



Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 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

Sommario

Organi societari	Pag. 2
Principali indicatori economico-patrimoniali	Pag. 3
Relazione intermedia sulla gestione	Pag. 6
Bilancio consolidato trimestrale abbreviato:	
Conto economico consolidato	Pag. 12
Conto economico consolidato complessivo	Pag. 12
Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata	Pag. 13
Rendiconto finanziario	Pag. 14
Prospetto delle variazioni di patrimonio netto	Pag. 15

ORGANI SOCIETARI

Consiglio di amministrazione ⁽¹⁾

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

Collegio sindacale ⁽³⁾

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. ⁽⁴⁾

Comitato controllo e rischi

DOMENICO GUIDI ⁽⁵⁾	Presidente
CARLO GARAVAGLIA ⁽⁶⁾	
RAMON MARIMON ⁽⁵⁾	

Comitato per la remunerazione

DOMENICO GUIDI ⁽⁵⁾	Presidente
CARLO GARAVAGLIA	
RAMON MARIMON ⁽⁵⁾	

⁽¹⁾ 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).

⁽²⁾ 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.

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

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

⁽⁵⁾ Amministratori indipendenti.

⁽⁶⁾ Membro nominato dal Consiglio di Amministrazione in data 15 gennaio 2013.

⁽⁷⁾ Membro nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 23 aprile 2013.

PRINCIPALI INDICATORI ECONOMICO-PATRIMONIALI

Dati economici del primo trimestre

Valori in milioni di Euro	I Trimestre 2013	% ricavi	I Trimestre 2012	% ricavi	Variazione	Variazione %
Ricavi	72,5	100,0%	76,7	100,0%	(4,2)	(5,5%)
Margine industriale netto	25,5	35,2%	27,1	35,3%	(1,6)	(5,8%)
EBITDA	4,2	5,8%	5,2	6,7%	(1,0)	(18,9%)
Risultato operativo	1,7	2,3%	2,6	3,4%	(0,9)	(34,4%)
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	1,4	1,9%	0,9	1,2%	0,5	51,8%

Risultati per settore operativo – Dati economici del primo trimestre

(Milioni di Euro)	I trimestre 2013			I trimestre 2012		
	ICC&R	Radiators	Corporate ed elisioni	ICC&R	Radiators	Corporate ed elisioni
Ricavi netti	60,5	12,0	-	59,7	17,0	-
Variazioni 2013/2012	0,8	(5,0)				
Variazioni %	1,4%	(29,4%)				
EBITDA	5,9	(0,6)	(1,2)	6,7	(0,9)	(0,7)
Variazioni 2013/2012	(0,8)	0,3	(0,5)			
Margine % sui ricavi	9,8%	(4,7%)		11,2%	(5,0%)	

Conto economico consolidato riclassificato

Valori in milioni di Euro	31.03.2013	% ricavi	31.03.2012	% ricavi
Ricavi netti	72,5	100,0%	76,7	100,0%
<i>Variazione</i>	<i>(5,5%)</i>			
Consumi e costi di natura industriale (servizi e costo del lavoro industriale)	(47,0)	(64,8%)	(49,6)	(64,7%)
Margine industriale netto	25,5	35,2%	27,1	35,3%
Costi per servizi, oneri ed accantonamenti diversi	(12,6)	(17,4%)	(14,2)	(18,5%)
Costo del lavoro (non industriale)	(8,7)	(12,0%)	(7,7)	(10,1%)
EBITDA	4,2	5,8%	5,2	6,7%
<i>Variazione</i>	<i>(18,9%)</i>			
Ammortamenti e svalutazioni	(2,5)	(3,4%)	(2,6)	(3,4%)
Risultato operativo	1,7	2,3%	2,6	3,4%
	<i>(34,4%)</i>			
Proventi (Oneri) finanziari netti	(0,7)	(0,9%)	(1,5)	(1,9%)
Risultato ante imposte	1,0	1,4%	1,1	1,5%
Imposte	0,2	0,3%	(0,4)	(0,6%)
Risultato netto di periodo	1,3	1,7%	0,7	0,9%
Risultato di pertinenza di terzi	(0,1)	(0,1%)	(0,2)	(0,3%)
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	1,4	1,9%	0,9	1,2%

