

## COMUNICATO STAMPA

### IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI ELICA S.p.A. APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2017

#### RICAVI CONSOLIDATI IN AUMENTO DEL 12,6% E CRESCITA DEI MARCHI PROPRI DEL 21,0%

##### Risultati consolidati del primo semestre 2017 (gennaio- giugno 2017)

- Ricavi: 242,8 milioni di Euro in crescita del 12,6%;
- EBITDA normalizzato<sup>1</sup>: 18,4 milioni di Euro, in crescita del 13,0%;
- EBIT normalizzato<sup>2</sup>: 7,9 milioni di Euro, in crescita del 10,1%;
- Risultato Netto: 1,2 milioni di Euro, rispetto ai 2,8 milioni di Euro del primo semestre del 2016;
- Posizione Finanziaria Netta: pari a 70,6 milioni di Euro, si incrementa rispetto ai 60,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 e rispetto ai 61,9 milioni di Euro del 30 giugno 2016, principalmente per effetto dei maggiori investimenti ed in linea con lo sviluppo del *business*.

Milano, 28 agosto 2017 – Il Consiglio di Amministrazione di Elica S.p.A., capofila del Gruppo *leader* mondiale nella produzione di cappe aspiranti da cucina, riunitosi oggi a Milano, ha approvato la **Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2017** redatta secondo i principi contabili internazionali IFRS.

L'avvio delle azioni annunciate nel Piano Strategico triennale, ha prodotto nel primo semestre del 2017 una crescita sopra le attese dei ricavi consolidati in tutte le aree di *business* e in tutte le principali aree geografiche, trainata dall'incremento delle vendite a marchio proprio.

La strategia di spinta sulla rete distributiva a marchio proprio ha generato un aumento del tasso di penetrazione del marchio Elica sia nel mercato europeo, che a livello globale. I maggiori costi di struttura sostenuti nel semestre per queste azioni dedicate, per la promozione del *brand* e quelli derivanti dalle ristrutturazioni compiute, hanno impattato sul livello di marginalità ponendo solide basi per un incremento della leva operativa nel prossimo futuro.

##### **Ricavi consolidati del primo semestre 2017**

Nel corso del primo semestre 2017 il Gruppo Elica ha realizzato ricavi consolidati pari a 242,8 milioni di Euro, in aumento del 12,6% rispetto allo stesso periodo del 2016 e in crescita dell'11,2% a cambi costanti. Il contesto di mercato si è rivelato positivo nel suo complesso, come confermato dalla **crescita della domanda mondiale delle cappe del 2,0% nel primo semestre del 2017**. Lo sviluppo della domanda mondiale è sostenuto principalmente dal recupero del mercato asiatico (+1,3% nel primo semestre 2017) grazie anche alla ripresa del mercato cinese, dallo sviluppo della domanda nel mercato est-europeo, in cui spicca la crescita del mercato turco, uniti al perdurare dell'espansione della domanda in Nord America (+5,0% nel primo semestre 2017).

<sup>1</sup> Vedi il dettaglio nel paragrafo Definizioni e Riconciliazioni

<sup>2</sup> Vedi il dettaglio nel paragrafo Definizioni e Riconciliazioni

La crescita, trasversale ad entrambe le aree di *business*, è stata trainata dalle vendite di prodotti a marchi propri che hanno registrato un aumento del 21,0%, su cui incide particolarmente la *performance* delle vendite a marchio Elica che registrano nel primo semestre 2017 un'eccezionale crescita di oltre il 40%. Questo risultato è il frutto delle politiche strategiche di spinta sul *business* a marchio proprio, alla base del Piano Strategico comunicato a maggio 2017, che hanno comportato investimenti e costi di struttura dedicati.

Con riferimento ai ricavi realizzati nelle principali aree geografiche di destinazione dei prodotti, i ricavi registrati in EMEA<sup>3</sup> si incrementano dell'11,4%, anche le vendite dei prodotti nelle Americhe salgono dell'11,9% e la crescita dei ricavi in Asia è pari ad oltre il 20%, registrando nella controllata cinese ricavi in linea con il primo semestre 2016.

