



## **Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2013**

**DeLclima S.p.A.**

Sede sociale: Via L. Seitz, 47 – 31100 Treviso

Capitale Sociale: Euro 224.370.000

Codice Fiscale e N. iscrizione al Registro delle Imprese: 06830580962

Iscritta al R.E.A. di Treviso n. 352567 - Partita I.V.A. 06830580962

## **Sommaio**

Organi societari	Pag. 2
Principali indicatori economico-patrimoniali	Pag. 3
Relazione intermedia sulla gestione	Pag. 6
Bilancio consolidato trimestrale abbreviato:	
Conto economico consolidato	Pag. 15
Conto economico consolidato complessivo	Pag. 15
Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata	Pag. 16
Rendiconto finanziario	Pag. 17
Prospetto delle variazioni di patrimonio netto	Pag. 18

## ORGANI SOCIETARI

### **Consiglio di amministrazione <sup>(1)</sup>**

GIUSEPPE DE'LONGHI <sup>(2)</sup>	Presidente
CARLO GROSSI <sup>(2)</sup>	Amministratore Delegato
SILVIA DE'LONGHI <sup>(2)</sup>	Consigliere
FABIO DE'LONGHI <sup>(7)</sup>	Consigliere
CARLO GARAVAGLIA <sup>(2)</sup>	Consigliere
DOMENICO GUIDI <sup>(5)</sup>	Consigliere
RAMON MARIMON <sup>(5)</sup>	Consigliere

### **Collegio sindacale <sup>(3)</sup>**

GIANLUCA PONZELLINI	Presidente
GIULIANO SACCARDI	Sindaco Effettivo
MICHELE FURLANETTO	Sindaco Effettivo
ROBERTO CORTELLAZZO-WIEL	Sindaco Supplente
MONICA BERNA	Sindaco Supplente

### **Società di revisione**

RECONTA ERNST & YOUNG S.p.A. <sup>(4)</sup>

### **Comitato controllo e rischi**

DOMENICO GUIDI <sup>(5)</sup>	Presidente
CARLO GARAVAGLIA <sup>(6)</sup>	
RAMON MARIMON <sup>(5)</sup>	

### **Comitato per la remunerazione <sup>(8)</sup>**

DOMENICO GUIDI <sup>(5)</sup>	Presidente
CARLO GARAVAGLIA	
RAMON MARIMON <sup>(5)</sup>	

<sup>(1)</sup> Il Consiglio di Amministrazione è stato nominato in data 10 novembre 2011 con effetto dal 1 gennaio 2012 (data di efficacia della scissione parziale proporzionale di De' Longhi S.p.A. a favore di DeLclima).

<sup>(2)</sup> Già membri del precedente Consiglio di Amministrazione nominato dall'Assemblea del 18 luglio 2011 in sede di trasformazione della Società da S.r.l. a S.p.A., ed in vigore sino al 31 dicembre 2011. Tali membri sono stati nuovamente nominati nel Consiglio di Amministrazione in vigore dal 1 gennaio 2012.

<sup>(3)</sup> I membri del Collegio sindacale sono stati nominati dall'Assemblea degli azionisti del 18 luglio 2011 per il periodo 2011-2013.

<sup>(4)</sup> L'incarico per la revisione dei bilanci degli esercizi 2011-2019 è stato conferito dall'Assemblea degli azionisti del 10 novembre 2011.

<sup>(5)</sup> Amministratori indipendenti.

<sup>(6)</sup> Membro nominato dal Consiglio di Amministrazione in data 15 gennaio 2013.

<sup>(7)</sup> Membro nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 23 aprile 2013.

<sup>(8)</sup> I membri del Comitato per la remunerazione sono in carica dal 12 gennaio 2012, data della loro nomina da parte del Consiglio di Amministrazione.

## PRINCIPALI INDICATORI ECONOMICO-PATRIMONIALI

### Dati economici del terzo trimestre

(Milioni di Euro)	III Trimestre 2013	% Ricavi	III Trimestre 2012	% Ricavi	Variazione	Variazione %
Ricavi	90,3	100,0%	96,1	100,0%	(5,8)	(6,0%)
Margine industriale netto	31,3	34,7%	32,7	34,0%	(1,4)	(4,3%)
EBITDA	9,9	11,0%	10,1	10,6%	(0,2)	(2,1%)
Risultato operativo – <i>pre-impairment</i>	7,5	8,4%	7,4	7,7%	0,1	2,0%
<b>Risultato netto di pertinenza del Gruppo – <i>pre-impairment</i></b>	<b>5,0</b>	<b>5,5%</b>	<b>3,7</b>	<b>3,8%</b>	<b>1,3</b>	<b>35,7%</b>
Svalutazioni	(21,5)	(23,8%)	-	n.a.%	(21,5)	n.a.%
Risultato operativo	(13,9)	(15,4%)	7,4	7,7%	(21,3)	n.a.%
<b>Risultato netto di competenza del Gruppo</b>	<b>(16,5)</b>	<b>(18,3%)</b>	<b>3,7</b>	<b>3,8%</b>	<b>(20,2)</b>	<b>n.a.%</b>

### Dati economici (9 mesi)

(Milioni di Euro)	9 mesi 2013	% Ricavi	9 mesi 2012	% Ricavi	Variazione	Variazione %
Ricavi	256,3	100,0%	266,3	100,0%	(10,0)	(3,8%)
Margine industriale netto	89,6	35,0%	94,3	35,4%	(4,6)	(4,9%)
EBITDA	24,1	9,4%	26,0	9,7%	(1,8)	(7,1%)
Risultato operativo – <i>pre-impairment</i>	16,7	6,5%	17,9	6,7%	(1,2)	(6,8%)
<b>Risultato netto di pertinenza del Gruppo – <i>pre-impairment</i></b>	<b>10,4</b>	<b>4,1%</b>	<b>9,1</b>	<b>3,4%</b>	<b>1,3</b>	<b>13,9%</b>
Svalutazioni	(21,5)	(8,4%)	-	n.a.%	(21,5)	n.a.%
Risultato operativo	(4,8)	(1,9%)	17,9	6,7%	(22,7)	n.a.%
<b>Risultato netto di competenza del Gruppo</b>	<b>(11,1)</b>	<b>(4,3%)</b>	<b>9,1</b>	<b>3,4%</b>	<b>(20,2)</b>	<b>n.a.%</b>

### Risultati per settore operativo – Dati economici del terzo trimestre

(Milioni di Euro)	III Trimestre 2013			III Trimestre 2012		
	ICC&R	Radiators	Corporate ed elisioni	ICC&R	Radiators	Corporate ed elisioni
Ricavi netti	71,1	19,2	-	70,7	25,4	-
<i>Variazioni 2013/2012</i>	<i>0,4</i>	<i>(6,2)</i>				
<i>Variazioni %</i>	<i>0,5%</i>	<i>(24,3%)</i>				
EBITDA	10,1	1,0	(1,2)	11,1	(0,4)	(0,6)
<i>Variazioni 2013/2012</i>	<i>(1,0)</i>	<i>1,4</i>	<i>(0,6)</i>			
<i>Margine % sui ricavi</i>	<i>14,3%</i>	<i>5,2%</i>	<i>n.a.%</i>	<i>15,8%</i>	<i>(1,5%)</i>	<i>n.a.%</i>

**Risultati per settore operativo – Dati economici (9 mesi)**

(Milioni di Euro)	9 mesi 2013			9 mesi 2012		
	ICC&R	Radiators	Corporate ed elisioni	ICC&R	Radiators	Corporate ed elisioni
Ricavi netti	211,8	44,5	-	208,4	57,9	-
Variazioni 2013/2012	3,4	(13,4)				
Variazioni %	1,6%	(23,2%)				
EBITDA	28,4	(1,5)	(2,7)	29,7	(2,0)	(1,7)
Variazioni 2013/2012	(1,3)	0,5	(1,0)			
Margine % sui ricavi	13,4%	(3,4%)	n.a.%	14,2%	(3,5%)	n.a.%