Dati patrimoniali e finanziari

Valori in milioni di Euro	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
Capitale circolante netto	39,8	34,6	20,3
Capitale investito netto	300,9	331,2	282,3
Posizione finanziaria netta	42,0	55,1	(24,5)
Posizione finanziaria netta/patrimonio netto	16,2%	20,0%	9,5%
Capitale circolante netto/ricavi netti	10,7%	8,9%	5,4%
Posizione finanziaria netta "bancaria" (*)	(38,4)	(45,7)	(20,8)
Patrimonio netto	258,9	276,1	257,8

(*) 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 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

DeLclima S.p.A. è la *holding* di un gruppo che opera attraverso i seguenti segmenti operativi:

- "*Indoor Climate Control & Refrigeration*" (*ICC&R*). Le società incluse in questo segmento sono impegnate nella 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.

- "*Radiators*". Il *business* delle società incluse in questo segmento consiste nella produzione e commercializzazione di piastre, multi colonna, radiatori da bagno e radiatori elettrici (alluminio e acciaio).

- "*Corporate*". Le società incluse in questo segmento svolgono funzioni di indirizzo strategico, controllo, coordinamento e gestione delle attività e risorse centralizzate a favore del Gruppo.

RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

Andamento della gestione e risultati economico finanziari

Il primo trimestre 2013 è stato caratterizzato da ricavi pari a Euro 72,5 milioni, in riduzione rispetto al primo trimestre del 2012. La riduzione è dovuta al *business Radiators*, per l'andamento di alcuni mercati, per la razionalizzazione del portafoglio prodotti e clienti effettuata dal Gruppo e per lo stato della relazione commerciale in corso con il Gruppo Adeo. Nel *business ICC&R* i ricavi sono invece risultati in crescita.

Nel *business ICC&R*, l'Europa ha registrato una crescita pari al 1,4% attribuibile all'Europa Occidentale e all'Europa Orientale i cui effetti sono superiori rispetto alla diminuzione registrata nel Sud Europa e nel Nord Europa. L'Asia evidenzia ricavi in crescita del 2%; si rammenta che nel corso del primo trimestre 2012 era stato fatturato un *job* di dimensioni rilevanti. Il Resto del Mondo riporta una minima flessione su valori assoluti ad oggi contenuti.

Nel primi 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 resta sostanzialmente invariato in termini di incidenza percentuale sui ricavi.

L'EBITDA è diminuito in valore assoluto, registrando un valore pari ad Euro 4,2 milioni rispetto ad Euro 5,2 milioni del primo trimestre 2012 a causa della riduzione dei ricavi, effetto non interamente compensato dalla riduzione dei costi di struttura.

	Medio 2013	Medio 2012	Variazione %	31.03.2013	31.03.2012	Variazione %
CNY	8,2193	8,27018	(0,6%)	7,96	8,4089	(5,3%)
HKD	10,24077	10,1738	0,7%	9,942	10,3705	(4,1%)
PLN	4,15628	4,23218	(1,8%)	4,1804	4,1522	0,7%
GBP	0,85172	0,83451	2,1%	0,8456	0,8339	1,4%
USD	1,32036	1,311	0,7%	1,2805	1,3356	(4,1%)
INR	71,52123	65,8863	8,6%	69,566	68,042	2,2%

Nel corso dei primi 3 mesi del 2012, l'Euro a cambi medi si è rivalutato verso HKD, GBP, USD e INR mentre si è svalutato verso PLN e CNY. I dati puntuali al 31 marzo 2013 vedono una rivalutazione dell'Euro verso PLN, GBP e INR e una svalutazione verso CNY, HKD e USD.

Gli oneri finanziari netti sono stati pari a Euro 0,7 milioni, registrando una significativa riduzione rispetto al primo trimestre 2012, quando erano pari a Euro 1,5 milioni.

Il risultato netto di competenza del Gruppo è stato positivo per Euro 1,4 milioni rispetto all'utile di Gruppo di Euro 0,9 milioni del pari periodo 2012 e beneficia di effetti fiscali one-off per Euro 1,0 milioni, contro gli Euro 0,4 milioni riportati nel pari periodo 2012.

