



Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 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

Sommario

Organi societari	Pag. 2
Relazione intermedia sulla gestione	Pag. 3
Bilancio consolidato trimestrale abbreviato:	
Conto economico consolidato	Pag. 10
Conto economico consolidato complessivo	Pag. 11
Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata	Pag. 12
Rendiconto finanziario	Pag. 14
Prospetto delle variazioni di patrimonio netto	Pag. 15

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.

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 tre 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 di DeLclima S.p.A. ha deliberato in data 29 dicembre 2014 l'inizio di un programma per la cessione del *business Radiators*, oggetto nel recente passato di un piano di *turnaround*, e ha avviato in tal senso le attività per individuare il migliore acquirente. Il completamento del *turnaround* ed il rilancio di *Radiators* saranno più efficacemente realizzati da una proprietà focalizzata, anche considerato che il *business Radiators* non ha sinergie con il *business ICC&R*, né strutture in comune. Dopo la cessione, *management*, risorse ed investimenti di DeLclima saranno quindi dedicati esclusivamente al *core business* dell'ICC&R e alla sua crescita. Il Consiglio di Amministrazione ritiene altamente probabile che la cessione possa completarsi nel corso dell'esercizio 2015.

Per una trattazione più dettagliata dell'argomento si rimanda alla Relazione finanziari annuale consolidata al 31 dicembre 2014.

Il presente Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015 si riferisce 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.

Eventi significativi al 31 marzo 2015 e successivi alla chiusura del periodo

Non si segnalano fatti di rilievo avvenuti nel trimestre o successivamente alla chiusura del periodo.

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:

- Margine industriale netto ed EBITDA: tali grandezze economiche sono utilizzate dal Gruppo come *financial target* 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 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	3 Mesi 2015	3 Mesi 2014	Variazione	Variazione %
Europa	45,1	45,5	(0,5)	(1,0%)
Asia	21,1	19,5	1,6	8,4%
Resto del Mondo	4,3	4,2	0,1	2,3%
Totale Continuing Operation	70,5	69,3	1,3	1,9%

Nel corso del primo trimestre 2015 i ricavi hanno riportato una crescita pari all'1,9% rispetto al pari periodo dell'anno 2014. I ricavi risultano in diminuzione in Europa a causa della riduzione registrata nell'Europa del Sud e dell'Est, mentre l'Europa dell'Ovest e del Nord registrano una crescita.

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.

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:

Valori in milioni di Euro	3 Mesi 2015					3 Mesi 2014				
	Europa	Asia	Corporate	Elisioni	Continuing Operation	Europa	Asia	Corporate	Elisioni	Continuing Operation
Ricavi netti	54,8	18,2	0,8	(3,2)	70,5	55,6	14,7	0,6	(1,7)	69,3
Variazioni 2015/2014	(0,9)	3,5	0,2	(1,5)	1,3					
Variazioni %	(1,5%)	23,8%	27,8%	90,9%	1,9%					
EBITDA	5,1	1,2	(1,1)	-	5,3	5,0	1,7	(1,0)	0,2	5,8
Variazioni 2015/2014	0,2	(0,5)	(0,1)	(0,1)	(0,5)					
Margine % sui ricavi	9,3%	6,7%	n.a.%	n.a.%	7,5%	8,9%	11,5%	n.a.%	n.a.%	8,4%
Risultato operativo	3,8	1,0	(1,1)	-	3,6	3,7	1,5	(1,0)	0,2	4,3
Variazioni 2015/2014	-	(0,5)	(0,1)	(0,1)	(0,7)					
Margine % sui ricavi	6,9%	5,2%	n.a.%	n.a.%	5,1%	6,7%	10,0%	n.a.%	(9,5%)	6,2%

Conto economico consolidato riclassificato al 31 marzo 2015

Valori in milioni di Euro	3 Mesi 2015	% sui Ricavi	3 Mesi 2014	% sui Ricavi
Ricavi netti	70,5	100,0%	69,3	100,0%
Variazione 2015/2014	1,9%			
Consumi e costi di natura industriale (servizi e costo del lavoro industriale)	(42,6)	(60,4%)	(42,5)	(61,3%)
Margine industriale netto	28,0	39,6%	26,8	38,7%
Costi per servizi, oneri ed accantonamenti diversi	(10,9)	(15,4%)	(11,7)	(16,9%)
Costo del lavoro (non industriale)	(11,8)	(16,7%)	(9,2)	(13,3%)
EBITDA	5,3	7,5%	5,8	8,4%
Variazione 2015/2014	(9,3%)			
Ammortamenti	(1,7)	(2,4%)	(1,5)	(2,2%)
Svalutazioni	-	n.a.%	-	n.a.%
Risultato operativo	3,6	5,1%	4,3	6,2%
Variazione 2015/2014	(16,5%)			
Proventi finanziari	1,2	1,7%	0,9	1,2%
Oneri finanziari	(1,6)	(2,2%)	(1,3)	(1,9%)
Quota di pertinenza del risultato in Joint venture e collegate	-	n.a.%	(0,1)	(0,1%)
Risultato ante imposte	3,2	4,6%	3,7	5,4%
Imposte	(0,5)	(0,7%)	(1,1)	(1,7%)
Risultato netto periodo delle Continuing Operation	2,7	3,9%	2,6	3,8%
Risultato di pertinenza di terzi	0,6	0,8%	0,6	0,9%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo – Continuing Operation	2,1	3,0%	2,0	2,9%
Risultato netto delle Discontinued Operation	(0,5)	n.a.%	(1,2)	n.a.%
Elisione saldi economici verso Discontinued Operation	-	n.a.%	-	n.a.%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	1,6	n.a.%	0,7	n.a.%