**Conto economico consolidato riclassificato**

(Milioni di Euro)	9 mesi 2013	% Ricavi	9 mesi 2012	% Ricavi
<b>Ricavi netti</b>	<b>256,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>266,3</b>	<b>100,0%</b>
Variazione	(3,8%)			
Consumi e costi di natura industriale (servizi e costo del lavoro industriale)	(166,7)	(65,0%)	(172,1)	(64,6%)
<b>Margine industriale netto</b>	<b>89,6</b>	<b>35,0%</b>	<b>94,3</b>	<b>35,4%</b>
Costi per servizi e oneri diversi e accantonamenti	(40,9)	(15,9%)	(45,0)	(16,9%)
Costo del lavoro (non industriale)	(24,6)	(9,6%)	(23,3)	(8,8%)
<b>EBITDA</b>	<b>24,1</b>	<b>9,4%</b>	<b>26,0</b>	<b>9,7%</b>
Variazione 2013/2012	(7,1%)			
Ammortamenti	(7,4)	(2,9%)	(8,0)	(3,0%)
<b>Risultato operativo - pre impairment</b>	<b>16,7</b>	<b>6,5%</b>	<b>18,0</b>	<b>6,7%</b>
Variazione 2013/2012	(6,9%)			
Svalutazioni	(21,5)	(8,4%)	-	n.a.%
<b>Risultato operativo</b>	<b>(4,8)</b>	<b>(1,9%)</b>	<b>18,0</b>	<b>6,7%</b>
Variazione 2013/2012	n.a.%			
Proventi finanziari	2,2	0,8%	2,1	0,8%
Oneri finanziari	(4,1)	(1,6%)	(6,2)	(2,3%)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>(6,7)</b>	<b>(2,6%)</b>	<b>13,9</b>	<b>5,2%</b>
Imposte	(4,4)	(1,7%)	(5,2)	(1,9%)
<b>Risultato netto di periodo</b>	<b>(11,1)</b>	<b>(4,3%)</b>	<b>8,7</b>	<b>3,3%</b>
Risultato di pertinenza di terzi	-	-	(0,4)	(0,1%)
<b>Risultato netto di competenza del Gruppo</b>	<b>(11,1)</b>	<b>(4,3%)</b>	<b>9,1</b>	<b>3,4%</b>

### **Dati patrimoniali e finanziari**

(Milioni di Euro)	30.09.2013	30.09.2012(*)	31.12.2012(*)
Capitale Circolante Netto Operativo – al netto Crediti Adeo scaduti (**)	31,6	48,4	30,1
Capitale investito netto	270,2	326,2	281,5
Posizione finanziaria netta	(24,6)	(42,2)	(24,5)
Posizione finanziaria netta “bancaria” (***)	(21,6)	34,1	(20,8)
Patrimonio netto	245,6	284,0	257,0

(\*) A seguito dell'applicazione dal 1° gennaio 2013 (in modo retrospettivo) dell'emendamento allo IAS 19, i dati comparativi al 30 settembre 2012 e al 31 dicembre 2012 sono stati rideterminati come previsto dallo IAS 1.

(\*\*) I crediti al 30 settembre 2013 sono rappresentati al netto di Euro 15,5 milioni riclassificati nella voce immobilizzazioni finanziarie relativi ai crediti in contenzioso con il Gruppo ADEO in considerazione della loro esigibilità superiore ai 12 mesi. Ai fini comparativi, i crediti al 31 dicembre 2012 sono rappresentati al netto di Euro 4,1 milioni relativi ai crediti scaduti verso il Gruppo ADEO.

(\*\*\*) Al netto delle poste finanziarie relative alla valutazione a *fair value* di opzioni e contratti derivati e debiti per acquisto partecipazioni.

Al fine di consentire una migliore analisi dell'andamento della gestione, vengono presentati indicatori economici e patrimoniali aggiuntivi rispetto a quanto già previsto dagli IFRS. Tali indicatori non devono essere considerati alternativi a quelli previsti dagli IFRS.

In particolare le *Non-GAAP Measures* utilizzate nel presente documento sono le seguenti:

- Margine Industriale Netto ed EBITDA: tali grandezze economiche sono utilizzate dal Gruppo come *financial targets* nelle presentazioni interne e nelle presentazioni esterne agli analisti e agli investitori, e rappresentano un'utile unità di misura per la valutazione delle *performance* operative del Gruppo nel suo complesso e dei singoli *business*. Questi indicatori si aggiungono al risultato operativo.

Il margine industriale netto è determinato sottraendo al totale dei ricavi il costo per consumi, servizi e lavoro di natura industriale.

L'EBITDA è una grandezza economica intermedia che deriva dal risultato operativo dal quale sono esclusi gli ammortamenti e le svalutazioni delle immobilizzazioni materiali e immateriali.

- Capitale Circolante Netto: tale grandezza è costituita dal valore delle rimanenze, dei crediti commerciali, crediti verso erario per imposte correnti e altri crediti, da cui viene sottratto il valore dei debiti commerciali, dei debiti tributari e della voce altri debiti.

- Capitale Investito Netto: tale grandezza è costituita dal valore del capitale circolante netto a cui sono sommate il valore delle immobilizzazioni immateriali e materiali, delle partecipazioni, degli altri crediti immobilizzati, delle attività per imposte anticipate, a cui sono sottratte le passività fiscali differite, il trattamento di fine rapporto e i fondi per rischi ed oneri.

- Posizione finanziaria Netta: tale grandezza è rappresentata dal debito finanziario lordo ridotto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti, nonché degli altri crediti finanziari.

I dati riportati nel presente documento, inclusi alcuni valori percentuali, sono stati arrotondati rispetto al valore in unità di Euro. Conseguentemente, alcuni totali nelle tabelle potrebbero non coincidere con la somma algebrica dei rispettivi addendi.

## Attività del Gruppo e segmenti operativi

Il Gruppo DeLclima S.p.A. è leader in Europa nella produzione di impianti centralizzati di condizionamento e riscaldamento per applicazioni *comfort, process e IT cooling*. Offre una vasta gamma di prodotti personalizzabili volta a garantire soluzioni tecnologiche nella produzione e distribuzione di energia termofrigorifera che rappresentino la più responsabile sintesi di efficienza energetica, rispetto ambientale e ritorno d'investimento disponibile sul mercato.

La società DeLclima S.p.A. svolge funzioni di indirizzo strategico, controllo, coordinamento e gestione delle attività e risorse centralizzate a favore del Gruppo, che opera attraverso i seguenti segmenti operativi:

- il segmento "*Indoor Climate Control & Refrigeration*" (ICC&R) è volto alla produzione e commercializzazione di macchine per impianti di climatizzazione (*Chillers, Heat Pumps, Air Handling Units, Control Systems*) e per la refrigerazione in processi industriali ICT (*close control*), entrambi destinati ad usi non residenziali;
- il business "*Radiators*", invece, è diretto alla produzione e commercializzazione di piastre, multi colonna, radiatori da bagno e radiatori elettrici (alluminio e acciaio).

DeLclima è tra i principali *player* europei nei sistemi di comfort centralizzati e radiatori, e vede impiegati circa 2.000 dipendenti, ha 15 stabilimenti (13 per ICC&R, di cui 5 in Cina e 2 per Radiators), e 19 filiali in tutto il mondo che garantiscono la presenza del Gruppo in oltre 100 Paesi.

## RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

### Andamento della gestione e risultati economico finanziari

I primi nove mesi del 2013 sono stati caratterizzati da ricavi pari a Euro 256,3 milioni, in riduzione del 3,8% rispetto al pari periodo del 2012; la riduzione dei ricavi è dovuta al *business Radiators* ed è attribuibile al Gruppo Adeo, mentre il *business ICC&R* ha registrato ricavi in aumento dell'1,6%.

Nel *business ICC&R*, i ricavi riportano una crescita in tutti i mercati, marcata nel Resto del Mondo. L'Europa ha registrato una crescita complessiva pari allo 0,8%, con l'Europa Orientale che riporta ricavi in aumento, mentre l'Europa Meridionale e Settentrionale evidenziano ricavi in diminuzione, principalmente a causa del negativo andamento macroeconomico dell'Italia. In Europa Occidentale i ricavi sono stabili. L'Asia riporta ricavi in crescita del 2,2% con una Cina sostanzialmente stabile. Il Resto del Mondo riporta una crescita dell'11,3%.

Nel corso dei primi nove mesi del 2013 il Gruppo ha continuato le attività di lancio di nuovi prodotti che storicamente ne contraddistinguono la presenza sul mercato, con focus particolare nel *business ICC&R* e nei prodotti ad alta efficienza energetica. Le società del Gruppo hanno inoltre partecipato alle principali fiere e convegni del settore a livello internazionale.

Il margine industriale netto registra una diminuzione in valore assoluto dovuta all'andamento dei ricavi e riconducibile al *business Radiators*, in conseguenza del minore assorbimento dei costi fissi industriali e del mancato margine delle vendite al Gruppo Adeo. Nel *business ICC&R* il valore assoluto si attesta su valori prossimi ai valori realizzati nel pari periodo 2012.

L'EBITDA è stato pari a Euro 24,1 milioni contro gli Euro 26,0 milioni dei primi nove mesi del 2012, con un'incidenza sui ricavi che è passata dal 9,7% al 9,4%. All'andamento dell'EBITDA hanno contribuito negativamente l'andamento dei ricavi nel *business Radiators*, l'incremento del costo del lavoro e dei costi di *corporate*, mentre il costo di acquisto di componenti e materie prime e la riduzione dei costi fissi nel *business Radiators* hanno dato un contributo positivo.

	Medio 2013	Medio 2012	Variazione %	30.09.2013	30.09.2012	Variazione %
CNY	8,12404	8,11037	0,2%	8,2645	8,1261	1,7%
HKD	10,21811	9,94478	2,7%	10,4722	10,0258	4,5%
PLN	4,20112	4,20858	(0,2%)	4,2288	4,1038	3,0%
GBP	0,85218	0,81225	4,9%	0,83605	0,79805	4,8%
USD	1,31717	1,28168	2,8%	1,3505	1,293	4,4%
INR	75,69266	68,07503	11,2%	84,844	68,348	24,1%

Nel corso dei 9 mesi del 2013, l'Euro a cambi medi si è rivalutato verso le principali valute con le quali il Gruppo intrattiene le proprie relazioni commerciali, ad eccezione dello Zloty polacco (PLN). I dati puntuali al 30 settembre confermano queste tendenze. I cambi hanno avuto un impatto lievemente negativo su ricavi ed EBITDA.

Le componenti finanziarie nette del reddito sono diminuite di circa Euro 2,2 milioni (Euro 1,9 milioni contro Euro 4,1 milioni), grazie alla riduzione degli interessi bancari, delle commissioni di *factoring* e *securitization*, ai risultati delle coperture sul rischio di cambio e al contributo *one-off* dovuto all'attualizzazione del tasso di cambio relativo al debito per *put&call* legato alla JV in India.

Il risultato netto di competenza del Gruppo ha riportato un utile *pre-impairment* di Euro 10,4 milioni, in crescita del 13,9% rispetto al valore realizzato nel pari periodo 2012. Si rammenta che nel corso dei primi nove mesi del 2013 sono stati riportati benefici fiscali *one-off* per circa Euro 1,0 milioni con gli Euro 0,4 milioni dei primi nove mesi 2012.

Nel corso dei primi nove mesi del 2013 sono state registrate svalutazioni per complessivi Euro 21,5 milioni, dei quali Euro 21,3 milioni relativi all'avviamento di DL Radiators (*impairment*). Il risultato netto di competenza del Gruppo *post-impairment* è dunque negativo per Euro 11,1 milioni.

L'incidenza del capitale circolante netto sui ricavi al 30 settembre 2013 risulta in sensibile diminuzione rispetto al pari periodo dell'anno 2012 per: forte riduzione dei crediti commerciali al netto dei crediti bloccati da Adeo (che ammontano a Euro 15,5 milioni), riduzione dell'incidenza delle giacenze di magazzino sui ricavi netti, nonostante la diminuzione dell'incidenza dei debiti commerciali, causata dalla ridotta attività produttiva di DL Radiators.

La posizione finanziaria netta (debito netto) risulta in miglioramento di Euro 17,6 milioni rispetto al 30 settembre 2012 e in linea rispetto a dicembre 2012. Escludendo l'effetto Adeo, al 30 settembre 2013 la posizione finanziaria netta sarebbe migliore per Euro 15,5 milioni rispetto ai valori riportati.

Per quanto riguarda l'indebitamento non corrente, all'inizio del terzo trimestre 2013 è stata allungata la *maturity* del debito tramite l'assunzione di due finanziamenti con primari istituti bancari.

## Eventi significativi al 30 settembre 2013 e successivi alla chiusura del trimestrale

Non si segnalano fatti di rilievo successivi alla chiusura del trimestre.

## Risultati per settore operativo

I risultati economici del Gruppo suddivisi per settore operativo sono riepilogati nella tabella che segue:

(Milioni di Euro)	9 mesi 2013				9 mesi 2012			
	ICC&R	Radiators	Corporate ed elisioni	Totale Consolidato	ICC&R	Radiators	Corporate ed elisioni	Totale Consolidato
Ricavi netti	211,8	44,5	-	256,3	208,4	57,9	-	266,3
<i>Variazioni 2013/2012</i>	3,4	(13,4)		(10,0)				
<i>Variazioni %</i>	1,6%	(23,2%)		(3,8%)				
EBITDA	28,4	(1,5)	(2,7)	24,1	29,7	(2,0)	(1,7)	26,0
<i>Variazioni 2013/2012</i>	(1,3)	0,5	(1,0)	(1,8)				
<i>Margine % sui ricavi</i>	13,4%	(3,4%)	n.a.%	9,4%	14,2%	(3,5%)	n.a.%	9,7%
Svalutazioni	(0,2)	(21,3)	-	(21,5)	-	-	-	-
Risultato operativo	24,1	(26,1)	(2,7)	(4,8)	25,9	(6,2)	(1,7)	17,9
<i>Variazioni 2013/2012</i>	(1,8)	(19,9)	(1,0)	(22,7)				
<i>Margine % sui ricavi</i>	11,4%	(58,7%)	n.a.%	(1,9%)	12,4%	(10,7%)	n.a.%	6,7%



## Andamento dei ricavi di vendita

(Milioni di Euro)	9 mesi 2013	9 mesi 2012	Variazione 2013 – 2012	Variazione %
Europa	155,9	154,7	1,2	0,8%
Asia	43,9	43,0	0,9	2,2%
Resto del Mondo	11,9	10,7	1,2	11,3%
<b>ICC&amp;R</b>	<b>211,8</b>	<b>208,4</b>	<b>3,4</b>	<b>1,6%</b>

(Milioni di Euro)	9 mesi 2013	9 mesi 2012	Variazione 2013 – 2012	Variazione %
Europa	43,0	56,6	(13,6)	(24,1%)
Asia	0,2	0,2	-	n.a.%
Resto del Mondo	1,3	1,1	0,3	24,2%
<b>Radiators</b>	<b>44,5</b>	<b>57,9</b>	<b>(13,4)</b>	<b>(23,2%)</b>

### ICC&R

Nel *business ICC&R*, i ricavi riportano una crescita in tutti i mercati, marcata nel Resto del Mondo. L'Europa ha registrato una crescita complessiva pari allo 0,8%, con l'Europa Orientale che riporta ricavi in aumento, mentre l'Europa Meridionale e Settentrionale evidenziano ricavi in diminuzione, principalmente a causa del negativo andamento macroeconomico dell'Italia. In Europa Occidentale i ricavi sono stabili. L'Asia riporta ricavi in crescita del 2,2% con una Cina sostanzialmente stabile. Il Resto del Mondo riporta una crescita dell'11,3%.