L'incidenza del capitale circolante netto operativo sui ricavi al 31 marzo 2013 risulta in aumento rispetto allo stesso periodo dell'anno 2012 per effetto dell'incremento dell'incidenza dei crediti commerciali in massima parte dovuto al blocco dei crediti commerciali da parte di Adeo. La posizione finanziaria netta (debito netto) risulta in miglioramento di Euro 13,1 milioni rispetto al 31 marzo 2012, grazie alla liquidità generata dal *business*, e in peggioramento rispetto al 31 dicembre 2012 a causa dell'andamento del capitale circolante. Tenuto conto del blocco dei crediti commerciali da parte di Adeo, l'andamento del capitale circolante è simile al pari periodo del 2012.

Eventi significativi al 31 marzo 2013 e successivi alla chiusura del trimestre

In data 23 aprile 2013 si è tenuta l'Assemblea degli Azionisti di DeLclima S.p.A. che ha approvato all'unanimità il Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2012. L'Assemblea ha poi espresso parere favorevole sulla Politica di

Remunerazione 2013 illustrata nella Sezione I della “Relazione Annuale sulla Remunerazione di DeLclima S.p.A.” pubblicata sul sito internet della Società www.del-clima.com, nella sezione “Investor Relations” – “Governance” – “Assemblee” – “2013”. L’Assemblea ha infine deliberato la nomina alla carica di consigliere di amministrazione della Società del Dott. Fabio De’Longhi (cooptato sino alla data odierna dal Consiglio di Amministrazione lo scorso 15 gennaio 2013 in sostituzione del dimissionario Ing. Luca Maria Bettale).

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

Risultati per settore operativo

Come richiesto dall’IFRS 8, le attività del Gruppo sono state ripartite per settori di attività, nello specifico in tre settori (*ICC&R, Radiators, Corporate ed eliminazioni InterCompany*). Tale suddivisione è coerente con gli strumenti di analisi e di gestione utilizzati dal *management* del Gruppo per la valutazione dell’andamento aziendale e per le decisioni strategiche.

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

(Milioni di Euro)	31.03.2013				31.03.2012			
	<i>ICC&R</i>	<i>Radiators</i>	<i>Corporate ed elisioni</i>	Totale Consolidato	<i>ICC&R</i>	<i>Radiators</i>	<i>Corporate ed elisioni</i>	Totale Consolidato
Ricavi netti	60,5	12,0	-	72,5	59,7	17,0	-	76,7
<i>Variazioni 2013/2012</i>	<i>0,8</i>	<i>(5,0)</i>		<i>(4,2)</i>				
<i>Variazioni %</i>	<i>1,4%</i>	<i>(29,4%)</i>		<i>(5,5%)</i>				
EBITDA	5,9	(0,6)	(1,2)	4,2	6,7	(0,9)	(0,7)	5,2
<i>Variazioni 2013/2012</i>	<i>(0,8)</i>	<i>0,3</i>	<i>(0,5)</i>	<i>(1,0)</i>				
<i>Margine % sui ricavi</i>	<i>9,8%</i>	<i>(4,7%)</i>	<i>n.a.%</i>	<i>5,8%</i>	<i>11,2%</i>	<i>(5,0%)</i>		
Risultato operativo	4,5	(1,6)	(1,2)	1,7	5,5	(2,2)	(0,7)	2,6
<i>Variazioni 2013/2012</i>	<i>(1,0)</i>	<i>0,6</i>	<i>(0,5)</i>	<i>(0,9)</i>				
<i>Margine % sui ricavi</i>	<i>7,4%</i>	<i>(13,4%)</i>	<i>n.a.%</i>	<i>2,3%</i>	<i>9,2%</i>	<i>(13,2%)</i>		<i>3,4%</i>

Andamento dei ricavi di vendita

Valori in milioni di Euro	31.03.2013	31.03.2012	Variazione 2013 – 2012	Variazione %
Europa	43,8	43,1	0,6	1,4%
Asia	13,2	12,9	0,3	2,0%
Resto del Mondo	3,5	3,7	(0,1)	(3,1%)
ICC&R	60,5	59,7	0,8	1,4%

Valori in milioni di Euro	31.03.2013	31.03.2012	Variazione 2013 – 2012	Variazione %
Europa	11,6	16,6	(5,1)	(30,4)%
Resto del Mondo	0,4	0,4	0,1	21,7%
Radiators	12,0	17,0	(5,0)	(29,3%)

ICC&R

Il *business* ha conseguito ricavi netti pari a Euro 60,5 milioni, in aumento dell'1,4%, rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente. La *crescita* dei ricavi è dovuta all'Europa, che ha registrato una crescita complessiva pari al 1,4% attribuibile all'Europa Orientale e all'Europa Occidentale, e all'Asia. Il Resto del Mondo riporta una minima flessione su valori assoluti ad oggi contenuti.