Il margine industriale netto registra un incremento in valore assoluto e in termini percentuali sui ricavi ed è stato accompagnato da un incremento dei costi di struttura, dovuto anche alle nuove iniziative commerciali e di prodotto intraprese. Di conseguenza, l'EBITDA ha riportato una diminuzione in valore assoluto e in termini di incidenza percentuale sui ricavi.

Il risultato operativo registra una tendenza in linea con quanto già commentato relativamente all'EBITDA.

Sono continuate le attività di lancio di nuovi prodotti ad alta efficienza energetica nei tre segmenti in cui il Gruppo risulta impegnato (*Comfort Cooling, Process Cooling, IT Cooling*). Le società del Gruppo hanno inoltre partecipato alle principali fiere e convegni del settore a livello internazionale.

Gli oneri finanziari netti sono stati pari a circa Euro 0,4 milioni, in riduzione rispetto agli Euro 0,6 milioni circa del pari periodo 2014. Tale diminuzione è il risultato della riduzione del debito e del minore costo del denaro negoziato con i principali istituti bancari.

Il risultato netto di pertinenza del Gruppo è stato pari a Euro 2,1 milioni, in aumento rispetto agli Euro 2,0 milioni riportati nel primo trimestre 2014. Tale aumento è stato determinato dalla riduzione del carico fiscale complessivo, in conseguenza anche della riforma fiscale operativa in Italia a partire dall'anno 2015, oltre che dalla già citata riduzione degli oneri finanziari.

Analisi della situazione patrimoniale e finanziaria

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

Valori in milioni di Euro	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014	Variazione 31.03.15 – 31.12.14	Variazione 31.03.15 – 31.03.14
- Immobilizzazioni immateriali	195,0	194,9	190,4	0,1	4,7
- Immobilizzazioni materiali	42,3	41,8	91,2	0,4	(48,9)
- Immobilizzazioni finanziarie	1,0	1,0	16,7	-	(15,6)
- Attività per imposte anticipate	6,8	5,9	4,5	0,9	2,3
Attività non correnti	245,1	243,6	302,7	1,5	(57,6)
- Magazzino	44,5	32,6	54,2	11,9	(9,8)
- Crediti	86,1	82,8	75,4	3,4	10,7
- Fornitori	(82,3)	(83,5)	(90,3)	1,3	8,0
Capitale circolante netto operativo	48,3	31,8	39,4	16,5	8,9
- Altri debiti (al netto crediti)	(22,4)	(21,2)	(14,9)	(1,2)	(7,6)
Capitale circolante netto	25,9	10,5	24,6	15,3	1,3
- Passività fiscali differite	(14,9)	(14,8)	(13,4)	(0,1)	(1,5)
- Benefici a dipendenti	(8,0)	(7,7)	(8,3)	(0,3)	0,3
- Altri fondi	(4,9)	(5,7)	(13,1)	0,8	8,2
Totale passività a lungo termine e fondi	(27,8)	(28,2)	(34,8)	0,4	7,0
Capitale investito netto delle Discontinued Operation	15,9	9,0	-	6,9	15,9
Capitale investito netto	259,0	234,9	292,5	24,1	(33,5)
Indebitamento netto/(Posizione finanziaria netta attiva)	2,5	(13,6)	23,7	16,2	(21,1)
Indebitamento netto/(Posizione finanziaria netta attiva) delle Discontinued Operation	2,6	2,8	-	(0,2)	2,6
Totale patrimonio netto	253,9	245,8	268,8	8,1	(14,9)
Totale mezzi di terzi e mezzi propri	259,0	234,9	292,5	24,1	(33,5)

Dati patrimoniali e finanziari

Valori in milioni di Euro	31.03.2015	% sui Ricavi 12 mesi rolling	31.12.2014	% sui Ricavi	31.03.2014	% sui Ricavi 12 mesi rolling
Crediti	86,1	24,7%	82,8	23,8%	69,7	21,1%
Magazzino	44,5	12,7%	32,6	9,4%	40,0	12,1%
Fornitori	(82,3)	(23,6%)	(83,5)	(24,0%)	(75,1)	(22,7%)
Capitale Circolante Netto Operativo	48,3	13,8%	31,8	9,1%	34,6	10,5%
Altri debiti (al netto crediti)	(22,4)	(6,4%)	(21,2)	(6,1%)	(15,5)	(4,7%)
Capitale Circolante Netto	25,9	7,4%	10,5	3,0%	19,1	5,8%

In questa tabella tutti i dati sono esposti escludendo i valori del segmento in discontinuazione (*Radiators*) al fine di permettere una migliore comparazione dei valori di capitale circolante netto.