L'EBITDA è risultato in leggera contrazione rispetto al 30 settembre 2012. All'EBITDA hanno contribuito negativamente il *price/mix* e l'incremento del costo del lavoro sostenuto anche per finanziare nuove iniziative commerciali. Hanno invece contribuito positivamente le azioni di riduzione del costo dei componenti e la crescita dei ricavi.

### Radiators

Il *business* dei radiatori è un *business* esclusivamente europeo, con ricavi concentrati nel Regno Unito, Francia, Germania e Italia e con una importanza rilevante del canale "*Do It Yourself-DIY*". L'andamento dei ricavi è attribuibile alla interruzione del rapporto commerciale con il Gruppo Adeo.

L'EBITDA rimane negativo ancorché registri un miglioramento rispetto al pari periodo 2012. All'andamento dell'EBITDA hanno contribuito negativamente le dinamiche relative alla interruzione dei rapporti commerciali con il Gruppo Adeo, mentre le attività di contenimento del costo delle materie prime, dei costi fissi in generale e del costo del lavoro hanno dato un contributo positivo.

---

## Analisi della situazione patrimoniale e finanziaria

La situazione patrimoniale e finanziaria consolidata riclassificata è riepilogata di seguito:

(Milioni di Euro)	30.09.2013	30.09.2012(*)	31.12.2012(*)	Variazione 30.09.13 – 30.09.12(*)	Variazione 30.09.13 – 31.12.12(*)
- Immobilizzazioni immateriali	175,7	228,0	197,2	(52,3)	(21,5)
- Immobilizzazioni materiali	94,1	96,2	96,2	(2,1)	(2,1)
- Immobilizzazioni finanziarie	16,2	0,5	0,7	15,7	15,5
- Attività per imposte anticipate	3,3	3,2	3,2	0,1	0,1
<b>Attività non correnti</b>	<b>289,3</b>	<b>328,0</b>	<b>297,3</b>	<b>(38,7)</b>	<b>(8,0)</b>
- Magazzino	50,8	59,2	44,3	(8,4)	6,5
- Crediti	71,3	93,1	81,1	(21,8)	(9,7)
- Fornitori	(90,5)	(104,0)	(91,2)	13,4	0,7
<b>Capitale circolante netto operativo</b>	<b>31,6</b>	<b>48,4</b>	<b>34,1</b>	<b>(16,8)</b>	<b>(2,5)</b>
- Altri debiti (al netto crediti)	(14,7)	(18,0)	(13,8)	3,3	(0,9)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>16,9</b>	<b>30,4</b>	<b>20,3</b>	<b>(13,5)</b>	<b>(3,4)</b>
- Passività fiscali differite	(15,7)	(17,7)	(16,3)	1,9	0,5
- Beneficiari a dipendenti	(7,8)	(6,2)	(7,4)	(1,6)	(0,5)
- Altri fondi	(12,4)	(8,3)	(12,5)	(4,2)	-
<b>Totale passività a lungo termine e fondi</b>	<b>(36,0)</b>	<b>(32,1)</b>	<b>(36,1)</b>	<b>(3,8)</b>	<b>0,1</b>
<b>Capitale investito netto</b>	<b>270,2</b>	<b>326,2</b>	<b>281,5</b>	<b>(56,0)</b>	<b>(11,3)</b>
<b>Indebitamento netto/(Posizione finanziaria netta attiva)</b>	<b>24,6</b>	<b>42,2</b>	<b>24,5</b>	<b>(17,6)</b>	<b>0,1</b>
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>245,6</b>	<b>284,0</b>	<b>257,0</b>	<b>(38,4)</b>	<b>(11,4)</b>
<b>Totale mezzi di terzi e mezzi propri</b>	<b>270,2</b>	<b>326,2</b>	<b>281,5</b>	<b>(56,0)</b>	<b>(11,4)</b>

(\*) A seguito dell'applicazione dal 1° gennaio 2013 (in modo retrospettivo) dell'emendamento allo IAS 19, i dati comparativi al 1 gennaio, al 30 settembre e al 31 dicembre 2012 sono stati rideterminati come previsto dallo IAS 1. In particolare, rispetto ai dati pubblicati nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2012, il patrimonio netto alla stessa data è stato ridotto di Euro 781 migliaia.

(\*\*) L'incremento nella voce immobilizzazioni finanziarie è dovuto alla riclassifica di Euro 15,5 milioni di crediti in contenzioso con il Gruppo ADEO, in considerazione della loro esigibilità superiore ai 12 mesi.

La flessibilità finanziaria del Gruppo registra un *trend* in miglioramento rispetto al 30 settembre 2012 e si mantiene in linea con i valori del 31 dicembre 2012.

(Milioni di Euro)	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012	Variazione 30.09.13 – 30.09.12	Variazione 30.09.13 – 31.12.12
Liquidità	49,3	23,7	31,7	25,6	17,6
Altri crediti finanziari	1,7	2,9	1,7	(1,2)	-
Indebitamento finanziario corrente	(41,7)	(45,2)	(37,1)	3,5	(4,6)
<b>Totale indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>9,3</b>	<b>(18,6)</b>	<b>(3,7)</b>	<b>27,9</b>	<b>13,0</b>
<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>(33,9)</b>	<b>(23,6)</b>	<b>(20,8)</b>	<b>(10,3)</b>	<b>(13,1)</b>
<b>Totale posizione finanziaria netta</b>	<b>(24,6)</b>	<b>(42,2)</b>	<b>(24,5)</b>	<b>17,6</b>	<b>(0,1)</b>
<i>Di cui:</i>					
- posizioni verso banche e altri finanziatori	(21,6)	(34,1)	(20,8)	12,6	(0,8)
- valutazione operazioni in derivati di copertura ed opzioni/debiti per acquisto partecipazioni	(3,0)	(8,0)	(3,7)	5,0	0,7

La posizione finanziaria netta (debito netto) risulta in miglioramento di Euro 17,6 milioni rispetto al 30 settembre 2012 e in linea rispetto a dicembre 2012. Escludendo l'effetto Adeo, al 30 settembre 2013 la posizione finanziaria netta sarebbe migliore per Euro 15,5 milioni rispetto ai valori riportati.

Per quanto riguarda l'indebitamento non corrente, all'inizio del terzo trimestre 2013 è stata allungata la *maturity* del debito tramite l'assunzione di due finanziamenti con primari istituti bancari.