L'EBITDA è risultato in diminuzione rispetto al 31 marzo 2012 ed ha registrato una di munizione anche in termini di incidenza percentuale sui 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". La riduzione è dovuta all'andamento di alcuni mercati, alla razionalizzazione del portafoglio prodotti e clienti effettuata dal Gruppo e allo stato della relazione commerciale in corso con il Gruppo Adeo.

L'EBITDA rimane negativo ancorché registri un lieve miglioramento rispetto al pari periodo 2012.

Analisi della situazione patrimoniale e finanziaria

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

Valori in milioni di Euro	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012	Variazione 31.03.13 – 31.03.12	Variazione 31.03.13 – 31.12.12
- Immobilizzazioni immateriali	197,1	228,2	197,2	(31,1)	(0,2)
- Immobilizzazioni materiali	95,6	97,5	96,2	(1,9)	(0,6)
- Immobilizzazioni finanziarie	0,7	0,5	0,7	0,2	(0,1)
- Attività per imposte anticipate	3,2	2,7	2,9	0,5	0,3
Attività non correnti	296,5	328,8	297,0	(32,3)	(0,5)
- Magazzino	50,4	53,3	44,3	(2,9)	6,1
- Crediti	94,1	86,2	81,1	7,9	13,0
- Fornitori	(85,8)	(89,6)	(91,2)	3,8	5,4
Capitale circolante netto operativo	58,7	49,8	34,1	8,9	24,6
- Altri debiti (al netto crediti)	(18,9)	(15,2)	(13,8)	(1,4)	(5,1)
Capitale circolante netto	39,8	34,6	20,3	5,2	19,5
- Passività fiscali differite	(15,1)	(17,4)	(16,3)	(1,1)	1,1
- Benefici a dipendenti	(7,6)	(6,4)	(6,3)	(0,1)	(1,3)
- Altri fondi	(12,7)	(8,4)	(12,5)	4,0	(0,2)
Totale passività a lungo termine e fondi	(35,4)	(32,2)	(35,0)	(3,2)	(0,4)
Capitale investito netto	300,9	331,2	282,3	(30,3)	18,6
Indebitamento netto/(Posizione finanziaria netta attiva)	42,0	55,1	24,5	(13,1)	17,5
Totale patrimonio netto	258,9	276,1	257,8	(17,2)	1,0
Totale mezzi di terzi e mezzi propri	300,9	331,2	282,3	(30,3)	18,6

La flessibilità finanziaria del Gruppo registra un trend in miglioramento rispetto al 31 marzo 2012 seppur in peggioramento al 31 dicembre 2012.

Valori in milioni di Euro	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012	Variazione 31.03.13 – 31.03.12	Variazione 31.03.13 – 31.12.12
Liquidità	42,6	19,3	31,7	23,3	10,9
Altri crediti finanziari	2,9	2,1	1,7	0,8	1,2
Indebitamento finanziario corrente	(69,4)	(46,2)	(37,1)	(23,2)	(32,2)
Totale indebitamento finanziario corrente netto	(23,9)	(24,7)	(3,7)	0,9	(20,1)
Indebitamento finanziario non corrente	(18,2)	(30,4)	(20,8)	12,3	2,6
Totale posizione finanziaria netta	(42,0)	(55,1)	(24,5)	13,1	(17,5)
<i>Di cui:</i>					
- posizioni verso banche e altri finanziatori	(38,4)	(45,7)	(20,8)	7,3	(17,6)
- valutazione operazioni in derivati di copertura ed opzioni/debiti per acquisto partecipazioni	(3,7)	(9,4)	(3,7)	5,8	-

La posizione finanziaria netta (debito netto) risulta in miglioramento di Euro 13,1 milioni rispetto al 31 marzo 2012 (seppur in forte aumento rispetto al 31 dicembre 2012), principalmente grazie alla generazione di cassa realizzata dal *business*, che ha consentito la riduzione della posizione verso banche.

Per quanto riguarda l'indebitamento non corrente, all'inizio dell'anno 2012 è stata allungata la *maturity* del debito, con scadenze previste al 2015 rispetto a una precedente scadenza prevista per il primo semestre 2013.

