



Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2015

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
Relazione intermedia sulla gestione	Pag. 3
Bilancio consolidato trimestrale abbreviato:	
Conto economico consolidato	Pag. 14
Conto economico consolidato complessivo	Pag. 15
Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata	Pag. 16
Rendiconto finanziario	Pag. 18
Prospetto delle variazioni di patrimonio netto	Pag. 20

ORGANI SOCIETARI

Consiglio di amministrazione⁽¹⁾

GIUSEPPE DE' LONGHI	Presidente
CARLO GROSSI	Amministratore Delegato
FABIO DE' LONGHI	Consigliere
SILVIA DE' LONGHI	Consigliere
CARLO GARAVAGLIA	Consigliere
DOMENICO GUIDI ⁽⁴⁾	Consigliere
PAOLA TAGLIAVINI ⁽⁴⁾	Consigliere

Collegio sindacale⁽²⁾

MICHELE FURLANETTO	Presidente
AMEDEO CAZZOLA	Sindaco Effettivo
MONICA MANZINI	Sindaco Effettivo
MONICA BERNA	Sindaco Supplente
ROBERTO CORTELLAZZO-WIEL	Sindaco Supplente

Società di revisione⁽³⁾

RECONTA ERNST & YOUNG S.P.A.

Comitato controllo e rischi⁽⁵⁾

PAOLA TAGLIAVINI ⁽⁴⁾	Presidente
DOMENICO GUIDI ⁽⁴⁾	
CARLO GARAVAGLIA	

Comitato remunerazione e nomine⁽⁶⁾

DOMENICO GUIDI ⁽⁴⁾	Presidente
PAOLA TAGLIAVINI ⁽⁴⁾	
CARLO GARAVAGLIA	

⁽¹⁾ Il membri del Consiglio di Amministrazione sono stati nominati dall'Assemblea degli Azionisti del 28 Aprile 2015 per il periodo 2015-2017.

⁽²⁾ I membri del Collegio sindacale sono stati nominati dall'Assemblea degli Azionisti del 28 Aprile 2014 per il periodo 2014-2016.

⁽³⁾ L'incarico per la revisione dei bilanci degli esercizi 2011-2019 è stato conferito dall'Assemblea degli Azionisti del 10 Novembre 2011.

⁽⁴⁾ Amministratori indipendenti.

⁽⁵⁾ I Membri del Comitato Controllo e Rischi sono in carica dal 28 Aprile 2015, data della loro nomina da parte del Consiglio di Amministrazione.

⁽⁶⁾ I Membri del Comitato Remunerazione e Nomine sono in carica dal 28 Aprile 2015, data della loro nomina da parte del Consiglio di Amministrazione.

RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

Attività del Gruppo

DeLclima (DLC: IM) è una realtà specializzata nel settore del riscaldamento, ventilazione, climatizzazione e refrigerazione (HVACR).

DeLclima sviluppa, realizza e distribuisce innovativi prodotti ad alta efficienza e servizi a valore aggiunto per la climatizzazione negli edifici commerciali e per la refrigerazione (ICC&R) dei processi industriali e dei *datacenter* attraverso Climaveneta e RC Group. DeLclima opera anche nel *business* dei radiatori con DL Radiators, attualmente in discontinuazione.

Le società DeLclima condividono la missione di migliorare il *comfort* e la produttività industriale attraverso soluzioni che combinano alta efficienza, affidabilità e rapido ritorno dell'investimento con sostenibilità ambientale, in particolare attraverso un uso estensivo delle fonti rinnovabili.

DeLclima ha stabilimenti produttivi in due continenti e opera in tutto il mondo con filiali, distributori e società di *service*, con particolare focus su Europa, Cina e India. La società, con sede centrale in Italia, è quotata in Borsa Italiana dal 2012 e in precedenza costituiva la Divisione *Professional* del Gruppo De'Longhi. Per maggiori informazioni www.del-clima.com.

Il Consiglio di Amministrazione ha proseguito l'esame delle trattative per la cessione del *business Radiators*, che non ne limitano in alcun modo l'operatività, la capacità produttiva e il servizio ai clienti, che anzi è ulteriormente migliorato a seguito all'implementazione di ulteriori attività di *lean production*.

Il Consiglio di Amministrazione di DeLclima S.p.A. ritiene altamente probabile che la cessione della società DL Radiators S.r.l. possa completarsi nel corso dell'esercizio 2015. La prospettata cessione ha determinato al 30 settembre 2015 una rivalutazione di elementi dell'attivo per un valore pari a Euro 3,8 milioni per allineare il valore di carico delle attività nette attribuibili al *business Radiators* al prezzo atteso per la transazione.

Il presente Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2015 si riferisce quindi al Gruppo DeLclima nell'ipotesi di cessione del *business Radiators*. Le attività che rimarranno all'interno del Gruppo DeLclima sono state identificate come *Continuing Operation* (corrispondenti al segmento ICC&R e alla *Corporate*), mentre le attività che saranno oggetto di cessione sono state identificate come *Discontinued Operation*, coerentemente con la definizione dell'IFRS 5 – *Attività destinate alla vendita e Discontinued Operation* e con quanto riportato nei prospetti di bilancio.

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.

Indicatori Non-GAAP

Al fine di consentire una migliore analisi dell'andamento della gestione, vengono inoltre 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:

- **EBITDA**: grandezza economica utilizzata dal Gruppo come *financial targets* nelle presentazioni interne e nelle presentazioni esterne agli analisti e agli investitori, e rappresenta un'utile unità di misura per la valutazione delle *performance* operative del Gruppo nel suo complesso e dei singoli *business*. Quest'indicatore si aggiunge al risultato operativo.

L'EBITDA è una grandezza economica intermedia che deriva dal risultato operativo dal quale sono esclusi gli ammortamenti e le eventuali 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, i benefici ai dipendenti 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.

Andamento dei ricavi di vendita

Valori in milioni di Euro	9 Mesi 2015	9 Mesi 2014	Variazione	Variazione %
Europa	155,8	158,7	(2,9)	(1,8%)
Asia	84,4	78,8	5,6	7,1%
Resto del Mondo	13,9	12,6	1,3	10,2%
Totale Continuing Operation	254,1	250,1	4,0	1,6%

Nel corso dei primi nove mese del 2015 i ricavi hanno riportato una crescita pari all'1,6% rispetto al pari periodo dell'anno 2014. I ricavi risultano in forte crescita in Asia e nel Resto del Mondo mentre risultano in diminuzione in Europa (Italia, Spagna, Francia e Germania).

