

## COMUNICATO STAMPA

### IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI ELICA S.P.A. APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2013

#### Risultati consolidati al 30 giugno 2013 (gennaio-giugno 2013)

- Ricavi: 195,1 milioni di Euro (191,6 milioni di Euro nel 2012) in crescita dell'1,8%;
- EBITDA: 12,3 milioni di Euro (11,5 milioni di Euro nel 2012), in crescita del 6,5%;
- EBIT: 4,3 milioni di Euro (4,1 milioni di Euro nel 2012), in crescita del 2,9%;
- Risultato Netto di pertinenza del Gruppo: 1,4 milioni di Euro (1,0 milioni di Euro nel 2012) in crescita del 39,7%;
- Posizione Finanziaria Netta: in debito per 64,4 milioni di Euro, rispetto ai 62,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2012, in calo verso i 66,9 milioni di Euro del 30 giugno 2012, registra un andamento in linea con la stagionalità che caratterizza il *business*.

#### Aggiornamento del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex d.lgs. 231/01

Fabriano, 28 agosto 2013 – 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 la **Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2013** redatta secondo i principi contabili internazionali IFRS.

#### **Ricavi consolidati del primo semestre 2013**

Nel corso del primo semestre 2013 i ricavi consolidati realizzati dal Gruppo Elica, pari a 195,1 milioni di Euro, sono aumentati dell'1,8% rispetto allo stesso periodo del 2012, grazie alla crescita delle vendite sia nel Cooking sia nei Motori.

In particolare l'Area Cooking ha registrato una crescita dei ricavi dell'1,8%, rispetto allo stesso periodo del 2012, caratterizzata da un incremento ben bilanciato tra le vendite di prodotti a marchi propri (+1,9%) e le vendite a marchi di terzi (+1,8%). Nel primo semestre la domanda mondiale del mercato delle cappe registra un incremento complessivo del 3,0%<sup>1</sup>, confermando l'inversione di tendenza rilevata a partire dal primo trimestre dell'anno in corso. Alla ripresa di quasi tutti i mercati fa eccezione l'Europa Occidentale (-3,8%), che negli ultimi 5 anni ha subito un calo complessivo del 37% della domanda di settore. L'Area Motori nel primo semestre 2013 ha registrato una crescita dei ricavi del 2,1%, trainata da una marcata ripresa delle vendite dei segmenti *heating* e *ventilation* nella seconda parte del semestre.

Con riferimento ai ricavi realizzati nelle principali aree geografiche di destinazione dei prodotti<sup>2</sup>, i ricavi in Europa si confermano in calo dell'1,9% rispetto allo stesso periodo del 2012, a causa anche del debole andamento dei mercati dell'Europa Occidentale nei quali il Gruppo ha maggiore

<sup>1</sup> Dati a volume relativi al mercato mondiale della cappe.

<sup>2</sup> 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.

penetrazione. I ricavi registrati nelle Americhe e in Asia<sup>3</sup> hanno fornito un contributo particolarmente positivo grazie ad una crescita rispettivamente del 17,2% e del 9,3%.

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

(in migliaia di Euro)	Europa		America		Asia e Resto del mondo		Poste non allocate ed elisioni		Consolidato	
	giu-13	giu-12 restated	giu-13	giu-12 restated	giu-13	giu-12 restated	giu-13	giu-12 restated	giu-13	giu-12 restated
<b>Ricavi di segmento:</b>										
verso terzi	148.352	151.247	25.978	21.620	20.763	18.737	-	(55)	195.093	191.550
verso altri segmenti	7.532	5.591	3	5	89	6	(7.624)	(5.602)	-	
<b>Totale ricavi</b>	<b>155.884</b>	<b>156.838</b>	<b>25.981</b>	<b>21.625</b>	<b>20.852</b>	<b>18.743</b>	<b>(7.624)</b>	<b>(5.657)</b>	<b>195.093</b>	<b>191.550</b>

### Redditività del primo semestre 2013

L'EBITDA del primo semestre 2013, pari a 12,3 milioni di Euro, presenta una crescita del 6,5% rispetto allo stesso periodo del 2012, beneficiando, oltre che della diminuzione del costo delle materie prime, di un innalzamento del *price/mix* delle vendite registrate nel semestre e della riduzione dei costi conseguente all'applicazione dei programmi di efficientamento industriale e di riduzione dei costi di struttura. Questi effetti sono stati in parte controbilanciati da un impatto negativo dell'andamento dei cambi.