Il rendiconto finanziario in versione sintetica è così riepilogato:

Valori in milioni di Euro	31.03.2013 (3 mesi)	31.03.2012 (3 mesi)	31.03.2012 (12 mesi)
Flusso finanziario da gestione corrente	4,8	5,1	29,1
Flusso finanziario da movimenti di capitale circolante	(19,6)	(11,0)	6,5
Flusso finanziario da attività di investimento ordinaria	(1,6)	(1,4)	(7,4)
Flusso netto operativo	(16,4)	(7,3)	28,2
Flussi finanziari generati (assorbiti) da investimenti non ricorrenti	-	-	-
Flussi finanziari generati (assorbiti) da movimenti non ricorrenti	-	-	-
Oneri finanziari del periodo	(0,7)	(1,5)	(5,5)
Flussi finanziari da variazioni di patrimonio netto	(0,4)	(0,2)	(1,1)
Flussi finanziari generati (assorbiti) da movimenti di patrimonio netto	(0,4)	(0,2)	(1,1)
Flusso finanziario di periodo	(17,5)	(9,0)	21,6
Posizione finanziaria netta di inizio periodo	(24,5)	(46,1)	(46,1)
Posizione finanziaria netta finale	(42,0)	(55,1)	(24,5)

Al 31 marzo 2013 il flusso di cassa del periodo è stato negativo per Euro 17,5 milioni contro gli Euro 9,0 milioni del pari periodo 2012. L'andamento del flusso di cassa è stato determinato dal capitale circolante netto, come conseguenza dell'incremento dell'incidenza dei crediti commerciali in massima parte dovuto al blocco dei crediti commerciali da parte di Adeo.

Il flusso di cassa per attività di investimento ordinaria non rileva scostamenti significativi rispetto al primo trimestre 2012.

Risorse umane

<i>Full Time Equivalent medi</i>	31 marzo 2013	% tot	31 marzo 2012	% tot
<i>ICC&R</i>	1.502	76%	1.370	75%
<i>Radiators</i>	452	23%	463	25%
<i>Corporate</i>	15	1%	6	-
Totale	1.969	100%	1.839	100%

Al 31 marzo 2013 i dipendenti del Gruppo sono 1.969, in aumento rispetto al dato relativo al 31 marzo 2012, con dinamiche diverse nei due *business* di riferimento. All'interno delle società che compongono il *business ICC&R*, il numero di *FTE* è aumentato di 132 unità, incremento dovuto in larga misura alle nuove iniziative produttive e commerciali intraprese nel mercato asiatico che hanno interessato sia Cina che India e in parte ad un rafforzamento della struttura italiana superando le riduzioni di personale in Spagna. Nel *business* dei radiatori si registra una diminuzione di 11 unità in seguito al proseguimento nel corso del 2012 della riorganizzazione industriale intrapresa nel 2011. Si registra infine un aumento di 9 FTE all'interno della società controllante DeLclima S.p.A., in seguito ad un consolidamento della struttura corporate e delle relative funzioni a presidio di processi trasversali all'intero Gruppo.

Principali rischi e incertezze cui il Gruppo è esposto

Per quanto riguarda le politiche di gestione dei rischi, nonché l'elenco dei principali rischi che possono avere impatto sulla situazione economico-patrimoniale del gruppo, si rinvia a quanto riportato nella Relazione Finanziaria Annuale di DeLclima S.p.A. al 31 dicembre 2012.

Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari

Si rinvia a quanto riportato nella RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI ai sensi dell'articolo 123-bis del TUF (modello di amministrazione e controllo tradizionale).

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.

Eventi successivi

Non si evidenziano eventi rilevanti avvenuti dopo la chiusura del trimestre.

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 degli indicatori macroeconomici generali. Sui mercati asiatici vi sono segnali di rallentamento della crescita. Il management si attende il persistere di una situazione di debolezza nel Sud Europa ed un

andamento dei mercati positivo in Asia. A causa del persistere dell'attuale situazione di turbolenza macroeconomica mondiale, la visibilità della domanda continua a essere limitata.