Si precisa che i ricavi evidenziati in questo schema sono stati esposti considerando la destinazione finale delle vendite, mentre i ricavi evidenziati successivamente nello schema per settori operativi sono stati esposti considerando il Paese in cui ha sede legale la società che ha effettuato la fatturazione.

Riconduzione degli indicatori di *performance adjusted* agli indicatori *reported*

Tutti gli indicatori alternativi di *performance* illustrati nei paragrafi che seguono sono stati ricondotti dal valore *reported*, in quanto applicabile, al valore *adjusted*, con una sintetica descrizione degli *special item* considerati.

Anno 2015

(Milioni di Euro)	EBITDA	Risultato Operativo	Risultato Netto del Gruppo
Continuing Operation indicatori Reported	19,1	13,6	6,1
Dettaglio <i>Special Item</i>			
✓ Consulenze in materia societaria	0,4	0,4	0,4
✓ <i>Phantom Stock Option</i> e <i>Long Term Incentive</i>	7,4	7,4	7,4
Effetto fiscale sui precedenti <i>special item</i>	-	-	(2,2)
TOTALE SPECIAL ITEM	7,8	7,8	5,6
Continuing Operation indicatori Adjusted	26,9	21,3	11,7

Gli Amministratori hanno ritenuto di isolare nell'analisi della *performance* del Gruppo gli *special item* indicati nella tabella sopra riportata. Tali fattispecie fanno riferimento agli effetti sul valore delle *Phantom Stock Option Plan*, sul *Long Term Incentive Plan* e sui costi di consulenza della prospettata acquisizione delle quote di maggioranza della società da parte di Mitsubishi Electric Corporation.

Anno 2014

(Milioni di Euro)	EBITDA	Risultato Operativo	Risultato Netto del Gruppo
Continuing Operation indicatori Reported	31,9	26,9	13,7
Dettaglio <i>Special Item</i>			
✓ Consulenze di riorganizzazione	0,2	0,2	0,2
Effetto fiscale sui precedenti <i>special item</i>	-	-	(0,1)
TOTALE SPECIAL ITEM	0,2	0,2	0,1
Continuing Operation indicatori Adjusted	32,0	27,0	13,8

Risultati per settore operativo

Come richiesto dall'IFRS 8, le attività del Gruppo sono state ripartite per settori di attività, nello specifico, a partire da gennaio 2015, anche a seguito della discontinuazione delle attività legate al *business Radiators*, è stata adottata una nuova ripartizione settoriale al fine di fornire un maggior dettaglio informativo relativo alle *Continuing Operation*. In tale ottica il *management* ha individuato i seguenti settori operativi basati su una ripartizione geografica legata ai mercati in cui il Gruppo opera: Europa, Asia e *Corporate*. 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, nonché con i criteri di aggregazione e le soglie quantitative descritte nell'IFRS 8 – *Settori Operativi*.

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

Dati Adjusted^(*)

Valori in milioni di Euro	9 Mesi 2015					9 Mesi 2014				
	Europa	Asia	Corporate	Elisioni	Continuing Operation	Europa	Asia	Corporate	Elisioni	Continuing Operation
Ricavi netti	186,4	72,7	2,5	(7,5)	254,1	188,3	66,1	2,0	(6,3)	250,1
Variazioni 2015/2014	(1,9)	6,6	0,5	(1,2)	4,0					
Variazioni %	(1,0%)	10,0%	25,7%	(19,6%)	1,6%					
EBITDA	22,4	8,5	(4,0)	-	26,9	25,2	9,6	(2,8)	-	32,0
Variazioni 2015/2014	(2,8)	(1,0)	(1,2)	-	(5,1)					
Margine % sui ricavi	12,0%	11,7%	n.a.%	n.a.%	10,6%	13,4%	14,5%	n.a.%	n.a.%	12,8%
Risultato operativo	17,7	7,7	(4,1)	-	21,3	21,0	8,9	(2,9)	-	27,0
Variazioni 2015/2014	(3,3)	(1,2)	(1,2)	-	(5,7)					
Margine % sui ricavi	9,5%	10,6%	n.a.%	n.a.%	8,4%	11,2%	13,5%	n.a.%	n.a.%	10,8%

^(*) Per la riconduzione dei valori *adjusted/reported* e l'analisi delle *Non-GAAP measures* si vedano i paragrafi dedicati nella presente Relazione.

Dati Reported

Valori in milioni di Euro	9 Mesi 2015					9 Mesi 2014				
	Europa	Asia	Corporate	Elisioni	Continuing Operation	Europa	Asia	Corporate	Elisioni	Continuing Operation
Ricavi netti	186,4	72,7	2,5	(7,5)	254,1	188,3	66,1	2,0	(6,3)	250,1
Variazioni 2015/2014	(1,9)	6,6	0,5	(1,2)	4,0					
Variazioni %	(1,0%)	10,0%	25,7%	(19,6%)	1,6%					
EBITDA	21,4	8,5	(10,8)	-	19,1	25,0	9,6	(2,8)	-	31,9
Variazioni 2015/2014	(3,7)	(1,0)	(8,0)	-	(12,7)					
Margine % sui ricavi	11,5%	11,7%	n.a.%	n.a.%	7,5%	13,3%	14,5%	n.a.%	n.a.%	12,7%
Risultato operativo	16,8	7,7	(10,9)	-	13,6	20,9	8,9	(2,9)	-	26,9
Variazioni 2015/2014	(4,1)	(1,2)	(8,0)	-	(13,3)					
Margine % sui ricavi	9,0%	10,6%	n.a.%	n.a.%	5,3%	11,1%	13,5%	n.a.%	(0,5%)	10,7%

Conto economico consolidato riclassificato – Adjusted^(*)