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	
	giu-17	giu-16	giu-17	giu-16	giu-17	giu-16	giu-17	giu-16	giu-17	giu-16
<b>Ricavi di segmento:</b>										
verso terzi	180.085	161.424	36.023	32.405	26.695	21.709	(5)	21	242.798	215.560
verso altri segmenti	7.333	6.148	106	1	2.718	3.062	(10.157)	(9.211)	-	-
<b>Totale ricavi</b>	<b>187.418</b>	<b>167.572</b>	<b>36.130</b>	<b>32.406</b>	<b>29.413</b>	<b>24.772</b>	<b>(10.162)</b>	<b>(9.190)</b>	<b>242.798</b>	<b>215.560</b>

#### Redditività del primo semestre 2017

L'EBITDA normalizzato<sup>4</sup> del primo semestre, pari a 18,4 milioni di Euro (7,6% dei Ricavi Netti), registra una crescita del 13,0%, rispetto allo stesso periodo del 2016, generata principalmente dall'aumento dei volumi di vendita, dalle efficienze ottenute sugli acquisti, unite all'effetto positivo dell'andamento valutario. L'incremento dei costi di struttura, legato anche alla spinta sul marchio proprio, ha influenzato il livello di marginalità, generando uno sviluppo del *business* oltre le attese.

L'EBITDA del primo semestre 2017, pari a 17,1 milioni di Euro, in crescita del 5,8% rispetto dello stesso periodo del 2016, è stato influenzato dall'impatto degli oneri di ristrutturazione registrati nel semestre, pari a 1,3 milioni di Euro, relativi al perimetro italiano e tedesco.

L'EBIT normalizzato<sup>5</sup>, pari a 7,9 milioni di Euro, è in aumento del 10,1% rispetto ai 7,2 milioni di Euro realizzati nello stesso periodo del 2016, e riflette le dinamiche di *business* che hanno inciso sulla marginalità, descritte sopra, e i maggiori Ammortamenti conseguenti alle politiche di investimento realizzate nel 2016 e proseguite nel 2017 come pianificato, a sostegno della strategia di espansione dei marchi propri e di aumento della capacità produttiva.

Il Risultato Netto è pari a 1,2 milioni di Euro, rispetto ai 2,8 milioni di Euro realizzati nel primo semestre del 2016.

Dati in migliaia di Euro	30-giu-17	% Ricavi	30-giu-16	% Ricavi	17 Vs 16 %
Ricavi	242.798		215.560		12,6%
EBITDA normalizzato*	18.372	7,6%	16.263	7,5%	13,0%

<sup>3</sup> Europa, Medio Oriente, Africa e CIS.

<sup>4</sup> Vedi il dettaglio nel paragrafo Definizioni e Riconciliazioni.

<sup>5</sup> Vedi il dettaglio nel paragrafo Definizioni e Riconciliazioni

EBITDA	17.122	7,1%	16.191	7,5%	5,8%
<b>EBIT normalizzato*</b>	<b>7.930</b>	<b>3,3%</b>	<b>7.203</b>	<b>3,3%</b>	<b>10,1%</b>
EBIT	6.680	2,8%	7.131	3,3%	(6,3%)
Elementi di natura finanziaria	(2.662)	(1,1%)	(1.513)	(0,7%)	75,9%
Imposte di periodo	(2.822)	(1,2%)	(2.772)	(1,3%)	1,8%
Risultato di periodo attività in funzionamento	1.196	0,5%	2.846	1,3%	(58,0%)
Risultato di periodo normalizzato *	2.138	0,9%	3.384	1,6%	(36,8%)
<b>Risultato di periodo</b>	<b>1.196</b>	<b>0,5%</b>	<b>2.846</b>	<b>1,3%</b>	<b>(58,0%)</b>
Risultato di pertinenza del Gruppo normalizzato*	1.852	0,8%	3.145	1,5%	(41,1%)
<b>Risultato di pertinenza del Gruppo</b>	<b>910</b>	<b>0,4%</b>	<b>2.607</b>	<b>1,2%</b>	<b>(65,1%)</b>
Utile per azione base da attività in funzionamento e dismesse (Euro/cents)	1,47		4,20		(65,0%)
Utile per azione diluito da attività in funzionamento e dismesse (Euro/cents)	1,47		4,20		(65,0%)

(\*) Per gli elementi di normalizzazione vedi paragrafo Definizioni e Riconciliazioni