Il rendiconto finanziario in versione sintetica è così riepilogato:

(Milioni di Euro)	30.09.2013(*) (9 mesi)	30.09.2012(**) (9 mesi)	31.12.2012(**) (12 mesi)
Flusso finanziario da gestione corrente	23,9	23,6	29,7
Flusso finanziario da movimenti di capitale circolante escluso Adeo	(1,0)	(11,1)	10,6
Flusso finanziario Adeo	(15,5)	-	(4,1)
Flusso finanziario da attività di investimento ordinaria	(5,3)	(5,3)	(7,4)
<b>Flusso netto operativo</b>	<b>2,0</b>	<b>7,2</b>	<b>28,8</b>
Flussi finanziari generati (assorbiti) da investimenti non ricorrenti	-	-	-
<b>Flussi finanziari generati (assorbiti) da movimenti non ricorrenti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Oneri finanziari del periodo</b>	<b>(1,9)</b>	<b>(2,7)</b>	<b>(5,5)</b>
Flussi finanziari da variazioni di patrimonio netto	(0,2)	(0,5)	(1,7)
<b>Flussi finanziari generati (assorbiti) da movimenti di patrimonio netto</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(1,7)</b>
<b>Flusso finanziario di periodo</b>	<b>(0,1)</b>	<b>4,0</b>	<b>21,6</b>
Posizione finanziaria netta di inizio periodo	(24,5)	(46,1)	(46,1)
<b>Posizione finanziaria netta finale</b>	<b>(24,6)</b>	<b>(42,2)</b>	<b>(24,5)</b>

(\*) L'incremento nella voce immobilizzazioni finanziarie è dovuto alla riclassifica di Euro 15,5 milioni di crediti in contenzioso con il Gruppo ADEO, in considerazione della loro esigibilità superiore ai 12 mesi.

(\*\*) A seguito dell'applicazione dal 1° gennaio 2013 (in modo retrospettivo) dell'emendamento allo IAS 19, i dati comparativi al 1 gennaio, al 30 settembre e al 31 dicembre 2012 sono stati rideterminati come previsto dallo IAS 1. In particolare, rispetto ai dati pubblicati al 31 dicembre 2012, i flussi finanziari da variazioni di patrimonio netto hanno avuto un decremento pari a Euro 622 migliaia e i flussi finanziari da gestione corrente hanno avuto un incremento pari a Euro 622 migliaia.

Al 30 settembre 2013 il flusso di cassa netto operativo è stato positivo per Euro 2 milioni mentre a pari data del 2012 ammontava a Euro 7,2 milioni. Nel corso dei primi nove mesi del 2013, le variazioni del capitale circolante netto operativo hanno determinato un assorbimento di cassa in riduzione rispetto al pari periodo del 2012. Le attività di investimento si mantengono su valori pari ad Euro 5,3 milioni.

Escludendo l'effetto Adeo, al 30 settembre 2013 la generazione di cassa sarebbe superiore di Euro 15,5 milioni rispetto ai valori riportati.

## Impairment test

(Milioni di Euro)	30.09.2013	31.12.2012	Variazione
Avviamento	133,7	155,0	(21,3)

L'avviamento:

- non è ammortizzato in quanto a vita utile indefinita ma è oggetto di *impairment test* almeno su base annuale ai fini dell'identificazione di un'eventuale perdita di valore;
- è allocato alle CGU (*cash generating unit*), che corrispondono alle principali *legal entity* del Gruppo (Climaveneta, RC, DL Radiators, DeLclima). Per le analisi interne effettuate dal *management* e per l'informativa di bilancio sono stati inoltre identificati due settori operativi (*I.C.C.R.* e *Radiators*) e la *Corporate*.

La seguente tabella evidenzia l'allocazione degli avviamenti per CGU:

<b>Cash-generating unit</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Climaveneta (ICC&R)	110,7	110,7
DL Radiators (Radiators)	-	21,3
RC (ICC&R)	23,0	23,0
<b>Totale DeLclima</b>	<b>133,7</b>	<b>155,0</b>

Il test di *impairment* ha per obiettivo la determinazione del valore in uso delle *cash-generating units* (CGU) ovvero del valore attuale dei flussi di cassa futuri stimati derivanti da un uso continuativo delle attività; non sono quindi considerati eventuali flussi finanziari connessi ad operazioni straordinarie. In particolare, il valore in uso è determinato applicando il metodo del "discounted cash flows", applicato sui flussi di cassa risultanti da piani pluriennali approvati dal *management*.

Ai fini della verifica di una eventuale perdita di valore degli avviamenti e delle altre attività immateriali specifiche a vita utile definita e indefinita, il Gruppo ha operato un aggiornamento, alla data del 30 settembre 2013, dei processi valutativi. Si ritiene utile evidenziare che è prassi del Gruppo aggiornare le valutazioni sulle perdite di valore in modo anticipato ed autonomo rispetto al processo di chiusura del bilancio d'esercizio, come già fatto anche nella chiusura 2011. Nel solo anno 2012, anche in considerazione di quanto indicato nel paragrafo "ADEO", si era reso necessario valutare le informazioni conosciute soltanto in prossimità della fine dell'esercizio, spostando la data dei test di *impairment* al 31 dicembre.

La data di effettuazione del test risulta infatti coerente con il processo di pianificazione dei flussi di cassa futuri così come risultano dal piano industriale 2014-2016 approvato dal Consiglio di Amministrazione alla data del presente resoconto. In particolare, partendo dal *forecast* 2013, gli Amministratori hanno predisposto il piano industriale approvando tre anni espliciti, ai quali sono stati applicati due annualità di proiezione dei flussi di cassa, migliorando il medesimo processo previsionale effettuato nell'esercizio precedente che si basava sull'approvazione di due annualità esplicite.

Come nell'esercizio precedente, le proiezioni dei flussi di cassa futuri includono anche benefici che derivano da ipotesi di riorganizzazione industriale, nelle quali la direzione del Gruppo risulta impegnata. In tal senso si ritiene utile indicare che la stima dei flussi di cassa connessi a tali ipotesi di riorganizzazione risulta, nell'esercizio in corso, supportata da una maggiore visibilità dei flussi finanziari che sono influenzati anche da tali azioni, per le quali il Consiglio di Amministrazione dispone oggi di una base informativa maggiore rispetto alle informazioni possedute nel precedente esercizio.

I dati sono stati proiettati oltre l'orizzonte esplicito coperto dagli stessi secondo il metodo della rendita perpetua, utilizzando tassi di crescita non superiori rispetto ai tassi previsti per i mercati nei quali le singole CGU operano.

In considerazione del diverso settore industriale e del conseguente rapporto rischio/benefici, Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di identificare due tassi di sconto distinti per i due settori in cui opera. Tali tassi di sconto, utilizzati per l'attualizzazione dei flussi di cassa attesi, sono pari al 7,15% per il settore ICC&R –CGU Climaveneta ed RC - ed al 7,03% per la CGU DL Radiators e riflettono alla data di bilancio le stime e le valutazioni del mercato di riferimento, del costo del denaro e dei rischi di settore.

Con riferimento al tasso di crescita dei valori terminali, gli Amministratori hanno ritenuto di distinguere tale elemento valutativo tra i due segmenti operativi nei quali opera il Gruppo, come già fatto per il tasso di attualizzazione dei flussi di cassa (Wacc). In tal senso, mentre rimangono confermate le ipotesi che avevano portato ad adottare un tasso di crescita pari al 2% per le due CGU che appartengono al segmento ICC&R, il tasso di crescita associato alla CGU DL Radiators è stato ricondotto all'1%, in considerazione della maggiore difficoltà riscontrata nel business di riferimento della CGU stessa.

I flussi di cassa ed il tasso di attualizzazione sono stati determinati al netto dell'effetto fiscale.

In seguito ai test effettuati, è stata contabilizzata una svalutazione dell'avviamento del *business Radiators* per un valore pari a 21,3 milioni di Euro. Per le rimanenti CGU i flussi di cassa attesi si sono rivelati in grado di recuperare il capitale investito netto.