Valori in milioni di Euro	9 Mesi 2015	% sui Ricavi	9 Mesi 2014	% sui Ricavi
Ricavi netti	254,1	100,0%	250,1	100,0%
Variazione 2015/2014	1,6%			
Consumi	(126,9)	(49,9%)	(125,7)	(50,2%)
Costi per servizi, oneri ed accantonamenti diversi	(45,7)	(18,0%)	(44,1)	(17,6%)
Costo del lavoro	(54,6)	(21,5%)	(48,3)	(19,3%)
EBITDA	26,9	10,6%	32,0	12,8%
Variazione 2015/2014	(15,9%)			
Ammortamenti	(5,6)	(2,2%)	(5,0)	(2,0%)
Svalutazioni	-	-	-	-
Risultato operativo	21,3	8,4%	27,0	10,8%
Variazione 2015/2014	(21,0%)			
Proventi finanziari	2,4	0,9%	4,4	1,7%
Oneri finanziari	(3,4)	(1,3%)	(6,7)	(2,7%)
Quota di pertinenza del risultato in <i>Joint venture</i> e collegate	-	-	(0,1)	-
Risultato ante imposte	20,3	8,0%	24,6	9,8%
Imposte	(5,1)	(2,0%)	(6,9)	(2,8%)
Risultato netto periodo delle <i>Continuing Operation</i>	15,2	6,0%	17,7	7,1%
Risultato di pertinenza di terzi	(3,5)	(1,4%)	(4,0)	(1,6%)
Risultato netto di pertinenza del Gruppo – <i>Continuing Operation</i>	11,7	4,6%	13,8	5,5%
Risultato netto delle <i>Discontinued Operation</i>	6,4	n.a.%	(1,7)	n.a.%
Elisione saldi economici verso <i>Discontinued Operation</i>	-	n.a.%	-	n.a.%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	18,1	n.a.%	12,1	n.a.%

^(*) Per la riconduzione dei valori *adjusted/reported* e l'analisi delle *Non-GAAP measures* si vedano i paragrafi dedicati nella presente Relazione.

L'EBIT ha riportato una diminuzione in valore assoluto e in termini di incidenza percentuale sui ricavi. La diminuzione si è verificata nel corso dell'ultimo trimestre 2015. Durante i primi nove mesi del 2015 è stato riportato un *mix* di prodotto meno favorevole e un aumento dei costi fissi che non è ancora stato compensato da un corrispondente aumento dei ricavi.

Gli oneri finanziari netti sono diminuiti dagli Euro 2,4 milioni dei primi nove mesi del 2014 agli Euro 1,1 milioni del pari periodo 2015.

Il risultato netto di pertinenza del Gruppo delle *continuing operation* è passato da Euro 13,8 milioni dei primi nove mesi del 2014 ad Euro 11,7 milioni del pari periodo 2015. Grazie al risultato netto delle *discontinued operation*, il

risultato netto di pertinenza del Gruppo ha riportato una crescita significativa, passando da Euro 12,1 milioni dei primi nove mesi del 2014 ad Euro 18,1 milioni del pari periodo 2015.

Conto economico consolidato riclassificato – reported^(*)

Valori in milioni di Euro	9 Mesi 2015	% sui Ricavi	9 Mesi 2014	% sui Ricavi
Ricavi netti	254,1	100,0%	250,1	100,0%
<i>Variazione 2015/2014</i>	<i>1,6%</i>			
Consumi	(126,9)	(49,9%)	(125,7)	(50,2%)
Costi per servizi, oneri ed accantonamenti diversi	(46,1)	(18,1%)	(44,3)	(17,7%)
Costo del lavoro	(62,0)	(24,4%)	(48,3)	(19,3%)
EBITDA	19,1	7,5%	31,9	12,7%
<i>Variazione 2015/2014</i>	<i>(39,9%)</i>			
Ammortamenti	(5,6)	(2,2%)	(5,0)	(2,0%)
Svalutazioni	-	-	-	-
Risultato operativo	13,6	5,3%	26,9	10,7%
<i>Variazione 2015/2014</i>	<i>(49,5%)</i>			
Proventi finanziari	2,4	0,9%	4,4	1,7%
Oneri finanziari	(3,4)	(1,3%)	(6,7)	(2,7%)
Quota di pertinenza del risultato in <i>Joint venture</i> e collegate	-	-	(0,1)	-
Risultato ante imposte	12,5	4,9%	24,5	9,8%
Imposte	(2,9)	(1,1%)	(6,8)	(2,7%)
Risultato netto periodo delle <i>Continuing Operation</i>	9,6	3,8%	17,6	7,0%
Risultato di pertinenza di terzi	(3,5)	(1,4%)	(4,0)	(1,6%)
Risultato netto di pertinenza del Gruppo – <i>Continuing Operation</i>	6,1	2,4%	13,7	5,5%
Risultato netto delle <i>Discontinued Operation</i>	6,4	n.a.%	(1,7)	n.a.%
Elisione saldi economici verso <i>Discontinued Operation</i>	-	n.a.%	-	n.a.%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	12,5	n.a.%	12,0	n.a.%

Eventi significativi al 30 settembre 2015 e successivi alla chiusura del periodo

In data 25 agosto 2015 l'azionista di riferimento De'Longhi Industrial S.A. ha comunicato di aver sottoscritto un accordo volto alla cessione del 74,97% delle azioni di DeLclima S.p.A. a Mitsubishi Electric Corporation. Successivamente al perfezionamento dell'operazione, verrà promossa da Mitsubishi Electric un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria volta ad acquisire il rimanente 25,03% del capitale sociale di DeLclima, così come disposto dalla normativa vigente e dal regolamento CONSOB. Il costo totale stimato per l'acquisto del 100% delle azioni di DeLclima è di circa Euro 664 milioni (calcolati sulla base di un prezzo unitario per azione di Euro 4,44). Il perfezionamento dell'operazione, il cui *closing* è atteso entro la fine del mese di novembre 2015, è soggetta all'approvazione delle autorità *antitrust* e al perfezionamento della vendita di DL Radiators S.r.l., società indirettamente controllata da DeLclima stessa.

Non si segnalano ulteriori fatti di rilievo avvenuti nel corso dei primi nove mesi del 2015 o successivamente alla chiusura del periodo.

