

**COMUNICATO STAMPA**

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI ELICA S.p.A.  
APPROVA I RISULTATI PRECONSUNTIVI AL 31 DICEMBRE 2012**

**NELL'ANNO RICAVI IN CRESCITA DEL 1,7% E RISULTATO NETTO DEL 20,3%**

**NEL QUARTO TRIMESTRE RICAVI IN CRESCITA DEL 3,5%  
E RISULTATO NETTO DEL 158%**

**Risultati consolidati preconsuntivi al 31 dicembre 2012 (gennaio-dicembre 2012)**

- Ricavi: 384,9 milioni di Euro (378,4 milioni di Euro nel 2011), in crescita dell'1,7%;
- EBITDA: 27,0 milioni di Euro (26,5 milioni di Euro nel 2011), in crescita dell'1,6%;
- EBIT: 12,1 milioni di Euro (12,0 milioni di Euro nel 2011), in linea rispetto all'esercizio precedente;
- Risultato Netto di pertinenza del Gruppo: 5,0 milioni di Euro (4,2 milioni di Euro nel 2011) in crescita del 20,3%;
- Posizione Finanziaria Netta: in debito per 62,3 milioni di Euro, rispetto ai 68,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2011, in calo principalmente grazie alla virtuosa generazione di cassa derivante dalla gestione operativa.

**Risultati consolidati del quarto trimestre al 31 dicembre 2012 (ottobre-dicembre 2012)**

- Ricavi: 100,0 milioni di Euro (96,7 milioni di Euro nel 2011), in crescita del 3,5%;
- EBITDA: 9,0 milioni di Euro (6,1 milioni di Euro nel 2011), in crescita del 48,1%;
- EBIT: 5,2 milioni di Euro (3,8 milioni di Euro nel 2011), in crescita del 36,2%;
- Risultato Netto di pertinenza del Gruppo: 3,3 milioni di Euro (1,3 milioni di Euro nel 2011), in crescita del 157,9%.

**Raggiunti gli obiettivi di performance 2012**

**Convocazione assemblea straordinaria e ordinaria**

**Fabriano, 14 Febbraio 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 il **Resoconto intermedio di gestione al 31 dicembre 2012** redatto secondo i principi contabili internazionali IFRS.

**Ricavi consolidati preconsuntivi dell'esercizio 2012**

**Nel corso dell'esercizio 2012** il Gruppo Elica ha realizzato ricavi consolidati pari a **384,9 milioni di Euro**, in aumento dell'1,7% rispetto all'anno precedente.

**La crescita è stata trainata dall'Area Cooking** che ha registrato un **incremento dei ricavi del 3,3%**, realizzando una *performance* notevolmente superiore rispetto all'andamento della domanda mondiale, che

registra un calo del 5%<sup>1</sup>. Ne consegue che la quota di mercato del Gruppo nel settore delle cappe ad uso domestico si incrementa ulteriormente, rafforzando la sua *leadership* mondiale. In particolare le vendite di prodotti a marchi propri hanno registrato un incremento 4,7% e quelle a marchi di terzi del 2,5%. L'Area Motori nell'esercizio 2012 ha registrato un calo dei ricavi (-7,2%), dovuto principalmente alla contrazione delle vendite di prodotti per il comparto *white goods*.

Con riferimento ai ricavi realizzati nelle principali aree geografiche di destinazione dei prodotti<sup>2</sup>, le vendite realizzate nelle Americhe<sup>3</sup> e in Asia contribuiscono in maniera rilevante alla crescita dei ricavi, incrementandosi rispettivamente del 26,9% e dell'11,7% rispetto all'esercizio precedente, mentre le vendite in Europa mostrano un calo contenuto (-3,4%) influenzato dall'andamento del segmento Motori.