L'EBIT, pari a 4,3 milioni di Euro, cresce del 2,9% rispetto ai 4,1 milioni di Euro realizzati nello stesso periodo del 2012.

Il Risultato Netto di pertinenza del Gruppo è pari a 1,4 milioni di Euro, in crescita del 39,7% rispetto agli 1,0 milioni di Euro realizzati nel primo semestre 2012, che tuttavia beneficiavano di una componente di natura valutaria particolarmente positiva.

	30-giu-13	% ricavi	30-giu-12 restated	% ricavi	13 Vs 12 %
<i>Dati in migliaia di Euro</i>					
Ricavi	195.093		191.550		1,8%
EBITDA	12.274	6,3%	11.530	6,0%	6,5%
EBIT	4.263	2,2%	4.144	2,2%	2,9%
Elementi di natura finanziaria	(2.388)	(1,2%)	(1.887)	(1,0%)	26,6%
Imposte di periodo	(677)	(0,3%)	(1.132)	(0,6%)	(40,2%)
Risultato di periodo attività in funzionamento	1.198	0,6%	1.125	0,6%	6,5%
Risultato di periodo attività in funzionamento e dismesse	1.198	0,6%	1.125	0,6%	6,5%
<b>Risultato di pertinenza del Gruppo</b>	<b>1.352</b>	<b>0,7%</b>	<b>968</b>	<b>0,5%</b>	<b>39,7%</b>
Utile per azione base da attività in funzionamento e dismesse (Euro/cents)	2,24		1,61		39,1%
Utile per azione diluito da attività in funzionamento e dismesse (Euro/cents)	2,24		1,54		45,5%

<sup>3</sup> Il dato include anche i ricavi realizzati nel Resto del mondo, pur essendo principalmente costituito dai ricavi realizzati in Asia.

\*L'utile per azione al 30 giugno 2013 ed al 30 giugno 2012 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 30 giugno 2013, in debito di 64,4 milioni di Euro, si è ridotta rispetto ai 66,9 milioni di Euro del 30 giugno 2012, in particolar modo per effetto della generazione di cassa della gestione operativa, e si è lievemente incrementata rispetto ai 62,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2012, in linea con la stagionalità che caratterizza il *business*.

	30-giu-13	31-dic-12 <i>restated</i>	30-giu-12 <i>restated</i>
<i>Dati in migliaia di Euro</i>			
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>23.709</b>	<b>29.551</b>	<b>22.489</b>
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori	(15)	(333)	(393)
Finanziamenti bancari e mutui	(38.353)	(46.343)	(39.727)
<b>Debiti finanziari a lungo</b>	<b>(38.368)</b>	<b>(46.676)</b>	<b>(40.120)</b>
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori	(14)	(40)	(36)
Finanziamenti bancari e mutui	(49.756)	(45.165)	(49.211)
<b>Debiti finanziari a breve</b>	<b>(49.770)</b>	<b>(45.205)</b>	<b>(49.247)</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(64.429)</b>	<b>(62.330)</b>	<b>(66.878)</b>

L'incidenza del **Managerial Working Capital** sui ricavi annualizzati, pari al 10,4%, è in miglioramento di 150 punti base rispetto al corrispondente periodo del 2012, e in lieve incremento rispetto al livello del 10,0% registrato al 31 dicembre 2012 coerentemente con la stagionalità tipica del modello di *business* del Gruppo.

	30-giu-13	31-dic-12 <i>restated</i>	30-giu-12 <i>restated</i>
<i>Dati in migliaia di Euro</i>			
Crediti commerciali	82.628	77.465	87.714
Rimanenze	54.027	49.597	50.801
Debiti commerciali	(96.248)	(88.716)	(92.944)
<b>Managerial Working Capital</b>	<b>40.407</b>	<b>38.346</b>	<b>45.571</b>
% sui ricavi annualizzati	10,4%	10,0%	11,9%
Altri crediti / debiti netti	(5.417)	(761)	(2.234)
<b>Net Working Capital</b>	<b>34.990</b>	<b>37.585</b>	<b>43.337</b>

## Fatti di rilievo del primo semestre 2013 e successivi alla chiusura del 30 giugno 2013

In data **16 gennaio 2013** Elica S.p.A., ai sensi di quanto previsto dall'Art. 70, comma 8, e dall'Art. 71, comma 1-*bis*, del Regolamento Emittenti emanato dalla Consob ha comunicato che intende avvalersi della facoltà di derogare agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi prescritti in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumento di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizioni e cessioni.