Analisi della situazione patrimoniale e finanziaria

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

Valori in milioni di Euro	30.09.2015	31.12.2014 ^(*)	30.09.2014	Variazione 30.09.15 – 31.12.14	Variazione 30.09.15 – 30.09.14
- Immobilizzazioni immateriali	196,0	196,0	189,1	-	6,9
- Immobilizzazioni materiali	41,6	41,8	90,1	(0,3)	(48,5)
- Immobilizzazioni finanziarie	1,3	1,0	16,9	0,3	(15,7)
- Attività per imposte anticipate	9,0	5,9	5,1	3,1	3,9
Attività non correnti	247,8	244,6	301,2	3,1	(53,4)
- Magazzino	42,3	32,6	57,5	9,8	(15,2)
- Crediti	80,8	82,8	85,4	(2,0)	(4,6)
- Fornitori	(83,2)	(83,5)	(98,8)	0,2	15,5
Capitale circolante netto operativo	39,9	31,8	44,2	8,2	(4,3)
- Altri debiti (al netto crediti)	(25,8)	(21,2)	(22,6)	(4,6)	(3,3)
Capitale circolante netto	14,1	10,5	21,6	3,6	(7,5)
- Passività fiscali differite	(16,4)	(16,2)	(14,6)	(0,3)	(1,8)
- Benefici a dipendenti	(17,1)	(7,7)	(8,7)	(9,5)	(8,4)
- Altri fondi	(4,9)	(5,7)	(12,0)	0,8	7,1
Totale passività a lungo termine e fondi	(38,5)	(29,6)	(35,3)	(8,9)	(3,1)
Capitale investito netto delle <i>Discontinued Operation</i>	17,6	9,0	-	8,5	17,6
Capitale investito netto	241,0	234,7	287,5	6,4	(46,5)
Indebitamento netto/(Posizione finanziaria netta attiva)	(17,1)	(13,9)	2,7	(3,2)	(19,8)
Indebitamento netto/(Posizione finanziaria netta attiva) delle <i>Discontinued Operation</i>	2,6	2,8	-	(0,3)	2,6
Totale patrimonio netto	255,6	245,8	284,9	9,8	(29,3)
Totale mezzi di terzi e mezzi propri	241,0	234,7	287,5	6,4	(46,5)

^(*) I dati al 31 dicembre 2014 sono stati riesposti a seguito della revisione della stima del prezzo d'acquisto delle società Aircotech, in conformità a quanto prescritto dallo IFRS 3.

Dati patrimoniali e finanziari

Valori in milioni di Euro	30.09.2015	% sui Ricavi 12 mesi rolling	31.12.2014	% sui Ricavi	30.09.2014	% sui Ricavi 12 mesi rolling
Crediti	80,8	23,0%	82,8	23,8%	80,9	23,8%
Magazzino	42,3	12,0%	32,6	9,4%	40,2	11,8%
Fornitori	(83,2)	(23,7%)	(83,5)	(24,0%)	(83,1)	(24,4%)
Capitale Circolante Netto Operativo	39,9	11,4%	31,8	9,1%	38,0	11,1%
Altri debiti (al netto crediti)	(25,8)	(7,3%)	(21,2)	(6,1%)	(24,4)	(7,2%)
Capitale Circolante Netto	14,1	4,0%	10,5	3,0%	13,6	

Al fine di permettere una migliore comparazione dei dati, anche i valori al 30 settembre 2014 si riferiscono solo alle *Continuing Operation*.

Il capitale circolante netto operativo al 30 settembre 2015 registra una incidenza sui ricavi degli ultimi dodici mesi *rolling* pari all'11,4%, in leggero aumento rispetto al pari periodo 2014 a causa della riduzione dell'incidenza dei debiti commerciali. L'incidenza dei crediti commerciali sui ricavi è in riduzione rispetto al pari periodo dell'anno precedente.

Variatione Posizione finanziaria netta: una vista sintetica

Valori in milioni di Euro	30.09.2015	30.09.2014
Posizione finanziaria netta di inizio periodo	13,9	0,1
Flusso finanziario Operativo	12,3	14,1
Rivalutazione <i>Put & Call</i>	(0,4)	1,5
Distribuzione Dividendi	(8,7)	-
Effetti discontinuazione	-	(6,4)
Variazione perimetro di consolidamento	-	(4,4)
Flusso finanziario di periodo	3,2	4,9
Posizione finanziaria netta di fine periodo	17,1	5,0

Al fine di permettere una migliore comparazione, in questa tabella tutti i dati esposti si riferiscono solo alle *Continuing Operation*.

Nel corso dei primi nove mesi del 2015 il Gruppo ha riportato un flusso finanziario operativo pari a Euro 12,3 milioni, contro gli Euro 14,1 milioni riportati nel pari periodo 2014. Dopo la distribuzione dei dividendi, la posizione finanziaria netta risulta positiva (cassa netta) per un valore pari a Euro 17,1 milioni.

Posizione finanziaria netta: dettagli

Valori in milioni di Euro	30.09.2015	31.12.2014 ^(*)	30.09.2014	Variazione 30.09.15 – 31.12.14	Variazione 30.09.15 – 30.09.14
Liquidità	125,1	82,8	91,1	42,2	33,9
Altri crediti finanziari	0,5	13,5	13,6	(13,0)	(13,1)
Indebitamento finanziario corrente	(70,5)	(63,1)	(82,4)	(7,4)	11,9
Totale indebitamento finanziario corrente netto	55,1	33,2	22,4	21,9	32,7
Indebitamento finanziario non corrente	(38,0)	(19,3)	(17,4)	(18,6)	(20,5)
Totale posizione finanziaria netta	17,1	13,9	5,0	3,2	12,2
<i>Di cui:</i>					
- <i>posizioni verso banche e altri finanziatori</i>	26,4	22,8	9,4	3,7	17,0
- <i>valutazione operazioni in derivati di copertura ed opzioni/debiti per acquisto partecipazioni</i>	(9,3)	(8,9)	(4,5)	(0,4)	(4,8)

Al fine di permettere una migliore comparazione, in questa tabella tutti i dati esposti si riferiscono solo alle *Continuing Operation*.

^(*) I dati al 31 dicembre 2014 sono stati riesposti a seguito della revisione della stima del prezzo d'acquisto delle società Aircotech, in conformità a quanto prescritto dall'IFRS 3.

La posizione finanziaria netta (cassa netta) al 30 settembre 2015 è pari a Euro 17,1 milioni, in miglioramento rispetto agli Euro 5,0 milioni del settembre 2014. In particolare, il Gruppo ha una posizione attiva verso banche e altri finanziatori per Euro 26,4 milioni, in miglioramento rispetto agli Euro 9,4 milioni del settembre 2014. Il debito per opzioni *Put & Call* è pari ad Euro 9,3 milioni rispetto agli Euro 4,5 milioni del settembre 2014. La variazione di questa voce è dovuta al consolidamento delle società Aircotech avvenuto nel corso del quarto trimestre 2014 e alle variazioni già descritte nel commento relativo agli oneri finanziari netti.

Impairment test

(Migliaia di Euro)	30.09.2015	31.12.2014 ^(*)	Variazione
Avviamento	149.321	149.321	-

^(*) I valori al 31 dicembre 2014 sono stati riesposti a seguito della conclusione dell'attività di *Purchase Price Allocation* che ha comportato una revisione della stima del prezzo d'acquisto dell'operazione Aircotech in conformità allo IFRS 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).