L'utile per azione al 30 giugno 2017 ed al 30 giugno 2016 è stato determinato rapportando il Risultato di pertinenza del 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 2017, in debito per 70,6 milioni di Euro, si incrementa rispetto ai 60,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 e rispetto ai 61,9 milioni di Euro del 30 giugno 2016, principalmente per effetto dei maggiori investimenti ed in linea con lo sviluppo del business.**

	30-giu-17	31-dic-16	30-giu-16
<i>Dati in migliaia di Euro</i>			
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>28.976</b>	<b>31.998</b>	<b>36.335</b>
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori	(23)	(21)	(12)
Finanziamenti bancari e mutui	(55.958)	(59.004)	(58.301)
<b>Debiti finanziari a breve</b>	<b>(55.981)</b>	<b>(59.025)</b>	<b>(58.313)</b>
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori	(5)	(6)	(8)
Finanziamenti bancari e mutui	(43.619)	(33.718)	(39.864)
<b>Debiti finanziari a lungo</b>	<b>(43.624)</b>	<b>(33.724)</b>	<b>(39.872)</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(70.629)</b>	<b>(60.751)</b>	<b>(61.850)</b>

**L'incidenza del Managerial Working Capital sui ricavi annualizzati, pari al 6,8%, si riduce rispetto al 7,1% registrato al 30 giugno 2016, ma si incrementa rispetto al 5,3% registrato al 31 dicembre del 2016, rispecchiando la stagionalità caratteristica del business.**

	30-giu-17	31-dic-16	30-giu-16
<i>Dati in migliaia di Euro</i>			
Crediti commerciali	83.700	70.561	75.017
Rimanenze	76.190	67.732	65.984
Debiti commerciali	(126.838)	(114.831)	(110.207)

<b>Managerial Working Capital</b>	<b>33.052</b>	<b>23.462</b>	<b>30.794</b>
% sui ricavi annui	6,8%	5,3%	7,1%
Altri crediti / debiti netti	(14.714)	(11.755)	(8.656)
<b>Net Working Capital</b>	<b>18.338</b>	<b>11.708</b>	<b>22.138</b>
% sui ricavi annui	3,8%	2,7%	5,1%

#### Fatti di rilievo successivi alla chiusura del 30 giugno 2017

In data 26 luglio 2017 Elica S.p.A. ha siglato un accordo per l'acquisto della quota del 30% del capitale sociale della controllata cinese Zhejiang ELICA Putian Electric Co., Ltd. dal socio di minoranza Du Renyao. L'operazione ha lo scopo di incrementare la *governance* della controllata cinese, al fine di accelerare il processo di miglioramento dei suoi risultati economico-finanziari.

Il corrispettivo per l'acquisto della quota del 30% del capitale sociale della controllata cinese è pari a 15 milioni di Renminbi (pari a 1.907.863 Euro al cambio BCE<sup>6</sup> del 24 luglio 2017) e verrà regolato per cassa, utilizzando le risorse a disposizione della Società. Per il completamento del trasferimento delle quote sono necessari dei passaggi formali tra i quali il rilascio da parte dell'autorità competente della nuova "business license" e l'approvazione al trasferimento da parte del MOFCOM<sup>7</sup>.

A seguito dell'operazione, la Società non stima vi siano impatti rilevanti dell'operazione sugli Obiettivi 2017-2019, comunicati al mercato il 15 maggio 2017.

Il Gruppo continua un'approfondita attività di monitoraggio sull'andamento della domanda in tutti i mercati in cui opera, al fine di dare esecuzione al Piano Strategico triennale avviato nel 2017.

\*\*\*

In data odierna la Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2017 e la Relazione della Società di Revisione al Bilancio Consolidato semestrale abbreviato 2017 sono state depositate ed sono disponibili per chiunque ne faccia richiesta presso la sede della Società, presso il meccanismo di stoccaggio 1Info all'indirizzo [www.1info.it](http://www.1info.it) ed sono consultabili sul sito *internet* della Società, <http://corporation.elica.com> sezione Investor Relations/Bilanci e relazioni. Si rende altresì noto che dalla data odierna la Presentazione Finanziaria relativa ai risultati consolidati del primo semestre 2017 sarà altresì disponibile sul sito *internet* della Società, <http://corporation.elica.com> sezione Investor Relations/Presentazioni.