I risultati ottenuti dalla valutazione di perdite di valore sono stati sottoposti a test di sensitività, al fine di riscontrare come tale processo valutativo potrebbe cambiare in funzione della modifica dei parametri di redditività ipotizzati nei flussi di cassa futuri attesi, del tasso di crescita considerato per le proiezioni oltre il periodo di piano oppure del tasso di sconto per l'attualizzazione dei flussi stessi. Tale analisi ha portato gli Amministratori a valutare che il settore ICC&R, comprensivo di due CGU, presenta flussi di cassa attesi tali da poter assorbire normali variazioni dei parametri evidenziati rispetto alle analisi di sensitività generalmente effettuate nella prassi valutativa.

Con riferimento alla CGU DL Radiators, la perdita di valore descritta in precedenza ha comportato un completo azzeramento del valore iscritto per avviamento. Gli Amministratori hanno valutato la presenza di perdite di valore per gli altri elementi del capitale investito diversi dall'avviamento; ad esito di tale processo è emerso che non risultano ulteriori perdite di valore per le poste relative all'attivo immobilizzato netto, anche sulla base di valutazioni interne basate su indicazioni di mercato. Considerato che al 30 settembre 2013 il valore contabile delle attività nette iscritte nella CGU è stato adeguato al suo valore recuperabile con il metodo del DCF ed in base a riferimento di mercato per l'attivo immobilizzato, soltanto uno scostamento in quest'ultimo potrebbe comportare ulteriori perdite di valore, fino ad un massimo pari al totale dell'attivo immobilizzato netto stesso, atteso che il capitale circolante netto presenta valori che gli Amministratori valutano come auto liquidanti sulla base di normali condizioni di mercato.

Gli Amministratori ritengono inoltre che l'eccedenza del valore recuperabile rispetto ai valori contabili delle CGU del settore ICC&R sia tale da consentire, nell'ambito della valutazione di *impairment* cosiddetto di secondo livello, di non considerare come elemento significativo di perdita di valore il valore di mercato del titolo DeLclima.

La stima del valore recuperabile delle *cash-generating units* richiede discrezionalità ed uso di stime da parte del *management*. Infatti, diversi fattori legati anche all'evoluzione del difficile contesto di mercato potrebbero richiedere una rideterminazione di eventuali perdite di valore. Le circostanze e gli eventi che potrebbero causare un'ulteriore verifica dell'esistenza di perdite di valore sono monitorate costantemente dal Gruppo.

## Accordo commerciale tra DL Radiators e Bosch Thermotechnology

Nel corso della seduta consiliare odierna l'Amministratore Delegato della Società, Ing. Grossi, ha inoltre informato il Consiglio circa l'accordo concluso dalla controllata DL Radiators S.p.A. ("**DL Radiators**") con Bosch Thermotechnik GmbH ("**Bosch Thermotechnology**") relativo alla fornitura OEM di radiatori in acciaio del tipo *steel panel radiators* per il mercato europeo.

L'accordo prevede la produzione di modelli specifici per **Bosch Thermotechnology** distinti dai modelli a marchi propri e, tra gli altri elementi, un rapporto di esclusiva della durata di cinque anni. Pur non essendo concordati volumi minimi di acquisto, si prevede che la fornitura commerciale possa raggiungere un valore pari a circa il 30% dell'intero *business Radiators* per anno, in funzione del prevedibile andamento del mercato degli *steel panel radiators*. Le prime forniture sono iniziate nel corso del mese di settembre 2013 e si prevede il raggiungimento di una situazione di regime nel corso dell'anno 2014.

Grazie all'accordo commerciale raggiunto con **Bosch Thermotechnology**, DL Radiators ha anche la possibilità di completare l'attività di razionalizzazione del portafoglio clienti con la progressiva uscita dei clienti non profittevoli, iniziata nel corso del 2012.

## Risorse umane

N. dipendenti fine periodo	30.09.2013	% tot	30.09.2012	% tot
ICC&R	1.508	73,7%	1.416	73,1%
Radiators(*)	512	25,0%	514	26,5%
Corporate	26	1,3%	7	0,4%
<b>Totale</b>	<b>2.046</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.937</b>	<b>100,0%</b>

(\*) Per effetto di una modifica dei criteri di computo dei dipendenti in cassa integrazione e in mobilità si evidenzia una variazione di circa 50 unità rispetto al dato pubblicato a settembre 2012. Si ricorda inoltre che la tabella riporta il dato puntuale al 30 settembre 2013, mentre la tabella dell'anno scorso indicava il dato medio dei primi 9 mesi 2012.

Al 30 settembre 2013 i dipendenti del Gruppo sono 2.046, in moderata crescita rispetto al dato relativo al 30 settembre 2012, con un differenziale di 109 unità. L'aumento ha interessato principalmente le società che compongono il *business ICC&R*, con un delta complessivo di 92 unità dovuto principalmente allo sviluppo delle iniziative commerciali e produttive intraprese nell'area asiatica (Cina ed India).

Nel *business* dei radiatori si registra una sostanziale stabilità delle risorse impiegate, mentre per quanto riguarda il segmento *Corporate*, si rileva un incremento di 19 unità, dovuto principalmente al consolidamento della struttura e alla centralizzazione da aprile 2013 dei servizi amministrativi, che ha comportato un trasferimento di risorse interne al Gruppo da Climaveneta S.p.A. alla *holding* DeLclima S.p.A..

---

## Principali rischi e incertezze cui il Gruppo è esposto

Per l'esposizione dei fattori di rischio o incertezze che possono condizionare l'attività del Gruppo DeLclima ed il raggiungimento degli obiettivi aziendali, nonché per la descrizione delle azioni di *Risk Management* intraprese e del sistema di controllo interno nel suo insieme, si rinvia a quanto trattato nella Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2012 di DeLclima S.p.A..

---

## Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari

Si rinvia a quanto riportato nella Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2012 di DeLclima S.p.A. per tutte le informazioni inerenti non riportate nel presente documento.

---

## Altre informazioni

Ai sensi dell'art. 3 della Delibera Consob n. 18079 del 20 gennaio 2012, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato in data 18 dicembre 2012 di avvalersi con decorrenza immediata della facoltà di *opt-out* prevista dagli artt. 70, comma 8 e 71, comma 1-bis del Reg. Consob n. 11971/99 (e s.m.i.) e, pertanto, di derogare agli obblighi di pubblicazione di documenti informativi prescritti in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumenti di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizioni e cessioni.

---

## Aggiornamento su Recall

In relazione alle campagne di richiamo ("*recall*") promosse nei mesi scorsi da alcune società del gruppo francese Adeo (Leroy Merlin, Bricoman, Weldom), aventi ad oggetto alcuni modelli di scalda salviette elettrici fabbricati dalla controllata DL Radiators S.p.A. si informa che alla data odierna non sono intervenuti nuovi fatti rilevanti da segnalare rispetto a quanto già comunicato nella Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2012, nella Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2013 e nei comunicati stampa del 18 marzo, del 28 agosto e del 18 settembre u.s. (ai quali si rinvia).

Si ricorda al riguardo che le trattative poste in essere da DL Radiators S.p.A. e dalla capogruppo DeLclima per trovare una soluzione bonaria alla vertenza medesima non hanno sortito al momento alcun risultato e si prosegue pertanto con le azioni legali promosse da entrambe le parti di fronte al giudice francese. Prosegue altresì la vertenza con la compagnia assicurativa che, come già comunicato, ha contestato la validità della copertura assicurativa per la campagna di richiamo. La società ha validi motivi per ritenere infondata la posizione della compagnia di assicurazione.