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

Cash-generating unit (settore)	30.09.2015	31.12.2014^(*)
Climaveneta (ICC&R)	121.886	121.886
RC (ICC&R)	27.435	27.435
Totale DeLclima	149.321	149.321

^(*) I valori al 31 dicembre 2014 sono stati riesposti a seguito della conclusione dell'attività di *Purchase Price Allocation* che ha comportato una revisione della stima del prezzo d'acquisto dell'operazione Aircotech in conformità allo IFRS 3.

A seguito dell'attività di *Purchase Price Allocation* che si è conclusa durante il primo semestre del 2015, il sovrapprezzo d'acquisto emerso dall'acquisizione delle società Aircotech è stato parzialmente riallocato a poste dell'attivo immobilizzato, in conformità a quanto richiesto dall'IFRS 3, tale variazione è stata riesposta retroattivamente alla data d'acquisizione, e pertanto i dati al 31 dicembre 2014, sono stati riesposti rispetto ai dati pubblicati.

Gli avviamenti sono stati analizzati al 30 settembre 2015 ai soli fini dell'identificazione di possibili indicatori di *impairment*. Gli Amministratori, considerate le *performance* delle due CGU sia in termini di profittabilità che di generazione di cassa, non hanno ravvisato la presenza di indicatori di *impairment*, riscontrando risultati nella sostanza coerenti con le previsioni dei flussi di cassa previste nei piani previsionali predisposti dal Gruppo. Tali piani, predisposti sulla base di tre anni di analisi esplicita ai quali si aggiungono due ulteriori annualità di proiezione finanziaria, saranno oggetto di aggiornamento finale nel corso del quarto trimestre.

Il test di *impairment* si pone l'obiettivo di identificare eventuali perdite di valore che derivino dal confronto tra il valore di carico del capitale investito netto associato alle rispettive CGU, inclusivo del valore dell'avviamento, ed il suo valore recuperabile, identificato come il maggiore tra il valore d'uso ed il *fair value* dedotti i costi di vendita.

Gli Amministratori hanno potuto considerare l'offerta ricevuta da Melco per derivarne indirettamente il *fair value* dei capitali investiti nel *business ICC&R*, che risulta significativamente superiore alla somma dei rispettivi valori contabili dei capitali investiti delle due CGU (inclusivi dei valori contabili di avviamenti e marchi a vita utile indefinita).

I test di *impairment* sui valori iscritti nelle singole CGU Climaveneta e RC sono stati condotti attraverso l'identificazione delle proiezioni dei flussi finanziari per gli anni 2016-2020 approvate dagli Amministratori nel Consiglio di Amministrazione del 12 novembre 2015, che hanno consentito di valutare in che misura il maggiore valore di mercato fosse idealmente attribuibile alle CGU del *business ICC&R*.

L'attualizzazione dei flussi di cassa attesi dalle citate proiezioni per le CGU Climaveneta e RC è stata ottenuta attraverso un opportuno tasso di sconto espressivo del correlato rischio di *business*, applicando il modello valutativo del *discounted cash flow*. Il valore attuale dei flussi di cassa espliciti 2016-2020 è stato integrato dal *terminal value*, ovvero dal valore attuale della rendita perpetua ottenibile con un flusso di cassa normalizzato sulla base dell'ultimo anno di proiezione.

Le principali assunzioni adottate dagli Amministratori nella definizione delle proiezioni prevedono un consolidamento della presenza nei mercati europei ed uno sviluppo in alcuni dei principali mercati extra-europei e trovano supporto nelle precedenti esperienze maturate nel settore di riferimento, oltre che dai *trend* attesi nei mercati di riferimento dalle analisi di settore.

Le tempistiche di effettuazione del test di *impairment* risultano sostanzialmente coerenti con quelle degli esercizi precedenti, in modo tale da poter approvare i risultati del test in modo anticipato ed autonomo rispetto al progetto di bilancio.

I flussi di cassa ottenuti dal piano e dalle proiezioni sono stati attualizzati con un tasso di sconto (WACC) rispettivamente pari al 7,08% per la CGU Climaveneta (7,27% nel 2014) e al 6,48% per RC (6,89% nel 2014), che considera l'evoluzione dei tassi di mercato e l'analisi dei dati di società comparabili ai fini di identificare correttamente la rischiosità del settore di riferimento. La variazione dei tassi di sconto rispetto all'anno precedente è attribuibile alla diminuzione dei tassi di interesse dell'area Euro e al lieve maggior peso della quota di *business* realizzata dal Gruppo in Paesi al di fuori di tale area, nei quali il *risk free rate* assume valori superiori ai valori riscontrabili mediamente nell'Europa continentale. Tali tassi, secondo la prassi valutativa, sono stati considerati al

netto dell'effetto fiscale mentre, nella determinazione del *terminal value*, gli Amministratori hanno considerato un tasso di crescita *g* pari al 2,0%, ritenuto coerente rispetto alle previsioni di crescita del settore.

Il test di *impairment* condotto sulle CGU Climaveneta e RC non ha evidenziato perdite di valore.

Le valutazioni ottenute dagli Amministratori attraverso i valori d'uso, che come indicato risultano inferiori al valore di mercato, sono state comunque sottoposte a test di sensitività, al fine di riscontrare come il valore d'uso potrebbe cambiare in funzione della modifica dei parametri di redditività ipotizzati nei flussi di cassa futuri, del tasso di crescita considerato per le proiezioni oltre il periodo di piano oppure del tasso di sconto per l'attualizzazione dei flussi stessi, considerando ciascuno di questi fattori singolarmente. Tale analisi ha portato gli Amministratori a valutare che le due CGU presentano flussi di cassa attesi tali da poter assorbire normali variazioni dei parametri evidenziati rispetto alle analisi di sensitività generalmente effettuate nella prassi valutativa.

Gli Amministratori hanno infine identificato quale valore del tasso di sconto e quale variazione dell'EBITDA prospettati nell'effettuazione del test di *impairment* permetterebbero di ottenere un valore d'uso pari al valore contabile delle attività nette associate alle rispettive CGU. Tale ulteriore analisi di sensitività ha portato ad identificare il punto di pareggio della CGU Climaveneta con un tasso di sconto pari al 16,66%, ovvero con una contrazione media dell'EBITDA del 50,6%, mentre gli stessi indicatori riferiti alla CGU RC sono risultati rispettivamente pari al 8,31% per il tasso di sconto ed al 21,0% per la riduzione del margine.

La voce "Marchi e diritti simili" include, tra gli altri, il marchio "Climaveneta" considerato a vita utile indefinita in considerazione della notorietà, delle *performance* economiche, delle caratteristiche del mercato di riferimento, delle strategie specifiche di marca e del livello degli investimenti effettuati a supporto del marchio.