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

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dottor Alessandro Carloni, dichiara 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 Antonio Recinella, 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 3.600 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

<sup>6</sup> Banca Centrale Europea

<sup>7</sup> Ministry Of Commerce, People's Republic Of China

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](mailto:l.giovanetti@elica.com)

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

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

### **Definizioni**

L'EBITDA è definito come utile operativo (EBIT) più ammortamenti e eventuale svalutazione Avviamento per perdita di valore.

L'EBIT corrisponde all'utile operativo così come definito nel Conto Economico consolidato.

L'EBITDA normalizzato è definito come EBITDA al netto delle componenti di normalizzazione relative.

L'EBIT normalizzato è definito come EBIT al netto delle componenti di normalizzazione relative.

Gli elementi di natura finanziaria corrispondono alla somma algebrica di Proventi ed oneri da società collegate, Proventi finanziari, Oneri finanziari, Svalutazione di attività finanziarie disponibili per la vendita e Proventi e oneri su cambi.

Il Risultato di periodo normalizzato è definito come il risultato di esercizio, come risultante dal Conto Economico consolidato, al netto delle componenti di normalizzazione relative.

Il Risultato di pertinenza del Gruppo normalizzato è definito come il risultato di pertinenza del Gruppo, come risultante dal Conto Economico consolidato, al netto delle componenti di normalizzazione relative.

Componenti di normalizzazione: le componenti reddituali sono considerate di normalizzazione quando: (i) derivano da eventi o da operazioni il cui accadimento risulta non ricorrente, ovvero da quelle operazioni o fatti che non si ripetono frequentemente nel consueto svolgimento dell'attività; (ii) derivano da eventi o da operazioni non rappresentativi della normale attività del business, come nel caso degli oneri di ristrutturazione.

L'utile per azione al 30 giugno 2017 ed al 30 giugno 2016 è stato determinato rapportando il Risultato di pertinenza del Gruppo, come definito nel Conto Economico consolidato, al numero di azioni in circolazione alle rispettive date di chiusura. Si precisa che il numero delle azioni in circolazione alla data di chiusura del periodo è invariato rispetto al 31 dicembre 2016 ed al 30 giugno 2017 è pari a 62.047.302. L'utile per azione così calcolato coincide con l'utile per azione risultante dal Conto Economico consolidato, non essendoci stati movimenti nel numero di azioni in circolazione.

Il Managerial Working Capital è definito come somma dei Crediti commerciali con le Rimanenze, al netto dei Debiti commerciali, così come risultano dalla Situazione Patrimoniale – Finanziaria consolidata.

Il Net Working Capital è definito come ammontare del Managerial Working Capital a cui si aggiunge la somma algebrica di Altri crediti/ debiti netti.

Gli Altri crediti/debiti netti consistono nella quota corrente di Altri crediti e Crediti tributari, al netto della quota corrente di Fondi rischi ed oneri, Altri debiti e Debiti tributari, così come risultano dalla Situazione Patrimoniale- Finanziaria consolidata.

La Posizione Finanziaria Netta (PFN) è definita come ammontare delle Disponibilità liquide al netto dei Debiti finanziari a breve (che includono la parte corrente dei Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori e dei Finanziamenti bancari e mutui, così come risultano dallo Stato Patrimoniale) e dei Debiti finanziari a lungo (che includono la parte non corrente dei Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori e dei Finanziamenti bancari e mutui, così come risultano dallo Stato Patrimoniale).