Dall'inizio dell'esercizio in corso e sino alla data odierna, le società del Gruppo Adeo (Leroy Merlin, Weldom, Bricoman) hanno effettuato pagamenti di crediti scaduti a favore della controllata DL Radiators S.p.A. per complessivi Euro 5 milioni circa; in conseguenza di tali pagamenti, il valore aggiornato dei crediti scaduti e non contestati ad oggi bloccati per effetto dei sequestri conservativi posti in essere dal Gruppo Adeo (che attualmente permangono) è pari a circa Euro 15,5 milioni.

Dal mese di agosto, sono ripresi i rapporti commerciali con la sola società Bricoman; si precisa al riguardo che la società del Gruppo Adeo maggiormente significativa dal punto di vista commerciale è Leroy Merlin, con la quale i rapporti commerciali sono ad oggi ancora interrotti.

---

## **Evoluzione prevedibile della gestione**

I mercati in cui il Gruppo esercita le proprie attività commerciali, in particolare europei, sono ancora influenzati da condizioni di incertezza conseguente alla tensione sui mercati finanziari e all'andamento ancora debole degli indicatori macroeconomici generali. Sul mercato cinese vi sono segnali di rallentamento della crescita.

Il *management* si attende il persistere di una situazione di debolezza nell'Europa Meridionale ed un andamento dei mercati moderatamente positivo in Asia.

A causa del persistere dell'attuale situazione di turbolenza macroeconomica mondiale, la visibilità della domanda continua a essere limitata.

*Treviso, 13 novembre 2013*

*Per il Consiglio di Amministrazione*  
*L'Amministratore Delegato*  
*Carlo Grossi*

\*\*\*\*\*

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Valori in migliaia di Euro)	Settembre 2013	di cui non ricorrenti	Settembre 2012	di cui non ricorrenti
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	251.883		262.032	
Altri ricavi	4.409		4.288	
<b>Totale ricavi netti consolidati</b>	<b>256.292</b>		<b>266.320</b>	
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(136.530)		(146.184)	
Variazione rimanenze prodotti finiti e in corso di lavorazione	2.198		9.457	
Variazione rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	4.526		513	
<b>Consumi</b>	<b>(129.806)</b>		<b>(136.213)</b>	
Costo del lavoro	(52.042)		(49.664)	
Costi per servizi e oneri diversi di gestione	(47.510)		(51.051)	
Accantonamenti	(2.816)		(3.431)	
Ammortamenti	(7.395)		(8.006)	
Svalutazioni	(21.486)		(6)	
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>(4.763)</b>		<b>17.949</b>	
Proventi finanziari	2.175		2.102	
Oneri finanziari	(4.113)		(6.157)	
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>(6.701)</b>		<b>13.895</b>	
Imposte	(4.400)		(5.151)	
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>(11.101)</b>		<b>8.744</b>	
Risultato netto di pertinenza di terzi	(18)		(392)	
<b>RISULTATO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO</b>	<b>(11.083)</b>		<b>9.136</b>	
<b>UTILE PER AZIONE</b>				
- di base	€ (0,07)		€ 0,06	
- diluito	€ (0,07)		€ 0,06	

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO COMPLESSIVO

(Valori in migliaia di Euro)	Settembre 2013	Settembre 2012
<b>Utile netto del periodo</b>	<b>(11.101)</b>	<b>8.744</b>
<b>Altre componenti dell'utile complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio:</b>		
Variazione <i>fair value</i> derivati di copertura <i>cash flow hedge</i>	26	(262)
Effetto fiscale sulla variazione <i>fair value</i> derivati di copertura <i>cash flow hedge</i>	(7)	72
Differenze risultanti dalla conversione in Euro dei bilanci delle società estere	(399)	(359)
<b>Totale altre componenti dell'utile complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio:</b>	<b>(380)</b>	<b>(549)</b>
<b>Totale Utile complessivo</b>	<b>(11.481)</b>	<b>8.195</b>
<b>Totale Utile complessivo attribuibile a:</b>		
Soci della controllante	(11.463)	8.587
Interessi di pertinenza di terzi	(18)	(392)



## SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

<b>ATTIVO</b> (Valori in migliaia di Euro)	<b>30.09.2013</b>	<b>31.12.2012 (*)</b>
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	175.734	197.226
- Avviamento	133.698	154.978
- Altre immobilizzazioni immateriali	42.036	42.248
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	94.051	96.174
- Terreni, immobili, impianti e macchinari	89.438	92.009
- Altre immobilizzazioni materiali	4.613	4.165
PARTECIPAZIONI E ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE	16.191	713
- Partecipazioni (altre)	164	164
- Crediti (**)	16.027	548
- Altre attività finanziarie non correnti	-	1
ATTIVITA' PER IMPOSTE ANTICIPATE	3.308	3.206
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>289.284</b>	<b>297.319</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>		
RIMANENZE	50.804	44.284
CREDITI COMMERCIALI	71.328	81.068
CREDITI VERSO ERARIO PER IMPOSTE CORRENTI	3.651	1.581
ALTRI CREDITI	9.834	9.873
CREDITI E ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI	1.732	1.675
DISPONIBILITA' LIQUIDE	49.330	31.718
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>186.679</b>	<b>170.199</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>475.963</b>	<b>467.519</b>
<b>PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b> (Valori in migliaia di Euro)	<b>30.09.2013</b>	<b>31.12.2012 (*)</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	243.714	255.173
- Capitale Sociale	224.370	224.370
- Riserve e utili portati a nuovo	19.344	30.803
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA TERZI	1.908	1.842
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>245.622</b>	<b>257.015</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		
DEBITI FINANZIARI	33.912	20.788
- Debiti verso banche (quota a medio-lungo termine)	29.141	14.279
- Debiti verso altri finanziatori (quota a medio-lungo termine)	4.771	6.509
PASSIVITA' FISCALI DIFFERITE	15.714	16.254
FONDI PER RISCHI E ONERI NON CORRENTI	20.251	19.808
- Benefici ai dipendenti	7.829	7.352
- Altri fondi	12.422	12.456
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>69.877</b>	<b>56.850</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>		
DEBITI COMMERCIALI	90.541	91.226
DEBITI FINANZIARI	41.715	37.128
- Debiti verso banche (quota a breve termine)	38.754	33.662
- Debiti verso altri finanziatori (quota a breve termine)	2.961	3.466
DEBITI TRIBUTARI	6.222	4.446
ALTRI DEBITI	21.986	20.853
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>160.464</b>	<b>153.653</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>475.963</b>	<b>467.519</b>

(\*) A seguito dell'applicazione dal 1° gennaio 2013 (in modo retrospettivo) dell'emendamento allo IAS 19, i dati comparativi al 1 gennaio e al 31 dicembre 2012 sono stati rideterminati come previsto dallo IAS 1. In particolare, rispetto ai dati pubblicati nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2012, il patrimonio netto alla stessa data è stato ridotto di 781 migliaia di Euro.

(\*\*) L'incremento nella voce immobilizzazioni finanziarie è dovuto alla riclassifica di Euro 15,5 milioni di crediti in contenzioso con il Gruppo ADEO, in considerazione della loro esigibilità superiore ai 12 mesi.