In data **14 febbraio 2013**, il Consiglio di Amministrazione di Elica S.p.A. ha approvato il Resoconto intermedio di gestione al 31 dicembre 2012 redatto secondo i principi contabili internazionali IFRS.

In data **15 marzo 2013**, il Consiglio di Amministrazione di Elica S.p.A. ha approvato il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2012 e il Progetto di Bilancio Individuale al 31 dicembre 2012 di Elica S.p.A., redatti secondo i principi contabili internazionali IFRS.

In data **28 marzo 2013**, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre il 20 maggio 2013 come data di stacco della cedola n. 5, *record date* il 22 maggio 2013 e pagamento del dividendo il 23 maggio 2013.

In data **24 aprile 2013**, l'Assemblea degli Azionisti di Elica S.p.A riunitasi in seduta ordinaria e straordinaria ha approvato il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2012 di Elica S.p.A., la distribuzione di un dividendo pari a 2,37 centesimi di Euro per azione, corrispondente ad un *payout ratio* del 30,0% sul Risultato Consolidato di pertinenza del Gruppo, con esclusione dalla distribuzione del dividendo delle azioni proprie in portafoglio alla data del 20 maggio 2013, data di stacco della cedola n. 5, *record date* il 22 maggio. La data di pagamento del dividendo è il 23 maggio 2013. Nella stessa data l'Assemblea ha approvato la Relazione sulla Remunerazione, autorizzato l'acquisto di azioni proprie e il compimento di atti di disposizione sulle medesime, approvato le modifiche allo Statuto sociale ed ha inoltre deliberato di incrementare da 7 a 8 il numero dei consiglieri, nominando Consigliere di amministrazione Evasio Novarese, nato a Omegna (VB) il 25/08/1947 e residente a Comerio (VA).

In data **14 maggio 2013**, il Consiglio di Amministrazione di Elica S.p.A., ha approvato il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2013 redatto secondo i principi contabili internazionali IFRS.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato l'approvazione del Progetto di riconversione del polo produttivo di Serra San Quirico (Ancona) in polo logistico e il progressivo trasferimento collettivo dell'organico in esso impiegato presso il vicino stabilimento di Mergo (Ancona). Il Progetto nasce dall'esigenza di assicurare competitività all'assetto industriale del perimetro italiano e prevede, parallelamente agli investimenti sul territorio, un piano di ridimensionamento dell'organico proporzionato e graduale, in un orizzonte temporale di circa 24 mesi, a partire dal quarto trimestre 2013.

In data **14 maggio 2013** il Consiglio di Amministrazione ha preso atto che, in data 24 aprile 2013, si è concluso il Periodo di Vesting del Piano di Stock Grant 2010 e, verificato il grado di raggiungimento degli Obiettivi di Retention e Performance stabiliti dal piano stesso, ha attribuito complessive n. 203.976 azioni di Elica S.p.A. ai Destinatari.

In data **14 maggio 2013** Elica S.p.A. ha sottoscritto un prestito obbligazionario convertibile di 5 milioni di Euro, emesso dalla controllata indiana Elica PB India Private Ltd., puntando sullo sviluppo del *business* nel mercato indiano.

Il prestito obbligazionario, emesso da Elica PB India Private Ltd. e integralmente sottoscritto da Elica S.p.A., ha una durata di 9 anni e maturerà interessi annui ad un tasso fisso del 3,5%; alla scadenza di tale

periodo di 9 anni oppure, in dipendenza dei risultati economico-finanziari della società indiana, anche prima di tale termine, il prestito obbligazionario sarà integralmente convertito in partecipazioni al capitale sociale di Elica PB India Private Ltd., per un valore nominale pari all'importo in linea capitale del prestito obbligazionario.