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

	Europa		America		Asia e Resto del mondo		Poste non allocate ed elisioni		Consolidato	
	dic-12	dic -11	dic-12	dic -11	dic-12	dic -11	dic-12	dic -11	dic-12	dic -11
<b>Ricavi di segmento:</b>										
verso terzi	295,405	304,239	45,592	35,411	43,895	38,718	0	38	384,892	378,406
verso altri segmenti	11,882	10,076	12	8	10	1,682	(11,905)	(11,766)	-	-
<b>Totale ricavi</b>	<b>307,287</b>	<b>314,315</b>	<b>45,604</b>	<b>35,418</b>	<b>43,905</b>	<b>40,400</b>	<b>(11,905)</b>	<b>(11,728)</b>	<b>384,892</b>	<b>378,406</b>

### Redditività dell'esercizio 2012

L'EBITDA è pari a 27,0 milioni di Euro rispetto ai 26,5 milioni di Euro del 2011, corrispondente al 7,0% dei ricavi. L'aumento della marginalità dell'1,6% è riconducibile ai continui programmi di efficientamento industriale e di struttura posti in essere fin da inizio anno ed alla riduzione del costo delle principali materie prime, che hanno permesso di compensare l'andamento negativo del *price/mix* generato dalla crescente pressione competitiva, in particolare nel segmento dei prodotti a marchi di terzi.

L'EBIT, pari a 12,1 milioni di Euro è in linea rispetto ai 12,0 milioni di Euro realizzati nell'esercizio 2011.

Il Risultato Netto di pertinenza del Gruppo è pari a 5,0 milioni di Euro, corrispondenti all'1,3% dei ricavi, in crescita del 20,3% rispetto ai 4,2 milioni di Euro dell'esercizio precedente, anche grazie alla riduzione dell'incidenza sui ricavi netti degli elementi di natura finanziaria.

“Nel 2012, nonostante uno scenario economico difficile e un contesto di mercato molto competitivo, il Gruppo Elica ha realizzato una crescita complessiva di fatturato, quota di mercato e redditività” commenta il Presidente di Elica, Francesco Casoli “dimostrando di avere la forza di accrescere la sua leadership in un contesto sia locale che internazionale”.

<sup>1</sup> Dati a volume relativi al settore cappe ad uso domestico.

<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.

<sup>3</sup> Include Nord, Centro e Sud America.

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>31-dic-12</b>	<b>% ricavi</b>	<b>31-dic-11</b>	<b>% ricavi</b>	<b>12 Vs 11 %</b>
Ricavi	384.892		378.406		1,7%
EBITDA	26.956	7,0%	26.542	7,0%	1,6%
EBIT	12.056	3,1%	12.039	3,2%	0,1%
Elementi di natura finanziaria	(4.206)	(1,1%)	(5.685)	(1,5%)	(26,0%)
Imposte di periodo	(2.792)	(0,7%)	(2.231)	(0,6%)	25,1%
Risultato di periodo attività in funzionamento	5.058	1,3%	4.116	1,1%	22,9%
Risultato di periodo attività in funzionamento e dismesse	5.058	1,3%	4.116	1,1%	22,9%
<b>Risultato di pertinenza del Gruppo</b>	<b>5.008</b>	<b>1,3%</b>	<b>4.162</b>	<b>1,1%</b>	<b>20,3%</b>
Utile per azione base da attività in funzionamento e dismesse (Euro/cents)	8,32		6,92		20,3%
Utile per azione diluito da attività in funzionamento e dismesse (Euro/cents)	8,30		6,59		25,8%

## Ricavi consolidati del quarto trimestre 2012

Nel corso del quarto trimestre 2012 i ricavi consolidati realizzati dal Gruppo Elica, pari a 100,0 milioni di Euro, sono in crescita del 3,5% rispetto al quarto trimestre del 2011.

L'Area Cooking ha registrato un aumento dei ricavi del 4,4%, realizzando una *performance* superiore rispetto all'andamento della domanda mondiale che registra un calo del 2,2% nello stesso periodo, confermando tuttavia un rallentamento della contrazione a partire dalla seconda metà dell'anno. In particolare sia le vendite di prodotti a marchi propri sia quelle a marchi di terzi si sono incrementate rispettivamente del 4,2% e del 4,4%. L'Area Motori nel quarto trimestre 2012 ha registrato un lieve calo dei ricavi (-2,5%), contenuto dalla costante crescita delle vendite dei prodotti per cappe da cucina.