In modo coerente a quanto indicato nella precedente nota sugli avviamenti, gli Amministratori hanno determinato il valore d'uso del marchio al fine di identificare eventuali perdite di valore, identificato in questo caso adottando il metodo valutativo dell'attualizzazione delle *royalties* che il Gruppo sarebbe in grado di ottenere a fronte della cessione permanente a terzi dei diritti di sfruttamento del marchio in esame e sulla base del tasso di sconto rappresentato per la CGU Climaveneta nel paragrafo precedente. I ricavi considerati nella valutazione del marchio sono stati desunti dalle proiezioni 2016-2020 descritte in precedenza.

Il test non ha evidenziato alcun elemento che possa far ritenere che il marchio Climaveneta possa aver subito una perdita di valore.

Il risultato ottenuto dal test di *impairment* è stato sottoposto ad analisi di sensitività, volta a verificare la sensibilità dei risultati al variare di alcuni principali parametri della stima. Tale analisi ha portato gli Amministratori a valutare, coerentemente con quanto indicato in precedenza, che i flussi di cassa attesi siano tali da poter assorbire normali variazioni dei parametri evidenziati rispetto alle analisi di sensitività generalmente effettuate nella prassi valutativa. In particolare la riduzione del *royalty rate* che sarebbe necessario adottare per ottenere un valore d'uso pari al valore contabile del marchio è pari al 67% del *royalty rate* attualmente considerato dagli Amministratori, mentre il tasso di sconto (WACC) che consentirebbe l'identificazione di un valore d'uso pari al valore contabile del marchio è pari al 21,6%.

L'*impairment* test sulla CGU *Radiators*, le cui attività e passività nette sono rappresentate in discontinuazione ai sensi di IFRS5, è stato realizzato sulla base dei valori di cessione ipotizzati dagli Amministratori nella prospettiva che la cessione sia finalizzata entro la fine dell'anno 2015. La prospettata cessione ha determinato al 30 settembre 2015 una rivalutazione di elementi dell'attivo precedentemente svalutati per un valore pari a Euro 3,8 milioni per allineare il valore di carico delle attività nette attribuibili al *business Radiators* al prezzo atteso per la transazione.

Aggiornamento sulle vertenze conseguenti alle *Recall* operate dal Gruppo Adeo

In relazione ai contenziosi sorti a seguito delle campagne di richiamo ("*recall*") promosse dal mese di ottobre 2012 da alcune società del Gruppo francese Adeo (Leroy Merlin, Bricoman, Weldom, etc), aventi ad oggetto alcuni modelli di scaldasalviette elettrici fabbricati dalla controllata DL Radiators S.r.l. si rinvia a quanto comunicato dalla Società da ultimo nel Comunicato Stampa del 27 agosto 2015.

Andamento dei tassi di cambio

	Medio 2015	Medio 2014	Variazione %	30.09.2015	30.09.2014	Variazione %	31.12.2014
CNY	6,9647	8,35794	(16,7%)	7,1206	7,7262	(7,8%)	7,5358
HKD	8,64094	10,51078	(17,8%)	8,6824	9,774	(11,2%)	9,417
PLN	4,15591	4,17549	(0,5%)	4,2448	4,1776	1,6%	4,2732
GBP	0,7274	0,81219	(10,4%)	0,7385	0,7773	(5,0%)	0,7789
USD	1,11452	1,35539	(17,8%)	1,1203	1,2583	(11,0%)	1,2141
INR	70,84059	82,30026	(13,9%)	73,4805	77,8564	(5,6%)	76,719
RUB	66,55396	48,03899	38,5%	73,2416	49,7653	47,2%	72,337
AED	4,09184	4,97831	(17,8%)	4,112621	4,6216	(11,0%)	4,45942

Nel corso dei primi nove mesi del 2015, l'Euro a cambi medi si è svalutato verso tutte le valute dei Paesi con i quali il Gruppo intrattiene le proprie relazioni commerciali, ad eccezione del Rublo. I dati puntuali al 30 settembre 2015 confermano questa tendenza ancorché con valori meno marcati.

Risorse umane

Dipendenti al	30 settembre 2015	% tot	30 settembre 2014	% tot
ICC&R	1.910	80%	1.896	79%
Radiators	442	19%	488	20%
Corporate	27	1%	27	1%
Totale	2.379	100%	2.411	100%

Al 30 settembre 2015 i dipendenti del Gruppo sono 2.379, in lieve diminuzione rispetto al dato di riferimento per il 2014 che si attestava a 2.411 unità. La differenza si registra nell'ambito del segmento dei radiatori (*Discontinued Operation*), a seguito dell'utilizzo di ammortizzatori sociali già operati nel corso dell'anno precedente.

Nel segmento ICC&R si registra una moderata crescita delle risorse, dovuta principalmente alle acquisizioni concluse nel quarto trimestre 2014 e all'apertura della filiale Russa. Si registrano invece lievi diminuzioni in Spagna e in Cina.

Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari

Si rinvia a quanto riportato nella Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2014 di DeLclima S.p.A. ed alla "Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari" redatta ai sensi dell'articolo 123-bis del TUF (modello di amministrazione e controllo tradizionale) e disponibile sul sito internet www.del-clima.com, sezione "Governance" – "Assemblee" – "2015".

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 sulle azioni di *Risk Management* intraprese e sul sistema di controllo interno, si rinvia a quanto trattato nella Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2014 di DeLclima S.p.A..

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.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'ultimo aggiornamento relativo agli ordini acquisiti evidenzia valori nella sostanza in linea rispetto al pari periodo dell'anno precedente; il *backlog* è in diminuzione rispetto all'anno precedente.

I mercati in cui il Gruppo esercita le proprie attività commerciali sono ancora influenzati da condizioni di incertezza. A causa del persistere dell'attuale situazione di turbolenza macroeconomica mondiale, la visibilità della domanda continua ad essere limitata.

Le ultime previsioni di mercato disponibili per i principali segmenti in cui il Gruppo esercita le proprie attività commerciali prevedono per il quarto trimestre 2015 una domanda di mercato in leggera crescita in Europa. Si rileva comunque come già in passato gli andamenti effettivi dei mercati siano stati diversi dalle previsioni. Non sono disponibili affidabili previsioni per Asia: in Cina il mercato del *central air conditioning* ha registrato nei primi nove mesi del 2015 una significativa flessione.

Il Gruppo complessivamente si aspetta di confermare un andamento dei ricavi in leggera crescita su base annuale.