Treviso, 09 maggio 2013

Per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato
Carlo Grossi

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Valori in migliaia di Euro)	31.03.2013	di cui non ricorrenti	31.03.2012	di cui non ricorrenti
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	71.242		75.624	
Altri ricavi	1.212		1.045	
Totale ricavi netti consolidati	72.454		76.669	
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(41.725)		(42.527)	
Variazione rimanenze prodotti finiti e in corso di lavorazione	2.593		4.552	
Variazione rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	3.346		(325)	
Consumi	(35.786)		(38.300)	
Costo del lavoro	(17.088)		(16.312)	
Costi per servizi e oneri diversi di gestione	(14.244)		(15.677)	
Accantonamenti	(1.156)		(1.224)	
Ammortamenti	(2.491)		(2.580)	
Svalutazioni	-		-	
RISULTATO OPERATIVO	1.689		2.576	
Proventi finanziari	784		614	
Oneri finanziari	(1.447)		(2.073)	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	1.025		1.117	
Imposte	239		(432)	
RISULTATO NETTO	1.264		685	
Risultato netto di pertinenza di terzi	(89)		(207)	
RISULTATO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	1.353		892	
UTILE PER AZIONE				
- di base	€ 0,01		€ 0,01	
- diluito	€ 0,01		€ 0,01	

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO COMPLESSIVO

(Valori in migliaia di Euro)	31.03.2013	31.03.2012
Utile netto del periodo	1.264	685
Altre componenti dell'utile complessivo		
Variazione <i>fair value</i> derivati di copertura <i>cash flow hedge</i>	51	(275)
Effetto fiscale sulla variazione <i>fair value</i> derivati di copertura <i>cash flow hedge</i>	(12)	74
Differenze attuariali sui fondi benefici ai dipendenti (IAS 19)	(1.077)	-
Effetto fiscale sulle differenze attuariali sui fondi benefici ai dipendenti (IAS 19)	296	-
Differenze risultanti dalla conversione in Euro dei bilanci delle società estere	568	282
Totale Utile complessivo	1.091	766
Totale Utile complessivo attribuibile a:		
Soci della controllante	1.178	973
Interessi di pertinenza di terzi	(87)	(207)

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

ATTIVO (Valori in migliaia di Euro)	31.03.2013	31.12.2012
ATTIVITA' NON CORRENTI		
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	197.055	197.226
- Avviamento	154.979	154.978
- Altre immobilizzazioni immateriali	42.076	42.248
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	95.615	96.174
- Terreni, immobili, impianti e macchinari	90.922	92.009
- Altre immobilizzazioni materiali	4.693	4.165
PARTECIPAZIONI E ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE	657	713
- Partecipazioni (altre)	164	164
- Crediti	493	548
- Altre attività finanziarie non correnti	-	1
ATTIVITA' PER IMPOSTE ANTICIPATE	3.212	2.910
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	296.539	297.023
ATTIVITA' CORRENTI		
RIMANENZE	50.422	44.284
CREDITI COMMERCIALI	94.098	81.068
CREDITI VERSO ERARIO PER IMPOSTE CORRENTI	1.784	1.581
ALTRI CREDITI	11.824	9.873
CREDITI E ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI	2.867	1.675
DISPONIBILITA' LIQUIDE	42.611	31.718
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	203.606	170.199
TOTALE ATTIVO	500.145	467.222
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO (Valori in migliaia di Euro)	31.03.2013	31.12.2012
PATRIMONIO NETTO		
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	257.115	255.954
- Capitale Sociale	224.370	224.370
- Riserve e utili portati a nuovo	32.745	31.584
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA TERZI	1.755	1.842
TOTALE PATRIMONIO NETTO	258.870	257.796
PASSIVITA' NON CORRENTI		
DEBITI FINANZIARI	18.153	20.788
- Debiti verso banche (quota a medio-lungo termine)	12.052	14.279
- Debiti verso altri finanziatori (quota a medio-lungo termine)	6.101	6.509
PASSIVITA' FISCALI DIFFERITE	15.135	16.254
FONDI PER RISCHI E ONERI NON CORRENTI	20.290	18.731
- Benefici ai dipendenti	7.618	6.275
- Altri fondi	12.672	12.456
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	53.578	55.773
PASSIVITA' CORRENTI		
DEBITI COMMERCIALI	85.814	91.226
DEBITI FINANZIARI	69.360	37.128
- Debiti verso banche (quota a breve termine)	65.338	33.662
- Debiti verso altri finanziatori (quota a breve termine)	4.022	3.466
DEBITI TRIBUTARI	5.776	4.446
ALTRI DEBITI	26.747	20.853
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	187.697	153.653
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	500.145	467.222