### Riconciliazioni

<i>Dati in Migliaia di Euro</i>	<b>30-giu-17</b>	<b>30-giu-16</b>
<b>Utile operativo -EBIT</b>	<b>6.680</b>	<b>7.131</b>
(Svalutazione Avviamento per perdita di valore)	-	-
(Ammortamenti)	10.442	9.060
<b>EBITDA</b>	<b>17.122</b>	<b>16.191</b>
(Oneri di ristrutturazione)	1.250	72
<b>EBITDA normalizzato</b>	<b>18.372</b>	<b>16.263</b>
<i>Dati in Migliaia di Euro</i>	<b>30-giu-17</b>	<b>30-giu-16</b>
<b>Utile operativo -EBIT</b>	<b>6.680</b>	<b>7.131</b>
(Oneri di ristrutturazione)	1.250	72
(Svalutazione Avviamento per perdita di valore)	-	-
<b>EBIT normalizzato</b>	<b>7.930</b>	<b>7.203</b>
<i>Dati in Migliaia di Euro</i>	<b>30-giu-17</b>	<b>30-giu-16</b>
<b>Risultato di periodo</b>	<b>1.196</b>	<b>2.846</b>
(Oneri di ristrutturazione)	1.250	72
(Imposte relative ai costi di ristrutturazione)	(308)	(20)
(Imposte di periodo non ricorrenti)		486
<b>Risultato di periodo normalizzato</b>	<b>2.138</b>	<b>3.384</b>
<b>Risultato di pertinenza dei terzi</b>	<b>286</b>	<b>239</b>
(Componenti di normalizzazione Risultato dei terzi)	-	-
<b>Risultato di pertinenza del Gruppo normalizzato</b>	<b>1.852</b>	<b>3.145</b>
	<b>30-giu-17</b>	<b>30-giu-16</b>
Risultato di pertinenza del Gruppo ( <i>dati in migliaia di Euro</i> )	910	2.607
Numero azioni in circolazione alla data di chiusura	62.047.302	62.047.302
<b>Utile per azione (Euro/cents)</b>	<b>1,47</b>	<b>4,20</b>
<i>Dati in Migliaia di Euro</i>	<b>30-giu-17</b>	<b>31-dic-16</b>
Altri crediti	6.976	6.608
Crediti tributari	9.515	7.982
(Fondi rischi ed oneri)	(5.279)	(4.361)
(Altri debiti)	(17.891)	(15.388)
(Debiti tributari)	(8.034)	(6.596)
<b>Altri crediti / debiti netti</b>	<b>(14.714)</b>	<b>(11.755)</b>

**ALLEGATO A**  
**Conto Economico Consolidato al 30 giugno 2017**

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30-giu-17</b>	<b>30-giu-16</b>
Ricavi	242.798	215.560
Altri ricavi operativi	1.494	1.161
Variazione rimanenze prodotti finiti e semilavorati	4.140	2.860
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.997	2.417
Consumi di materie prime e materiali di consumo	(132.565)	(118.241)
Spese per servizi	(43.608)	(38.752)
Costo del personale	(48.196)	(43.445)
Ammortamenti	(10.442)	(9.060)
Altre spese operative e accantonamenti	(7.688)	(5.297)
Oneri di ristrutturazione	(1.250)	(72)
<b>Utile operativo</b>	<b>6.680</b>	<b>7.131</b>
Proventi ed oneri da società collegate	(12)	(6)
Proventi finanziari	181	130
Oneri finanziari	(1.678)	(1.730)
Proventi e oneri su cambi	(1.153)	93
<b>Utile prima delle imposte</b>	<b>4.018</b>	<b>5.618</b>
Imposte di periodo	(2.822)	(2.772)
<b>Risultato di periodo attività in funzionamento</b>	<b>1.196</b>	<b>2.846</b>
<b>Risultato netto da attività dismesse</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Risultato di periodo</b>	<b>1.196</b>	<b>2.846</b>
di cui:		
Risultato di pertinenza di terzi utile (perdita)	286	239
Risultato di pertinenza del Gruppo	910	2.607
<b>Utile per azione base (Euro/cents)</b>	<b>1,47</b>	<b>4,20</b>
<b>Utile per azione diluito (Euro/cents)</b>	<b>1,47</b>	<b>4,20</b>

**ALLEGATO B**

**Conto Economico Complessivo Consolidato al 30 giugno 2017**

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30-giu-17</b>	<b>30-giu-16</b>
<b>Risultato del periodo</b>	<b>1.196</b>	<b>2.846</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	235	(1.267)
Effetto fiscale relativo agli Altri utili/(perdite) che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio	3	57
<b>Totale altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio, al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>238</b>	<b>(1.210)</b>
<b>Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:</b>		
Differenze di cambio da conversione delle gestioni estere	1.107	(3.465)
Variazione netta della riserva di cash flow hedge	312	1.441
Effetto fiscale relativo agli Altri utili/(perdite) che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio	(113)	(250)
<b>Totale altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio, al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>1.305</b>	<b>(2.274)</b>
<b>Totale altre componenti del conto economico complessivo al netto degli effetti fiscali:</b>	<b>1.543</b>	<b>(3.483)</b>
<b>Totale risultato complessivo del periodo</b>	<b>2.739</b>	<b>(637)</b>
di cui:		
Risultato complessivo di pertinenza di terzi utile / (perdita)	116	400
Risultato complessivo di pertinenza del Gruppo	2.623	(1.038)