Treviso, 12 novembre 2015

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

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Valori in migliaia di Euro)	Settembre 2015	di cui non ricorrenti	Settembre 2014	di cui non ricorrenti
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	250.978		246.034	
Altri ricavi	3.163		4.108	
Totale ricavi netti consolidati	254.140		250.141	
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(135.788)		(130.185)	
Variazione rimanenze prodotti finiti e in corso di lavorazione	7.171		2.789	
Variazione rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.722		1.704	
Consumi	(126.895)		(125.692)	
Costo del lavoro	(61.995)		(48.316)	
Costi per servizi e oneri diversi di gestione	(44.709)		(41.949)	
Accantonamenti	(1.396)		(2.323)	
Ammortamenti	(5.591)		(5.002)	
Svalutazioni	-		-	
RISULTATO OPERATIVO	13.554		26.859	
Proventi finanziari	2.351		4.367	
Oneri finanziari	(3.403)		(6.676)	
Quota di pertinenza del risultato in <i>Joint venture</i> e collegate	-		(88)	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	12.502		24.463	
Imposte	(2.868)		(6.843)	
RISULTATO NETTO DELLE CONTINUING OPERATION	9.634		17.619	
Risultato netto delle <i>Discontinued Operation</i>	6.400		(1.653)	
Elisione saldi economici verso <i>Discontinued Operation</i>	-		-	
RISULTATO NETTO CONSOLIDATO	16.035		15.967	
Risultato netto Di pertinenza di terzi	3.509		3.956	
RISULTATO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	12.526		12.011	
UTILE PER AZIONE				
- di base	€ 0,08		€ 0,08	
- diluito	€ 0,08		€ 0,08	
UTILE PER AZIONE DELLE CONTINUING OPERATION				
- di base	€ 0,04		€ 0,09	
- diluito	€ 0,04		€ 0,09	

In considerazione dell'avvio di un programma per la cessione del segmento *Radiators* e la conseguente applicazione dell'*IFRS 5 - Attività destinate alla vendita e Discontinued Operation* anche i dati al 30 settembre 2014 sono relativi alle *Continuing Operation* e riportano solo a livello aggregato i valori del segmento *Radiators* in discontinuazione (*Discontinued Operation*).

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO COMPLESSIVO

(Valori in migliaia di Euro)	Note	Settembre 2015	Settembre 2014
Risultato netto		16.035	15.967
Altre componenti dell'utile complessivo			
Variazione <i>fair value</i> derivati di copertura <i>cash flow hedge</i>		-	-
Effetto fiscale sulla variazione <i>fair value</i> derivati di copertura <i>cash flow hedge</i>		-	-
Differenze risultanti dalla conversione in Euro dei bilanci delle società estere		2.490	3.054
Totale altre componenti dell'utile complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio:		2.490	3.054
Totale Utile/(Perdita) complessiva		18.524	19.021
Totale Utile/(Perdita) complessiva attribuibile a:			
Soci della controllante		12.033	15.065
Interessi di pertinenza di terzi		6.491	3.956

In considerazione dell'avvio di un programma per la cessione del segmento *Radiators* e la conseguente applicazione dell'*IFRS 5 - Attività destinate alla vendita e Discontinued Operation* anche i dati al 30 settembre 2014 sono relativi alle *Continuing Operation* e riportano solo a livello aggregato i valori del segmento *Radiators* in discontinuazione (*Discontinued Operation*).

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

ATTIVO (Valori in migliaia di Euro)	30.09.2015	31.12.2014 ^(*)
ATTIVITA' NON CORRENTI		
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	196.012	195.969
- Avviamento	149.321	149.321
- Altre immobilizzazioni immateriali	46.691	46.648
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	41.576	41.827
- Terreni, immobili, impianti e macchinari	37.241	37.616
- Altre immobilizzazioni materiali	4.335	4.212
PARTECIPAZIONI E ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE	1.255	998
- Partecipazioni (in società collegate)	-	-
- Partecipazioni (altre)	164	168
- Crediti	1.091	830
- Altre attività finanziarie non correnti	-	-
ATTIVITA' PER IMPOSTE ANTICIPATE	8.954	5.854
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	247.797	244.648
ATTIVITA' CORRENTI		
RIMANENZE	42.346	32.554
CREDITI COMMERCIALI	80.818	82.772
CREDITI VERSO ERARIO PER IMPOSTE CORRENTI	3.154	2.227
ALTRI CREDITI	8.891	6.665
CREDITI E ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI	543	13.525
DISPONIBILITA' LIQUIDE	125.085	82.847
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	260.836	220.590
ATTIVITA' RELATIVE ALLE <i>DISCONTINUED OPERATION</i>	51.009	38.632
Elisione saldi patrimoniali delle <i>DISCONTINUED OPERATION</i>	(6.087)	(5.917)
TOTALE ATTIVO	553.554	497.953

^(*) I dati al 31 dicembre 2014 sono stati riesposti a seguito della revisione della stima del prezzo d'acquisto delle società Aircotech, in conformità a quanto prescritto dallo IFRS 3.

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO (Valori in migliaia di Euro)	30.09.2015	31.12.2014^(*)
PATRIMONIO NETTO		
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	217.814	214.458
- Capitale Sociale	224.370	224.370
- Riserve e utili portati a nuovo	(6.556)	(9.912)
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA TERZI	37.793	31.299
TOTALE PATRIMONIO NETTO	255.607	245.757
PASSIVITA' NON CORRENTI		
DEBITI FINANZIARI	37.972	19.324
- Debiti verso banche (quota a medio-lungo termine)	28.422	10.312
- Debiti verso altri finanziatori (quota a medio-lungo termine)	9.550	9.012
PASSIVITA' FISCALI DIFFERITE	16.421	16.157
FONDI PER RISCHI E ONERI NON CORRENTI	22.031	13.417
- Benefici ai dipendenti	17.129	7.674
- Altri fondi	4.902	5.743
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	76.424	48.898
PASSIVITA' CORRENTI		
DEBITI COMMERCIALI	83.236	83.549
DEBITI FINANZIARI	70.505	63.136
- Debiti verso banche (quota a breve termine)	70.276	62.509
- Debiti verso altri finanziatori (quota a breve termine)	230	627
DEBITI TRIBUTARI	7.514	4.539
ALTRI DEBITI	30.346	25.584
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	191.602	176.808
PASSIVITA' RELATIVE ALLE <i>DISCONTINUED OPERATION</i> Elisioni saldi patrimoniali delle <i>DISCONTINUED OPERATION</i>	36.009 (6.087)	32.406 (5.917)
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	553.554	497.953

^(*) I dati al 31 dicembre 2014 sono stati riesposti a seguito della revisione della stima del prezzo d'acquisto delle società Aircotech, in conformità a quanto prescritto dallo IFRS 3.