## RENDICONTO FINANZIARIO

Valori in migliaia di Euro	Settembre 2013 (9 mesi)	Settembre 2012 (9 mesi)
Risultato netto di competenza del Gruppo	(11.082)	9.136
Risultato netto di competenza di terzi	(18)	(391)
Imposte del periodo	4.400	5.151
Imposte pagate nel periodo	-	-
(Proventi) e oneri finanziari netti del periodo	1.938	2.711
Minusvalenza da vendita partecipazioni	-	-
Ammortamenti e svalutazioni	28.881	8.013
Variazione netta fondi	(203)	(998)
<b>Flussi finanziari generati dalla gestione corrente (A)</b>	<b>23.916</b>	<b>23.622</b>
<b>Variazioni delle attività e passività del periodo:</b>		
Crediti commerciali	9.459	(1.204)
Rimanenze finali	(6.725)	(9.997)
Debiti commerciali	(335)	6.942
<b>Flussi finanziari generati (assorbiti) da movimenti di capitale circolante operativo (B)</b>	<b>2.399</b>	<b>(4.259)</b>
Altre attività e passività correnti	(3.426)	(6.879)
<b>Flussi finanziari generati (assorbiti) da movimenti di capitale circolante (C)</b>	<b>(1.027)</b>	<b>(11.138)</b>
<b>Flussi finanziari generati (assorbiti) dalla gestione corrente e da movimenti di CCN (A+C)</b>	<b>22.889</b>	<b>12.484</b>
<b>Attività di investimento:</b>		
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(2.467)	(2.339)
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(2.884)	(3.072)
Investimenti netti in partecipazioni ed altre attività finanziarie	(15.492)	128
<b>Flussi finanziari assorbiti da attività di investimento ordinaria (D)</b>	<b>(20.843)</b>	<b>(5.283)</b>
Effetto finanziario acquisto partecipazioni	-	-
<b>Flussi finanziari non ricorrenti (E)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Proventi e (oneri) finanziari netti del periodo (F)</b>	<b>(1.938)</b>	<b>(2.711)</b>
Riserve Fair value e Cash flow hedge	17	(442)
Variazioni patrimonio netto per variazione IAS 19	-	-
Altre variazioni patrimonio netto	(120)	-
Incremento (diminuzione) capitale di terzi	86	(7)
<b>Flussi di cassa assorbiti dalla variazione di voci di patrimonio netto (G)</b>	<b>(17)</b>	<b>(449)</b>
<b>Flusso finanziario del periodo (A+C+D+E+F+G)</b>	<b>91</b>	<b>4.041</b>
<b>Posizione finanziaria netta all'inizio del periodo</b>	<b>(24.523)</b>	<b>(46.137)</b>
Variazioni nella riserva di conversione	(133)	(76)
Flusso finanziario del periodo (A+C+D+E+F+G)	91	4.041
<b>Posizione finanziaria netta finale</b>	<b>(24.565)</b>	<b>(42.172)</b>

(\*) L'incremento nel flusso "investimenti netti in partecipazioni ed altre attività finanziarie" è dovuto alla riclassifica di Euro 15,5 milioni di crediti in contenzioso con il Gruppo ADEO nella voce immobilizzazioni finanziarie, in considerazione della loro esigibilità superiore ai 12 mesi.

DeLclima S.p.A.  
 Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2013  
 Bilancio trimestrale consolidato abbreviato

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO**

(Valori in migliaia di Euro)	CAPITALE SOCIALE	RISERVA DA SOVRAPREZZO DELLE AZIONI	RISERVA LEGALE	RISERVE STATUTARIE	ALTRE RISERVE	RISERVE FAIR VALUE e CASH FLOW	DIFFERENZE DI CONVERSIONE	UTILI (PERDITE) A NUOVO	RISULTATO NETTO DI COMPETENZA DEL GRUPPO	PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DI TERZI	TOTALE PATRIMONIO NETTO
<b>Saldi al 31 dicembre 2011</b>	<b>224.370</b>	<b>163</b>	<b>4.847</b>	<b>6.000</b>	<b>25.956</b>	<b>60</b>	<b>2.256</b>	<b>10.370</b>	<b>(406)</b>	<b>273.615</b>	<b>2.253</b>	<b>275.868</b>
Effetti derivanti dall'applicazione dello IAS 19 emendato								(159)		(159)		(159)
<b>Saldi al 1 gennaio 2012(*)</b>	<b>224.370</b>	<b>163</b>	<b>4.847</b>	<b>6.000</b>	<b>25.956</b>	<b>60</b>	<b>2.256</b>	<b>10.211</b>	<b>(406)</b>	<b>273.456</b>	<b>2.253</b>	<b>275.709</b>
Ripartizione del risultato d'esercizio 2011 come da assemblea del 23 aprile 2012												
- distribuzione dividendi												
- destinazione a riserve					(406)				406			
Entrate in area consolidamento					(18)			1		(17)		(17)
Altre variazioni patrimonio								61		61	(64)	(3)
<b>Totale movimenti da operazioni con gli azionisti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(424)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>62</b>	<b>406</b>	<b>44</b>	<b>(64)</b>	<b>(20)</b>
Utile netto del periodo									9.136	9.136	(392)	8.744
Altre componenti dell'utile complessivo						(309)	(119)			(428)		(428)
Effetti derivanti dall'applicazione dello IAS 19 emendato												
<b>Utile complessivo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(309)</b>	<b>(119)</b>	<b>-</b>	<b>9.136</b>	<b>8.708</b>	<b>(392)</b>	<b>8.316</b>
<b>Saldi al 30 settembre 2012(*)</b>	<b>224.370</b>	<b>163</b>	<b>4.847</b>	<b>6.000</b>	<b>25.531</b>	<b>(249)</b>	<b>2.137</b>	<b>10.273</b>	<b>9.136</b>	<b>282.208</b>	<b>1.797</b>	<b>284.005</b>
<b>Saldi al 31 dicembre 2012 (dati pubblicati)</b>	<b>224.370</b>	<b>163</b>	<b>4.847</b>	<b>6.000</b>	<b>25.512</b>	<b>11</b>	<b>1.897</b>	<b>10.431</b>	<b>(17.278)</b>	<b>255.954</b>	<b>1.842</b>	<b>257.796</b>
Effetti derivanti dall'applicazione dello IAS 19 emendato									(781)	(781)		(781)
<b>Saldi al 1 gennaio 2013(*)</b>	<b>224.370</b>	<b>163</b>	<b>4.847</b>	<b>6.000</b>	<b>25.512</b>	<b>11</b>	<b>1.897</b>	<b>9.650</b>	<b>(17.278)</b>	<b>255.173</b>	<b>1.842</b>	<b>257.015</b>
Ripartizione del risultato d'esercizio 2012 come da assemblea del 23 aprile 2013												
- distribuzione dividendi												
- destinazione a riserve					(2.327)			(14.951)	17.278	-	-	-
Entrate in area consolidamento												
Altre variazioni patrimonio								6		6		6
<b>Totale movimenti da operazioni con gli azionisti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.327)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(14.945)</b>	<b>17.278</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>6</b>
Utile netto del periodo									(11.082)	(11.082)	(18)	(11.100)
Altre componenti dell'utile complessivo						17	(399)			(382)	84	(298)
<b>Utile complessivo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17</b>	<b>(399)</b>	<b>-</b>	<b>(11.082)</b>	<b>(11.464)</b>	<b>65</b>	<b>(11.398)</b>
<b>Saldi al 30 settembre 2013</b>	<b>224.370</b>	<b>163</b>	<b>4.847</b>	<b>6.000</b>	<b>23.185</b>	<b>28</b>	<b>1.498</b>	<b>(5.295)</b>	<b>(11.082)</b>	<b>243.715</b>	<b>1.908</b>	<b>245.622</b>

(\*) A seguito dell'applicazione dal 1° gennaio 2013 (in modo retrospettivo) dell'emendamento allo IAS 19, i dati comparativi al 1 gennaio e al 31 dicembre 2012 sono stati rideterminati come previsto dallo IAS 1. In particolare, rispetto ai dati pubblicati nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2012, il patrimonio netto alla stessa data è stato ridotto di 781 migliaia di Euro.