Con riferimento ai ricavi realizzati nelle principali aree geografiche di destinazione dei prodotti<sup>4</sup>, in Europa si registra una lieve contrazione del 2,7%, mentre le vendite nelle Americhe realizzano un significativo incremento pari al 30,0% e anche le altre aree geografiche registrano complessivamente un incremento dei ricavi del 13,2% rispetto allo stesso trimestre del 2011.

## Redditività del quarto trimestre 2012

L'EBITDA del quarto trimestre 2012, pari a 9,0 milioni di Euro e corrispondente al 9% dei ricavi, presenta una crescita del 48,1% rispetto allo stesso periodo del 2011, riflettendo la piena realizzazione dei programmi di efficientamento industriale e di struttura posti in essere fin da inizio anno e la riduzione del costo delle principali materie prime.

L'EBIT, pari a 5,2 milioni di Euro, è in aumento del 36,2% rispetto allo stesso periodo del 2011 in cui era pari a 3,8 milioni di Euro.

L'incidenza sui ricavi netti degli elementi di natura finanziaria è in calo, passando dal -1,7% del quarto trimestre del 2011 al -1,4% del quarto trimestre del 2012, sia a seguito della riduzione dell'indebitamento medio, sia per effetto di una miglior *performance* della gestione valutaria.

Le imposte di periodo, pari a 0,6 milioni di Euro, si riducono sensibilmente rispetto al terzo trimestre 2012 e rispetto allo stesso periodo del 2011, grazie al sommarsi di due distinti fenomeni, uno di carattere ricorrente e uno di carattere non ricorrente. In particolare si riduce ampiamente il *tax rate* strutturale del trimestre rispetto al trimestre precedente, oltre a beneficiare dell'applicazione

<sup>4</sup> Vedi nota 2

delle recenti modifiche normative riguardanti la deducibilità dell'IRAP afferente il costo del lavoro dall'IRES.

**Il Risultato di pertinenza del Gruppo, pari a 3,3 milioni di Euro, cresce del 158% rispetto al corrispondente periodo precedente, come conseguenza sia dell'ottima performance a livello di marginalità operativa, sia grazie alle componenti di natura finanziaria e fiscale.**

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>IV trim 12</b>	<b>% ricavi</b>	<b>IV trim 11</b>	<b>% ricavi</b>	<b>12 Vs 11 %</b>
Ricavi	100.045		96.702		3,5%
EBITDA	9.045	9,0%	6.106	6,3%	48,1%
EBIT	5.241	5,2%	3.849	4,0%	36,2%
Elementi di natura finanziaria	(1.447)	(1,4%)	(1.624)	(1,7%)	(10,9%)
Imposte di periodo	(635)	(0,6%)	(875)	(0,9%)	(27,4%)
Risultato di periodo attività in funzionamento	3.159	3,2%	1.345	1,4%	134,9%
Risultato di periodo attività in funzionamento e dismesse	3.159	3,2%	1.345	1,4%	134,9%
<b>Risultato di pertinenza del Gruppo</b>	<b>3.278</b>	<b>3,3%</b>	<b>1.271</b>	<b>1,3%</b>	<b>157,9%</b>
Utile per azione base da attività in funzionamento e dismesse (Euro/cents)	5,45		2,15		153,3%
Utile per azione diluito da attività in funzionamento e dismesse (Euro/cents)	5,43		1,81		199,9%

\*L'utile per azione al 31 dicembre 2012 ed al 31 dicembre 2011 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 dicembre 2012**, in debito di **62,3 milioni di Euro**, si è ridotta rispetto ai 68,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2011, **per effetto della virtuosa generazione di cassa derivante della gestione operativa** e frutto delle politiche di costante e rigoroso monitoraggio dei flussi finanziari.