Successivamente a tale conversione, i soci di minoranza di Elica India Private Ltd. avranno la facoltà di acquistare da Elica S.p.A., al valore nominale, una parte delle partecipazioni rivenienti dalla conversione del prestito obbligazionario, in modo tale da consentire ai predetti soci di mantenere invariata la loro partecipazione al capitale sociale della società indiana (attualmente pari al 49%). Nel caso in cui i soci di minoranza non esercitassero tale diritto, Elica S.p.A. avrà il diritto e l'obbligo di acquistare le partecipazioni dei predetti soci di minoranza al capitale sociale di Elica PB India Private Ltd., ad un corrispettivo pari al fair *market value* di tali partecipazioni che sarà stabilito da esperti indipendenti.

In data **21 maggio 2013**, viene reso noto che il verbale dell'Assemblea Straordinaria e Ordinaria tenutesi in data 24 aprile 2013, con i relativi allegati, e lo Statuto sociale modificato dalla stessa, con e senza evidenza delle modifiche, sono a disposizione del pubblico presso la sede sociale, CONSOB e il sito internet di Borsa Italiana S.p.A., nonché sono consultabili sul sito *internet* della Società.

In data **15 luglio 2013**, Elica S.p.A., a fronte dell'autorizzazione alla disposizione di azioni proprie deliberata in data 19 giugno 2013 dal Consiglio di Amministrazione, informa di aver ceduto n° 1.700.000 azioni, pari al 2,68% del Capitale Sociale, ad INVESCO PERPETUAL, fondo di investimento con una divisione dedicata agli investimenti azionari in società Europee con piccola-media capitalizzazione, ad un prezzo pari a 1,134 Euro per azione. Si rende noto che, a seguito di questa operazione, Elica S.p.A. detiene 1.275.498 azioni proprie.

\*\*\*

In data odierna, la Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2013 è stata depositata ed è disponibile per chiunque ne faccia richiesta presso la sede della Società e sul sito *internet* del Gruppo, [www.elicagroup.com](http://www.elicagroup.com), sezione Investor Relations/Dati finanziari/Bilanci e relazioni, al seguente *link* <http://www.elicagroup.com/info.php?page=1108&lng=it>, nonché sul sito *internet* di Borsa Italiana S.p.A.. La Presentazione Finanziaria relativa ai risultati consolidati del primo semestre 2013 sarà altresì disponibile sul sito *internet* del Gruppo al seguente *link* <http://www.elicagroup.com/info.php?page=1109&lng=it>.

### **Aggiornamento del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex d.lgs. 231/01**

Il Consiglio di Amministrazione di Elica S.p.A. ha altresì approvato in data odierna l'aggiornamento del Modello di organizzazione, gestione e controllo D.Lgs. 231/01 di Elica S.p.A., approvato in data 27 marzo 2008, a seguito dell'introduzione di nuove fattispecie di reato inserite nel D.Lgs. 231/01 e delle pronunce giurisprudenziali in materia di responsabilità degli enti.

### **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 circa 3.000 dipendenti e una produzione annua di oltre 17 milioni di pezzi, il Gruppo Elica ha una piattaforma produttiva articolata in nove 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**

Tel: +39 (0)732 610727

E-mail: [investor-relations@elica.com](mailto:investor-relations@elica.com)

Lea Ricciardi

**Ufficio stampa**

Tel: +39 (0)732 610315 Mob: +39 335 6672892

E-mail: [l.ricciardi@elica.com](mailto:l.ricciardi@elica.com)

