Elica S.p.A.**, redatti secondo i principi contabili internazionali IFRS, ha proposto la distribuzione di un dividendo pari a 0,0098 Euro per azione, ha approvato la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari relativa all'esercizio 2015 e la Relazione sulla Remunerazione, oltre alla Relazione degli Amministratori all'Assemblea sulla proposta di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e al compimento di atti di disposizione sulle medesime. Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti l'approvazione di un piano di incentivazione a lungo termine denominato **Piano di Phantom Stock & Coinvestimento Volontario 2016-2022** a favore di alcuni amministratori e dipendenti della Elica S.p.A. e/o di sue controllate, secondo i termini contenuti nel Documento Informativo, pubblicato in pari data. Il Consiglio di Amministrazione di Elica S.p.A. ha, altresì, deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti, per il giorno 28 aprile 2016 alle ore 9.00 in unica convocazione.

In data 6 aprile 2016, Elica S.p.A. ha reso noto la messa a disposizione del pubblico, con le modalità richieste per legge per ciascun documento, la Relazione finanziaria annuale di Elica S.p.A., comprendente il Progetto di Bilancio di esercizio ed il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2015, la Relazione sulla gestione e l'attestazione di cui all'articolo 154-bis, comma 5, D. Lgs. 58/1998, **unitamente alla Relazione del Collegio Sindacale, alle Relazioni della società di revisione, alla Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari** relativa all'esercizio 2015 e alla **Relazione sulla Remunerazione**. In pari data, anche **la Relazione Illustrativa degli Amministratori all'Assemblea degli azionisti relativa alla proposta di acquisto e disposizione di azioni proprie, i bilanci e/o i prospetti riepilogativi delle società controllate e collegate di Elica S.p.A.**, in conformità al disposto dell'art. 2429 Codice Civile, e **le situazioni contabili delle società controllate ex art. 36 Regolamento Mercati, sono stati messi altresì a disposizione del pubblico con le modalità richieste dalla vigente normativa.**

In data 28 aprile 2016, l'Assemblea degli Azionisti di Elica S.p.A ha approvato il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015 di Elica S.p.A., la Relazione degli Amministratori sulla Gestione, la Relazione del Collegio Sindacale e la Relazione della Società di revisione. L'Assemblea dei Soci ha, altresì, preso atto dei risultati consolidati realizzati nel corso dell'esercizio 2015. **L'Assemblea dei Soci ha deliberato la distribuzione di un dividendo pari a 0,0098 Euro per azione. Ha inoltre deliberato l'adozione di un piano di incentivazione basato su phantom stock per il periodo 2016- 2022** (il "Piano di Phantom Stock & Coinvestimento Volontario 2016-2022"). In conformità a quanto previsto dall'art. 123 ter, comma 6, del D.Lgs. 58/1998, l'Assemblea ordinaria degli azionisti di Elica S.p.A., ha preso atto di quanto contenuto nella Relazione sulla Remunerazione e deliberato in senso favorevole sulla prima sezione della stessa. **L'Assemblea ha inoltre deliberato, previa revoca della precedente autorizzazione concessa in data 29 aprile 2015, l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie ed al compimento di atti di disposizione sulle medesime, ai sensi degli articoli 2357 e 2357-ter del Codice civile.**

Verifica annuale dei requisiti dei Consiglieri indipendenti di cui all'art. 148, comma 3, del TUF e di cui all'art. 3.C.1. del Codice di Autodisciplina delle società quotate

Si rende altresì noto che in data odierna, il Consiglio di Amministrazione, a seguito della verifica annuale dei componenti dello stesso, ha valutato che i Consiglieri indipendenti Elio Cosimo Catania, Davide Croff, Enrico Vita e Katia Da Ros mantengono i requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma 3, del TUF (richiamati dall'art. 147-ter, comma 4, del TUF) e di cui all'art. 3.C.1. del Codice di Autodisciplina delle società quotate.

Verifica annuale dei requisiti dei membri del Collegio Sindacale di cui all'art. 8.C.1. del Codice di Autodisciplina delle società quotate

Si rende noto, infine, che in data odierna, il Consiglio di Amministrazione ha preso atto della verifica annuale effettuata dal Collegio Sindacale in merito ai requisiti di indipendenza dei propri membri, di cui all'art. 8.C.1. del Codice di Autodisciplina delle società quotate.