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>31-dic-12</b>	<b>30-set-12</b>	<b>31-dic-11</b>
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>29.551</b>	<b>28.657</b>	<b>20.026</b>
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori	(333)	(479)	(56)
Finanziamenti bancari e mutui	(46.343)	(44.145)	(45.105)
<b>Debiti finanziari a lungo</b>	<b>(46.676)</b>	<b>(44.624)</b>	<b>(45.161)</b>
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori	(40)	(37)	(25)
Finanziamenti bancari e mutui	(45.165)	(49.284)	(43.640)
<b>Debiti finanziari a breve</b>	<b>(45.205)</b>	<b>(49.321)</b>	<b>(43.665)</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(62.330)</b>	<b>(65.288)</b>	<b>(68.800)</b>

**L'incidenza del Managerial Working Capital** sui ricavi annualizzati ha raggiunto un nuovo **livello record del 10,0%**, in miglioramento di 140 punti base rispetto al livello registrato al 31 dicembre 2011, principalmente per effetto dell'efficiente gestione dei crediti commerciali e delle scorte.

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>31-dic-12</b>	<b>30-set-12</b>	<b>31-dic-11</b>
Crediti commerciali	77.465	79.130	82.207
Rimanenze	49.597	52.042	50.598
Debiti commerciali	(88.716)	(90.523)	(89.806)
<b>Managerial Working Capital</b>	<b>38.346</b>	<b>40.649</b>	<b>42.999</b>
% sui ricavi annualizzati	10,0%	10,7%	11,4%
Altri crediti / debiti netti	(760)	(178)	(2.929)
<b>Net Working Capital</b>	<b>37.586</b>	<b>40.471</b>	<b>40.070</b>
% sui ricavi annualizzati	9,8%	10,7%	10,6%

## Obiettivi di *performance* 2012

Il Gruppo Elica ha sostanzialmente raggiunto gli obiettivi di *performance* comunicati al mercato il 14 maggio 2012, realizzando nell'esercizio 2012 una crescita dei ricavi consolidati pari all'1,7% (stimata tra l'1 e il 3%), un EBITDA pari a 27,0 milioni di Euro (stimato tra 27,1 e 28,4 milioni di Euro) e una Posizione Finanziaria Netta in debito per 62,3 milioni Euro (stimata non superiore a 63 milioni di Euro). In un contesto di mercato in forte calo, la realizzazione di questi risultati rafforza la *leadership* del Gruppo e la sua quota di mercato mondiale.

## Fatti di rilievo del quarto trimestre 2012 e successivi alla chiusura del 31 dicembre 2012

In data **14 novembre 2012**, il Consiglio di Amministrazione di Elica S.p.A. ha approvato il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2012 redatto secondo i principi contabili internazionali IFRS.

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.

## Convocazione assemblea straordinaria e ordinaria

Il Consiglio di Amministrazione di Elica S.p.A. ha, altresì, deliberato di convocare l'Assemblea straordinaria e ordinaria degli Azionisti, presso la sede sociale in Fabriano, via Dante n. 288, per il giorno 24 aprile 2013 alle ore 9.00 in unica convocazione. L'avviso di convocazione dell'assemblea e la documentazione relativa agli argomenti posti all'ordine del giorno saranno messi a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previsti dalla normativa vigente.

\*\*\*

In data odierna, il Resoconto intermedio di gestione al 31 dicembre 2012 è stato depositato 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=1032&lng=it>. La Presentazione Finanziaria relativa ai risultati consolidati preconsuntivi 2012 sarà altresì disponibile sul sito *internet* del Gruppo al seguente *link* <http://www.elicagroup.com/info.php?page=1033&lng=it>.

## 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, quattro dei quali in Italia, uno in Polonia, uno in Messico, uno in Germania, uno in India e uno in 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)