RENDICONTO FINANZIARIO

Valori in migliaia di Euro	31.03.2013 (3 mesi)	31.03.2012 (3 mesi)
Risultato netto di competenza del Gruppo	1.353	892
Risultato netto di competenza di terzi	(85)	(211)
Imposte del periodo	240	432
Imposte pagate nel periodo	-	-
Oneri/proventi finanziari	663	1.459
Minusvalenza da vendita partecipazioni	-	-
Ammortamenti e svalutazioni	2.489	2.580
Variazione netta fondi	148	(92)
Flussi finanziari generati dalla gestione corrente (A)	4.808	5.061
Variazioni delle attività e passività del periodo:		
Crediti commerciali	(12.726)	5.170
Rimanenze finali	(5.939)	(4.261)
Debiti commerciali	(5.644)	(7.144)
Flussi finanziari generati (assorbiti) da movimenti di capitale circolante operativo (B)	(24.309)	(6.235)
Altre attività e passività correnti	4.691	(4.770)
Flussi finanziari generati (assorbiti) da movimenti di capitale circolante (C)	(19.618)	(11.005)
Flussi finanziari generati (assorbiti) dalla gestione corrente e da movimenti di CCN (A+C)	(14.810)	(5.945)
Attività di investimento:		
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(757)	(765)
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(881)	(802)
Investimenti netti in partecipazioni ed altre attività finanziarie	66	168
Flussi finanziari assorbiti da attività di investimento ordinaria (D)	(1.572)	(1.399)
Effetto finanziario acquisto partecipazioni	-	-
Flussi finanziari non ricorrenti (E)	-	-
Oneri finanziari del periodo (F)	(663)	(1.459)
Riserve Fair value e Cash flow hedge	(62)	(274)
Variazioni patrimonio netto per variazione IAS 19	(781)	-
Variazioni patrimonio netto per modifica perimetro di consolidamento	102	-
Flussi di cassa assorbiti dalla variazione di voci di patrimonio netto (G)	(741)	(274)
Flusso finanziario del periodo (A+C+D+E+F+G)	(17.786)	(9.077)
Posizione finanziaria netta all'inizio del periodo	(24.523)	(46.137)
Variazioni nella riserva di conversione	274	67
Flusso finanziario del periodo (A+C+D+E+F+G)	(17.786)	(9.077)
Posizione finanziaria netta finale	(42.036)	(55.147)

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 HEDGE	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
Saldi al 1 gennaio 2012	224.370	163	4.847	6.000	25.956	60	2.256	10.370	(406)	273.615	2.253	275.868
Ripartizione del risultato d'esercizio 2011 come da assemblea del 23 aprile 2012												
- distribuzione dividendi												
- destinazione a riserve					(406)				406			
Entrate in area consolidamento					(37)					(37)		(37)
Altre variazioni patrimonio								61		61	(64)	(3)
Totale movimenti da operazioni con gli azionisti	-	-	-	-	(443)	-	-	61	406	24	(64)	(40)
Utile netto del periodo									(17.278)	(17.278)	(347)	(17.625)
Altre componenti dell'utile complessivo						(49)	(359)			(408)		(408)
Utile complessivo	-	-	-	-	-	(49)	(359)	-	(17.278)	(17.686)	(347)	(18.033)
Saldi al 31 dicembre 2012	224.370	163	4.847	6.000	25.513	11	1.897	10.431	(17.278)	255.953	1.842	257.796
Saldi al 1 gennaio 2013	224.370	163	4.847	6.000	25.513	11	1.897	10.431	(17.278)	255.953	1.842	257.796
Ripartizione del risultato d'esercizio 2012 come da assemblea del 23 aprile 2013												
- distribuzione dividendi												
- destinazione a riserve					(2.327)			(14.952)	17.278	-		-
Entrate in area consolidamento												
Altre variazioni patrimonio								(17)		(17)		(17)
Totale movimenti da operazioni con gli azionisti	-	-	-	-	(2.327)	-	-	(14.968)	17.278	(17)	-	(17)
Utile netto del periodo									1.353	1.353	(89)	1.264
Altre componenti dell'utile complessivo						39	567	(781)		(175)	2	(173)
Utile complessivo	-	-	-	-	-	39	567	(781)	1.353	1.178	(88)	1.091
Saldi al 31 marzo 2013	224.370	163	4.847	6.000	23.186	50	2.464	(5.318)	1.353	257.115	1.755	258.870