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>II trim 13 (*)</b>	<b>II trim 12 restated (*)</b>	<b>30-giu-13</b>	<b>30-giu-12 restated</b>
Ricavi	99.959	96.826	195.093	191.550
Altri ricavi operativi	957	1.373	1.375	1.844
Variazione rimanenze prodotti finiti e semilavorati	(709)	640	2.313	3.171
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	967	914	1.710	1.592
Consumi di materie prime e materiali di consumo	(53.774)	(54.797)	(108.824)	(109.329)
Spese per servizi	(17.852)	(17.637)	(34.753)	(35.460)
Costo del personale	(20.178)	(18.536)	(40.787)	(38.071)
Ammortamenti	(4.075)	(3.673)	(8.011)	(7.386)
Altre spese operative e accantonamenti	(2.549)	(2.304)	(3.853)	(3.767)
<b>Utile operativo</b>	<b>2.746</b>	<b>2.806</b>	<b>4.263</b>	<b>4.144</b>
Proventi ed oneri da società collegate	(10)	(20)	(14)	(19)
Proventi finanziari	66	35	105	51
Oneri finanziari	(1.013)	(1.133)	(2.013)	(2.219)
Proventi e oneri su cambi	(168)	(865)	(466)	300
<b>Utile prima delle imposte</b>	<b>1.621</b>	<b>823</b>	<b>1.875</b>	<b>2.257</b>
Imposte di periodo	(1.000)	(425)	(677)	(1.132)
<b>Risultato di periodo attività in funzionamento</b>	<b>621</b>	<b>398</b>	<b>1.198</b>	<b>1.125</b>
<b>Risultato netto da attività dismesse</b>	-	-	-	-
<b>Risultato di periodo</b>	<b>621</b>	<b>398</b>	<b>1.198</b>	<b>1.125</b>
di cui:				
Risultato di pertinenza di terzi utile (perdita)	(305)	120	(154)	157
Risultato di pertinenza del Gruppo	926	278	1.352	968
<b>Utile per azione base (Euro/cents)</b>	1,54	0,46	2,25	1,61
<b>Utile per azione diluito (Euro/cents)</b>	1,53	0,45	2,24	1,54

(\*) Dati non soggetti a revisione contabile limitata

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>II trim 13 (* )</b>	<b>II trim 12 restated (* )</b>	<b>30-giu-13</b>	<b>30-giu-12 restated</b>
<b>Risultato del periodo</b>	<b>621</b>	<b>398</b>	<b>1.198</b>	<b>1.125</b>
<b>Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:</b>				
Utili (perdite) attuariali dei piani a benefici definiti	408	(488)	509	(975)
Effetto fiscale relativo agli Altri utili/(perdite) che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio	(162)	85	(185)	217
<b>Totale altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio, al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>246</b>	<b>(403)</b>	<b>324</b>	<b>(758)</b>
<b>Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:</b>				
Differenze di cambio da conversione delle gestioni estere	(3.691)	1.085	(1.765)	3.064
Variazione netta della riserva di cash flow hedge	(30)	(91)	(54)	(145)
Effetto fiscale relativo agli Altri utili/(perdite) che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio	8	17	12	31
<b>Totale altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio, al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>(3.712)</b>	<b>1.011</b>	<b>(1.807)</b>	<b>2.950</b>
<b>Totale altre componenti del conto economico complessivo al netto degli effetti fiscali:</b>	<b>(3.466)</b>	<b>608</b>	<b>(1.483)</b>	<b>2.192</b>
<b>Totale risultato complessivo del periodo</b>	<b>(2.845)</b>	<b>1.006</b>	<b>(285)</b>	<b>3.317</b>
di cui:				
Risultato complessivo di pertinenza di terzi utile / (perdita)	(584)	467	(497)	145
Risultato complessivo di pertinenza del Gruppo	(2.265)	539	211	3.172