**ALLEGATO A**  
**Conto Economico Consolidato al 31 dicembre 2012**

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>IV trim 12</b>	<b>IV trim 11</b>	<b>31-dic-12</b>	<b>31-dic-11</b>
Ricavi	100.045	96.702	384.892	378.406
Altri ricavi operativi	1.962	2.075	4.315	6.788
Variazione rimanenze prodotti finiti e semilavorati	(5.442)	257	(171)	10.958
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	2.031	508	4.294	2.350
Consumi di materie prime e materiali di consumo	(50.886)	(54.111)	(214.265)	(215.697)
Spese per servizi	(18.460)	(19.025)	(70.570)	(73.228)
Costo del personale	(17.373)	(17.664)	(71.492)	(73.657)
Ammortamenti	(3.804)	(2.257)	(14.900)	(14.503)
Altre spese operative e accantonamenti	(2.832)	(2.436)	(10.047)	(9.178)
Oneri di ristrutturazione	-	(200)	-	(200)
Svalutazione Avviamento per perdita di valore	-	-	-	-
<b>Utile operativo</b>	<b>5.241</b>	<b>3.849</b>	<b>12.056</b>	<b>12.039</b>
Proventi ed oneri da società collegate	33	(8)	17	(45)
Proventi finanziari	182	39	155	229
Oneri finanziari	(1.334)	(1.246)	(4.429)	(4.260)
Proventi e oneri su cambi	(328)	(409)	51	(1.611)
Altri ricavi non operativi	-	(5)	-	(5)
<b>Utile prima delle imposte</b>	<b>3.794</b>	<b>2.220</b>	<b>7.850</b>	<b>6.347</b>
Imposte di periodo	(635)	(875)	(2.792)	(2.231)
<b>Risultato di periodo attività in funzionamento</b>	<b>3.159</b>	<b>1.345</b>	<b>5.058</b>	<b>4.116</b>
<b>Risultato netto da attività dismesse</b>	-	-	-	-
<b>Risultato di periodo</b>	<b>3.159</b>	<b>1.345</b>	<b>5.058</b>	<b>4.116</b>
di cui:				
Risultato di pertinenza di terzi utile (perdita)	(119)	74	50	(46)
Risultato di pertinenza del Gruppo	3.278	1.271	5.008	4.162
<b><i>Utile per azione base (Euro/cents)</i></b>	<b>5,45</b>	<b>2,15</b>	<b>8,32</b>	<b>7,09</b>
<b><i>Utile per azione diluito (Euro/cents)</i></b>	<b>5,43</b>	<b>1,81</b>	<b>8,30</b>	<b>6,75</b>

**ALLEGATO B**

**Conto Economico Complessivo Consolidato al 31 dicembre 2012**

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>IV trim 12</b>	<b>IV trim 11</b>	<b>31-dic-12</b>	<b>31-dic-11</b>
<b>Risultato del periodo</b>	<b>3.159</b>	<b>1.345</b>	<b>5.058</b>	<b>4.116</b>
<b>Altre componenti del conto economico complessivo:</b>				
Differenze di cambio da conversione delle gestioni estere	(1.482)	2.223	2.323	(2.565)
Variazione netta della riserva di cash flow hedge	(89)	(96)	(247)	(331)
Imposte sulle altre componenti del conto economico complessivo	20	21	54	72
<b>Totale altre componenti del conto economico complessivo al netto degli effetti fiscali:</b>	<b>(1.551)</b>	<b>2.148</b>	<b>2.130</b>	<b>(2.824)</b>
<b>Totale risultato complessivo del periodo</b>	<b>1.608</b>	<b>3.493</b>	<b>7.188</b>	<b>1.292</b>
di cui:				
Risultato complessivo di pertinenza di terzi utile / (perdita)	(440)	465	(253)	591
Risultato complessivo di pertinenza del Gruppo	2.048	3.028	7.441	701