Deposito verbale dell'Assemblea Ordinaria del 28 aprile 2016

Si rende noto che in data odierna il verbale dell'Assemblea Ordinaria tenutasi in data 28 aprile 2016, con i relativi allegati è a disposizione del pubblico presso la sede della Società, presso il meccanismo di stoccaggio Info all'indirizzo www.linfo.it ed è consultabile sul sito *internet* della Società, <http://corporation.elica.com> sezione Assemblea Azionisti.

In data odierna, il Resoconto Intermedio di gestione al 31 marzo 2016 è stato depositato ed è disponibile per chiunque ne faccia richiesta presso la sede della Società, presso il meccanismo di stoccaggio Info all'indirizzo www.linfo.it ed è consultabile sul sito *internet* del Gruppo, <http://corporation.elica.com> sezione Investor Relations/Bilanci e relazioni. La Presentazione Finanziaria relativa ai risultati consolidati del primo trimestre 2016 sarà altresì disponibile sul sito *internet* del Gruppo <http://corporation.elica.com> sezione Investor Relations/Presentazioni.

Dichiarazione ex art. 154-bis, comma secondo, T.U.F.

L'Amministratore Delegato, Dottor Giuseppe Perucchetti e il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dottor Alberto Romagnoli, dichiarano ai sensi dell'art. 154-bis, comma secondo, del D.Lgs. n. 58/98, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Il Gruppo Elica, attivo nel mercato delle cappe da cucina sin dagli anni '70, presieduto da Francesco Casoli e guidato da Giuseppe Perucchetti, è oggi *leader* mondiale in termini di unità vendute. Vanta inoltre una posizione di *leadership* a livello europeo nella progettazione, produzione e commercializzazione di motori elettrici per cappe e per caldaie da riscaldamento. Con oltre 3.700 dipendenti e una produzione annua di oltre 19 milioni di pezzi, il Gruppo Elica ha una piattaforma produttiva articolata in otto siti produttivi, tra Italia, Polonia, Messico, Germania, India e Cina. Lunga esperienza nel settore, grande attenzione al *design*, ricercatezza dei materiali e tecnologie avanzate che garantiscono massima efficienza e riduzione dei consumi, sono gli elementi che contraddistinguono il Gruppo Elica sul mercato e che hanno consentito all'azienda di rivoluzionare l'immagine tradizionale delle cappe da cucina: non più semplici accessori ma oggetti dal *design* unico in grado di migliorare la qualità della vita.



Per ulteriori informazioni:

Laura Giovanetti
Investor Relations Manager
Tel: +39 (0)732 610727
E-mail: l.giovanetti@elica.com

Gabriele Patassi
Press Office Manager
Mob: +39 340 1759399
E-mail: g.patassi@elica.com

Havas PR Milan
Marco Fusco
Tel: +39 02 85457029 Mob: + 39 345 6538145
E-mail: marco.fusco@havaspr.com

ALLEGATO A
Conto Economico Consolidato al 31 marzo 2016

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	31-mar-16	31-mar-15
Ricavi	103.326	96.283
Altri ricavi operativi	519	612
Variazione rimanenze prodotti finiti e semilavorati	3.885	3.043
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.163	1.521
Consumi di materie prime e materiali di consumo	(58.408)	(54.675)
Spese per servizi	(19.063)	(17.919)
Costo del personale	(21.884)	(20.602)
Ammortamenti	(4.463)	(4.242)
Altre spese operative e accantonamenti	(2.409)	(2.106)
Oneri di ristrutturazione	(49)	(59)
Utile operativo	2.617	1.856
Proventi ed oneri da società collegate	(2)	(4)
Proventi finanziari	57	31
Oneri finanziari	(833)	(901)
Proventi e oneri su cambi	(147)	1.122
Utile prima delle imposte	1.692	2.104
Imposte di periodo	(841)	(762)
Risultato di periodo attività in funzionamento	851	1.342
Risultato netto da attività dismesse	-	-
Risultato di periodo	851	1.342
di cui:		
Risultato di pertinenza di terzi utile (perdita)	164	173
Risultato di pertinenza del Gruppo	687	1.169
<i>Utile per azione base (Euro/cents)</i>	1,11	1,88
<i>Utile per azione diluito (Euro/cents)</i>	1,11	1,88