## ALLEGATO C

### Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata al 30 giugno 2017

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30-giu-17</b>	<b>31-dic-16</b>
Immobilizzazioni materiali	99.145	95.360
Avviamento	42.167	42.340
Altre attività immateriali	27.908	28.756
Partecipazioni in società collegate	1.386	1.401
Altri crediti	262	230
Crediti tributari	19	7
Attività per imposte differite	15.064	15.675
Attività finanziarie disponibili per la vendita	56	56
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>186.008</b>	<b>183.828</b>
Crediti commerciali	83.700	70.561
Rimanenze	76.190	67.732
Altri crediti	6.976	6.608
Crediti tributari	9.515	7.982
Strumenti finanziari derivati	1.896	1.844
Disponibilità liquide	28.976	31.998
<b>Attivo corrente</b>	<b>207.252</b>	<b>186.725</b>
<b>Attività destinate alla dismissione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale attività</b>	<b>393.260</b>	<b>370.553</b>
Passività per prestazioni pensionistiche	10.914	11.129
Fondi rischi ed oneri	7.788	7.606
Passività per imposte differite	4.223	5.080
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori	5	6
Finanziamenti bancari e mutui	43.619	33.718
Altri debiti	976	1.768
Debiti tributari	248	312
Strumenti finanziari derivati	135	198
<b>Passivo non corrente</b>	<b>67.908</b>	<b>59.817</b>
Fondi rischi ed oneri	5.279	4.361
Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori	23	21
Finanziamenti bancari e mutui	55.958	59.004
Debiti commerciali	126.838	114.831
Altri debiti	17.891	15.388
Debiti tributari	8.034	6.596
Strumenti finanziari derivati	784	1.277
<b>Passivo corrente</b>	<b>214.807</b>	<b>201.478</b>
<b>Passività direttamente attribuibili ad attività destinate alla dismissione</b>		
Capitale	12.665	12.665
Riserve di capitale	71.123	71.123
Riserva di copertura e traduzione	(11.672)	(13.172)
Riserva per valutazione utili/perdite attuariali	(3.210)	(3.423)
Azioni proprie	(3.551)	(3.551)
Riserve di utili	40.106	45.870
Risultato dell'esercizio del Gruppo	910	(5.563)
<b>Patrimonio netto del Gruppo</b>	<b>106.371</b>	<b>103.949</b>
Capitale e Riserve di Terzi	3.888	5.246
Risultato dell'esercizio di Terzi	286	63
<b>Patrimonio netto di Terzi</b>	<b>4.174</b>	<b>5.309</b>
<b>Patrimonio netto Consolidato</b>	<b>110.545</b>	<b>109.258</b>
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>393.260</b>	<b>370.553</b>

**ALLEGATO D**  
**Rendiconto Finanziario Consolidato al 30 giugno 2017**

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30-giu-17</b>	<b>30-giu-16</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo</b>	<b>31.998</b>	<b>34.463</b>
<b>Attività operativa</b>		
Utile del periodo	1.196	2.846
Ammortamento	10.442	9.060
(Proventi)/Oneri non monetari	12	6
Capitale circolante commerciale	(9.389)	203
Altre voci capitale circolante	5.982	4.779
Imposte pagate	(2.517)	(3.771)
Variazione Fondi	1.081	(4.709)
Altre variazioni	56	(488)
<b>Flussi di cassa derivanti dall'attività operativa</b>	<b>6.863</b>	<b>7.928</b>
<b>Attività di investimento</b>		
Investimenti		
- Immateriali	(2.833)	(3.674)
- Materiali	(10.171)	(9.134)
<b>Flussi di cassa derivanti dall'attività di investimento</b>	<b>(13.004)</b>	<b>(12.808)</b>
<b>Attività finanziaria</b>		
Dividendi	(1.261)	(1.831)
Aumento/(diminuzione) debiti finanziari	7.591	11.279
Variazione netta altre attività/passività finanziarie	(1.600)	(756)
Interessi pagati	(1.416)	(1.479)
<b>Flussi di cassa derivanti dall'attività finanziaria</b>	<b>3.314</b>	<b>7.213</b>
<b>Incremento/(Decremento) delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>(2.826)</b>	<b>2.333</b>
Effetto netto della conversione delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(196)	(461)
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo</b>	<b>28.976</b>	<b>36.335</b>