**ALLEGATO C**

**Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata al 31 dicembre 2012**

	<b>31-dic-12</b>	<b>31-dic-11</b>
<i>Dati in migliaia di Euro</i>		
Immobilizzazioni materiali	86.861	85.165
Avviamento	41.705	41.765
Altre attività immateriali	25.426	24.424
Partecipazioni in società collegate	1.394	1.377
Altri crediti	245	276
Crediti tributari	6	6
Attività per imposte differite	10.387	10.032
Attività finanziarie disponibili per la vendita	156	672
Strumenti finanziari derivati	-	29
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>166.180</b>	<b>163.746</b>
Crediti commerciali e finanziamenti	77.465	82.207
Rimanenze	49.597	50.598
Altri crediti	5.816	6.036
Crediti tributari	9.035	5.943
Strumenti finanziari derivati	638	813
Disponibilità liquide	29.551	20.026
<b>Attivo corrente</b>	<b>172.102</b>	<b>165.623</b>
<b>Attività destinate alla dismissione</b>	<b>-</b>	<b>1.065</b>
<b>Totale attività</b>	<b>338.282</b>	<b>330.434</b>
Passività per prestazioni pensionistiche	8.611	8.907
Fondi rischi ed oneri	2.710	2.505
Passività per imposte differite	6.331	6.772
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori	333	56
Finanziamenti bancari e mutui	46.343	45.105
Altri debiti	1.174	1.859
Debiti tributari	807	888
Strumenti finanziari derivati	373	60
<b>Passivo non corrente</b>	<b>66.682</b>	<b>66.152</b>
Fondi rischi ed oneri	2.086	1.882
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori	40	25
Finanziamenti bancari e mutui	45.165	43.640
Debiti commerciali	88.716	89.806
Altri debiti	8.365	10.211
Debiti tributari	5.160	2.814
Strumenti finanziari derivati	907	1.004
<b>Passivo corrente</b>	<b>150.439</b>	<b>149.383</b>
Capitale	12.665	12.665
Riserve di capitale	71.123	71.123
Riserva di copertura, traduzione e stock option	(5.356)	(5.668)
Azioni proprie	(8.815)	(8.815)
Riserve di utili	39.926	34.684
Risultato dell'esercizio del Gruppo	5.008	4.162
<b>Patrimonio netto del Gruppo</b>	<b>114.551</b>	<b>108.151</b>
Capitale e Riserve di Terzi	6.559	6.794
Risultato dell'esercizio di Terzi	50	(46)
<b>Patrimonio netto di Terzi</b>	<b>6.609</b>	<b>6.748</b>
<b>Patrimonio netto Consolidato</b>	<b>121.160</b>	<b>114.899</b>
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>338.282</b>	<b>330.434</b>

**ALLEGATO D**  
**Rendiconto finanziario consolidato al 31 dicembre 2012**

	<b>31-dic-12</b>	<b>31-dic-11</b>
<i>Dati in migliaia di Euro</i>		
<b>Disponibilità liquide inizio esercizio</b>	<b>20.026</b>	<b>25.102</b>
EBIT- Utile operativo	12.056	12.039
Ammortamenti e Svalutazioni	14.900	14.503
EBITDA	26.956	26.542
Capitale circolante commerciale	5.666	(534)
Altre voci capitale circolante	(2.306)	(4.069)
Imposte pagate	(3.642)	(3.894)
Variazione Fondi	(325)	(5.563)
Altre variazioni	(3.414)	(3.422)
<b>Flusso di Cassa della Gestione Operativa</b>	<b>22.935</b>	<b>9.060</b>
Incrementi Netti	(14.040)	(19.405)
Immobilizzazioni Immateriali	(5.392)	(5.318)
Immobilizzazioni Materiali	(9.341)	(14.213)
Immobilizzazioni ed altre attività Finanziarie	693	126
Acquisto/Cessione partecipazioni	1.865	(29.785)
<b>Flusso di Cassa da Investimenti</b>	<b>(12.175)</b>	<b>(49.190)</b>
(Acquisto)/Vendita azioni proprie	0	8.815
Altri movimenti di capitale	0	0
Dividendi	0	(1.478)
Aumento/(diminuzione) debiti finanziari	3.139	28.969
Variazione netta altre attività/passività finanziarie	(214)	2.575
Interessi pagati	(3.959)	(3.656)
<b>Flusso di Cassa da attività di finanziamento</b>	<b>(1.034)</b>	<b>35.224</b>
<b>Variazione Disponibilità liquide</b>	<b>9.725</b>	<b>(4.905)</b>
<b>Effetto variazione tassi di cambio su disponibilità liquide</b>	<b>(200)</b>	<b>(172)</b>
<b>Disponibilità liquide fine esercizio</b>	<b>29.551</b>	<b>20.025</b>