(\*) Dati non soggetti a revisione contabile limitata



**ALLEGATO C - Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata al 30 giugno 2013**

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30-giu-13</b>	<b>31-dic-12 restated</b>	<b>1-gen-12 restated</b>
Immobilizzazioni materiali	87.311	86.861	85.165
Avviamento	41.894	41.705	41.765
Altre attività immateriali	25.246	25.426	24.424
Partecipazioni in società collegate	1.380	1.394	1.377
Altri crediti	218	245	276
Crediti tributari	6	6	6
Attività per imposte differite	11.376	10.387	10.032
Attività finanziarie disponibili per la vendita	156	156	672
Strumenti finanziari derivati	20	-	29
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>167.607</b>	<b>166.180</b>	<b>163.746</b>
Crediti commerciali e finanziamenti	82.628	77.465	82.207
Rimanenze	54.027	49.597	50.598
Altri crediti	7.105	5.816	6.036
Crediti tributari	10.792	9.035	5.943
Strumenti finanziari derivati	733	638	813
Disponibilità liquide	23.709	29.551	20.026
<b>Attivo corrente</b>	<b>178.994</b>	<b>172.102</b>	<b>165.623</b>
<b>Attività destinate alla dismissione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.065</b>
<b>Totale attività</b>	<b>346.601</b>	<b>338.282</b>	<b>330.434</b>
Passività per prestazioni pensionistiche	11.591	12.178	9.981
Fondi rischi ed oneri	2.730	2.710	2.505
Passività per imposte differite	5.691	5.376	6.425
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori	15	333	56
Finanziamenti bancari e mutui	38.353	46.343	45.105
Altri debiti	1.073	1.174	1.859
Debiti tributari	735	807	888
Strumenti finanziari derivati	199	373	60
<b>Passivo non corrente</b>	<b>60.387</b>	<b>69.293</b>	<b>66.879</b>
Fondi rischi ed oneri	2.682	2.086	1.882
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori	14	40	25
Finanziamenti bancari e mutui	49.756	45.165	43.640
Debiti commerciali	96.248	88.716	89.806
Altri debiti	14.094	8.366	10.211
Debiti tributari	6.538	5.160	2.814
Strumenti finanziari derivati	787	907	1.004
<b>Passivo corrente</b>	<b>170.119</b>	<b>150.440</b>	<b>149.382</b>
Capitale	12.665	12.665	12.665
Riserve di capitale	71.123	71.123	71.123
Riserva di copertura, traduzione e stock option	(7.149)	(5.356)	(5.668)
Riserva per valutazione utili/perdite attuariali	(2.205)	(2.544)	(705)
Azioni proprie	(8.284)	(8.815)	(8.815)
Riserve di utili	43.127	39.926	34.684
Risultato dell'esercizio del Gruppo	1.352	5.008	4.162
<b>Patrimonio netto del Gruppo</b>	<b>110.629</b>	<b>112.007</b>	<b>107.446</b>
Capitale e Riserve di Terzi	5.620	6.492	6.773
Risultato dell'esercizio di Terzi	(154)	50	(46)
<b>Patrimonio netto di Terzi</b>	<b>5.466</b>	<b>6.542</b>	<b>6.727</b>
<b>Patrimonio netto Consolidato</b>	<b>116.095</b>	<b>118.549</b>	<b>114.173</b>
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>346.601</b>	<b>338.282</b>	<b>330.434</b>

**ALLEGATO D**  
**Rendiconto finanziario consolidato al 30 giugno 2013**

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30-giu-13</b>	<b>30-giu-12 restated</b>
<b>Disponibilità liquide inizio esercizio</b>	<b>29.551</b>	<b>20.026</b>
EBIT- Utile operativo	4.263	4.144
Ammortamenti e Svalutazioni	8.011	7.386
EBITDA	12.274	11.530
Capitale circolante commerciale	(2.651)	(1.805)
Altre voci capitale circolante	3.672	339
Imposte pagate	(2.367)	(2.061)
Variazione Fondi	410	(450)
Altre variazioni	(1.212)	(372)
<b>Flusso di Cassa della Gestione Operativa</b>	<b>10.126</b>	<b>7.181</b>
Incrementi Netti	(8.937)	(5.117)
Immobilizzazioni Immateriali	(2.455)	(1.849)
Immobilizzazioni Materiali	(6.450)	(3.900)
Immobilizzazioni ed altre attività Finanziarie	(32)	632
Acquisto/Cessione partecipazioni	0	1.998
<b>Flusso di Cassa da Investimenti</b>	<b>(8.937)</b>	<b>(3.119)</b>
Dividendi	(628)	0
Aumento/(diminuzione) debiti finanziari	(3.551)	579
Variazione netta altre attività/passività finanziarie	(491)	(561)
Interessi pagati	(1.735)	(2.008)
<b>Flusso di Cassa da attività di finanziamento</b>	<b>(6.406)</b>	<b>(1.990)</b>
<b>Variazione Disponibilità liquide</b>	<b>(5.216)</b>	<b>2.072</b>
<b>Effetto variazione tassi di cambio su disponibilità liquide</b>	<b>(626)</b>	<b>391</b>
<b>Disponibilità liquide fine esercizio</b>	<b>23.709</b>	<b>22.489</b>