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(Valori in migliaia di Euro)	Note	9 mesi 2015	9 mesi 2014 ^(*)
Risultato netto di competenza del Gruppo <i>Continuing Operation</i> ^(**)		6.126	13.664
Risultato netto di competenza di terzi		3.512	1.862
Imposte del periodo		2.868	6.843
Imposte pagate nel periodo		(4.401)	(4.092)
Oneri/proventi finanziari		1.052	2.309
Quota del risultato delle joint venture e delle collegate		-	88
Ammortamenti e svalutazioni		5.592	5.002
Variazione netta fondi		7.212	(512)
Flussi finanziari generati dalla gestione corrente delle <i>Discontinued Operation</i>		5.932	219
Flussi finanziari generati dalla gestione corrente (A)		27.893	25.382
Variazioni delle attività e passività del periodo:			
Crediti commerciali		4.690	(5.538)
Rimanenze finali		(8.974)	(5.784)
Debiti commerciali		(2.789)	4.518
Flussi finanziari generati (assorbiti) da movimenti di CCN operativo delle <i>Discontinued Operation</i>		(6.120)	(5.446)
Flussi finanziari generati (assorbiti) da movimenti di capitale circolante operativo (B)		(13.193)	(12.251)
Altre attività e passività correnti		5.621	(1.461)
Flussi finanziari generati da movimenti di CCN delle <i>Discontinued Operation</i>		(1.223)	2.614
Flussi finanziari generati (assorbiti) di capitale circolante (C)		(8.794)	(11.098)
Flussi finanziari generati (assorbiti) dalla gestione corrente e da movimenti di CCN (A+C)		19.099	14.284
Attività di investimento:			
Investimenti in immobilizzazioni immateriali		(4.136)	(3.173)
Investimenti in immobilizzazioni materiali		(2.167)	(1.643)
Investimenti netti in partecipazioni e variazioni di altre attività finanziarie		(224)	(374)
Effetto finanziario acquisto partecipazioni		-	(2.027)
Flussi finanziari generati (assorbiti) da attività di Investimento ordinario delle <i>Discontinued Operation</i>		84	(2.062)
Flussi finanziari assorbiti da attività di investimento ordinaria (D)		(6.443)	(9.279)
Distribuzione dividendi		(8.676)	-
Oneri/proventi finanziari		(1.052)	(2.309)
Incremento (diminuzione) capitale di terzi		-	-
Altre variazioni di patrimonio netto		(22)	3.064
Accensione finanziamenti		70.529	15.000
Pagamento interessi su finanziamenti		(335)	(516)
Rimborso finanziamenti e altre variazioni nette delle fonti di finanziamento		(31.358)	(1.029)
Flussi di cassa assorbiti dalla variazione di attività di finanziamento delle <i>Discontinued Operation</i>		(1.023)	1.206
Flussi di cassa assorbiti dalla variazione di voci di patrimonio netto e attività di finanziamento (E)		28.063	15.416
Flusso finanziario del periodo (A+C+D+E+)		40.719	20.420
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo		83.100	51.286
Effetto variazione principio IFRS 11 e controllo JV Cina		-	19.493
Variazioni nella riserva di conversione		1.543	(62)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A+C+D+E)		40.719	20.421
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo		125.363	91.137
<i>Di cui:</i>			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti inclusi tra le <i>Discontinued Operation</i>	42	277	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo riportati in bilancio	24	125.086	91.137

^(*) In conformità all'*IFRS 5 – Attività destinate alla vendita e Discontinued Operation* i dati relativi al 2014 sono stati riclassificati in considerazione della previsione di discontinuazione del *Business Radiators*.

^(**) Il risultato netto delle *Continuing Operation* si riconcilia con il dato riportato nel prospetto di conto economico consolidato considerando la quota di pertinenza di terzi, pari a M/Euro 3.509.

DeLclima S.p.A.
Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2015
Bilancio consolidato trimestrale abbreviato

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO

(Valori in migliaia di Euro)	Capitale Sociale	Riserva da Sovrap-prezzi 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 31 dicembre 2013 (dati pubblicati)	224.370	163	4.847	6.000	23.185	10	1.206	(5.411)	(12.008)	242.363	1.820	244.183
Attribuzione di interessi di minoranza per modifiche a JVA										-	23.785	23.785
Saldi al 1 gennaio 2014	224.370	163	4.847	6.000	23.185	10	1.206	(5.411)	(12.008)	242.363	25.605	267.968
Ripartizione del risultato d'esercizio 2013 come da assemblea del 28 aprile 2014												
- distribuzione dividendi										-	(2.095)	(2.095)
- destinazione a riserve					(2.898)			(9.110)	12.008	-	-	-
Altre variazioni patrimonio								(37)		(37)		(37)
Totale movimenti da operazioni con gli azionisti	-	-	-	-	(2.898)	-	-	(9.147)	12.008	(37)	(2.095)	64
Utile netto del periodo									12.011	12.011	3.956	15.697
Altre componenti dell'utile complessivo						(18)	3.072			3.054		3.054
Utile complessivo	-	-	-	-	-	(18)	3.072	-	12.011	15.065	3.956	19.021
Saldi al 30 settembre 2014	224.370	163	4.847	6.000	20.287	(8)	4.278	(14.558)	12.011	257.392	27.466	284.857
Saldi al 1 gennaio 2015	224.370	163	4.847	6.000	20.287	-	3.351	(14.925)	(29.636)	214.459	31.299	245.757
Ripartizione del risultato d'esercizio 2014 come da assemblea del 28 aprile 2015												
- distribuzione dividendi								(29.636)	29.636	-		-
- destinazione a riserve												
Altre variazioni patrimonio								(2)		(2)	3	1
Totale movimenti da operazioni con gli azionisti	-	-	318	-	(8.993)	-	-	(29.638)	29.636	(8.677)	3	(8.674)
Utile netto del periodo									12.526	12.526	3.509	16.035
Altre componenti dell'utile complessivo							(493)	-		(493)	2.982	2.490
Utile complessivo	-	-	-	-	-	-	(493)	-	12.526	12.033	6.491	18.524
Saldi al 30 settembre 2015	224.370	163	5.165	6.000	11.294	0	2.858	(44.564)	12.526	217.815	37.793	255.607