ALLEGATO B
Conto Economico Complessivo Consolidato al 31 marzo 2016

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	31-mar-16	31-mar-15
Risultato del periodo	851	1.342
Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:		
Utili (perdite) attuariali dei piani a benefici definiti	(835)	(962)
Effetto fiscale relativo agli Altri utili/(perdite) che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio	(3)	252
Totale altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio, al netto dell'effetto fiscale	(839)	(710)
Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:		
Differenze di cambio da conversione delle gestioni estere	(1.655)	7.262
Variazione netta della riserva di cash flow hedge	1.583	307
Effetto fiscale relativo agli Altri utili/(perdite) che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio	(223)	(84)
Totale altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio, al netto dell'effetto fiscale	(295)	7.485
Totale altre componenti del conto economico complessivo al netto degli effetti fiscali:	(1.134)	6.775
Totale risultato complessivo del periodo	(283)	8.117
di cui:		
Risultato complessivo di pertinenza di terzi utile / (perdita)	20	998
Risultato complessivo di pertinenza del Gruppo	(303)	7.119

ALLEGATO C

Situazione Patrimoniale - Finanziaria Consolidata al 31 marzo 2016

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	31-mar-16	31-dic-15
Immobilizzazioni materiali	89.037	88.779
Avviamento	45.398	45.712
Altre attività immateriali	28.451	28.676
Partecipazioni in società collegate	1.422	1.423
Altri crediti	181	330
Attività per imposte differite	16.227	16.185
Attività finanziarie disponibili per la vendita	56	56
Totale attività non correnti	180.771	181.162
Crediti commerciali e finanziamenti	67.853	68.504
Rimanenze	67.340	62.701
Altri crediti	9.951	7.370
Crediti tributari	6.370	7.825
Strumenti finanziari derivati	1.130	223
Disponibilità liquide	38.342	34.463
Attivo corrente	190.986	181.088
Totale attività	371.757	362.250
Passività per prestazioni pensionistiche	11.503	10.619
Fondi rischi ed oneri	3.692	3.854
Passività per imposte differite	4.288	4.749
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori	8	9
Finanziamenti bancari e mutui	48.546	44.048
Altri debiti	2.583	3.277
Debiti tributari	409	442
Strumenti finanziari derivati	376	166
Passivo non corrente	71.405	67.164
Fondi rischi ed oneri	6.228	7.398
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori	6	6
Finanziamenti bancari e mutui	51.745	43.405
Debiti commerciali	99.804	99.474
Altri debiti	16.005	14.133
Debiti tributari	7.082	7.726
Strumenti finanziari derivati	1.924	3.736
Passivo corrente	182.794	175.878
Capitale	12.665	12.665
Riserve di capitale	71.123	71.123
Riserva di copertura, traduzione e stock option	(11.608)	(11.408)
Riserva per valutazione utili/perdite attuariali	(3.697)	(2.907)
Azioni proprie	(3.551)	(3.551)
Riserve di utili	46.677	40.630
Risultato dell'esercizio del Gruppo	687	6.190
Patrimonio netto del Gruppo	112.296	112.742
Capitale e Riserve di Terzi	5.098	5.211
Risultato dell'esercizio di Terzi	164	1.255
Patrimonio netto di Terzi	5.262	6.466
Patrimonio netto Consolidato	117.558	119.208
Totale passività e patrimonio netto	371.757	362.250

ALLEGATO D
Rendiconto Finanziario Consolidato al 31 marzo 2016

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	31-mar-16	31-mar-15
Disponibilità liquide inizio esercizio	34.463	35.241
EBIT- Utile operativo	2.617	1.856
Ammortamenti e Svalutazioni	4.463	4.242
EBITDA	7.080	6.098
Capitale circolante commerciale	(3.663)	(3.448)
Altre voci capitale circolante	820	(5.786)
Imposte pagate	(2.404)	(1.601)
Variazione Fondi	(1.338)	(2.626)
Altre variazioni	(1.457)	(85)
Flusso di Cassa della Gestione Operativa	(963)	(7.447)
Incrementi Netti	(4.621)	(5.693)
Immobilizzazioni Immateriali	(1.409)	(1.780)
Immobilizzazioni Materiali	(3.212)	(3.911)
Immobilizzazioni ed altre attività Finanziarie	-	(2)
Flusso di Cassa da Investimenti	(4.621)	(5.693)
Dividendi	(1.163)	(729)
Aumento/(diminuzione) debiti finanziari	12.897	12.323
Variazione netta altre attività/passività finanziarie	(1.520)	(113)
Interessi pagati	(713)	(799)
Flusso di Cassa da attività di finanziamento	9.501	10.682
Variazione Disponibilità liquide	3.916	(2.458)
Effetto variazione tassi di cambio su disponibilità liquide	(38)	2.210
Disponibilità liquide fine esercizio	38.342	34.993