L'incidenza del capitale circolante netto operativo sui ricavi al 31 marzo 2015 risulta in aumento rispetto al pari periodo 2014, in conseguenza dell'aumento dell'incidenza dei crediti commerciali. Come già evidenziato nella Relazione finanziaria annuale consolidata al 31 dicembre 2014, la dinamica dei crediti commerciali è relativa al maggior controllo della liquidità da parte della autorità del mercato cinese rispetto agli anni precedenti. Si ricorda che il Gruppo opera in tutti i mercati in base ad una *Credit Policy* formalizzata e approvata dal Consiglio di Amministrazione di DeLclima S.p.A..

Valori in milioni di Euro	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014	Variazione 31.03.15 – 31.12.14	Variazione 31.03.15 – 31.03.14
Liquidità	111,6	82,8	68,7	28,7	42,9
Altri crediti finanziari	2,6	13,5	13,7	(10,9)	(11,0)
Indebitamento finanziario corrente	(68,9)	(63,1)	(70,6)	(5,8)	1,7
Totale indebitamento finanziario corrente netto	45,3	33,2	11,7	12,1	33,6
Indebitamento finanziario non corrente	(47,9)	(19,6)	(26,7)	(28,3)	(21,1)
Totale posizione finanziaria netta	(2,5)	13,6	(15,0)	(16,2)	12,5
<i>Di cui:</i>					
- posizioni verso banche e altri finanziatori	7,0	22,6	(7,8)	(15,7)	14,7
- valutazione operazioni in derivati di copertura ed opzioni/debiti per acquisto partecipazioni	(9,5)	(9,0)	(7,2)	(0,5)	(2,3)

In questa tabella tutti i dati sono esposti escludendo i valori del segmento in discontinuazione (*Radiators*) al fine di permettere una migliore comparazione dei valori di capitale circolante netto.

La posizione finanziaria netta (debito netto) al 31 marzo 2015 è pari a Euro 2,5 milioni, in forte miglioramento rispetto agli Euro 15,0 milioni del 31 marzo 2014 grazie alla liquidità generata dal *business* e include anche gli effetti delle acquisizioni effettuate nel corso dell'anno 2014. La posizione finanziaria netta verso banche e altri finanziatori mostra un miglioramento ancora più marcato.

Si ricorda che per il Gruppo, il primo trimestre è storicamente il meno forte in termini di ricavi, profitti e generazione di cassa.

Valori in milioni di Euro	3 Mesi 2015	3 Mesi 2014
Flusso finanziario da gestione corrente	(10,6)	(6,1)
Flusso finanziario da attività di investimento ordinaria	(1,5)	(2,8)
Flusso netto operativo da <i>Discontinued Operation</i>	(7,2)	(2,1)
Flusso netto operativo	(19,3)	(11,1)
Variazione del perimetro di consolidamento	-	(4,4)
Flussi finanziari generati (assorbiti) da movimenti non ricorrenti	-	(4,4)
Oneri finanziari del periodo	(0,4)	(0,5)
Flussi finanziari da variazioni di patrimonio netto	3,7	(0,7)
Flussi finanziari generati (assorbiti) da movimenti di patrimonio netto	(3,7)	(0,7)
Flusso finanziario di periodo	(16,0)	(16,7)
Posizione finanziaria netta di inizio periodo	10,8	(25,2)
Effetto IFRS 11 e controllo JV Cina	-	18,2
Posizione finanziaria netta finale	(5,1)	(23,7)

Aggiornamento su *Recall*

In relazione alle campagne di richiamo ("recall") promosse nel corso del 2012 da alcune società del Gruppo francese Adeo (Leroy Merlin, Bricoman, Weldom), aventi ad oggetto alcuni modelli di scaldasalviette 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 da ultimo nella Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2014 e nel comunicato stampa del 16 marzo 2015 (ai quali si rinvia).

Andamento dei tassi di cambio

	Medio 2015	Medio 2014	Variazione %	31.03.2015	31.03.2014	Variazione %
CNY	7,0284	8,35872	(15,9%)	6,671	8,5754	(22,2%)
HKD	8,74014	10,62937	(17,8%)	8,3422	10,6973	(22,0%)
PLN	4,19342	4,18422	0,2%	4,0854	4,1719	(2,1%)
GBP	0,74363	0,82785	(10,2%)	0,7273	0,8282	(12,2%)
USD	1,12696	1,36971	(17,7%)	1,0759	1,3788	(22,0%)
INR	70,12947	84,5864	(17,1%)	67,2738	82,5784	(18,5%)
RUB	71,08673	48,07783	47,9%	62,44	48,78	28,0%
AED	4,13838	5,03092	(17,7%)	3,949629	5,0643	(22,0%)

Nel corso del primo trimestre 2015, l'Euro a cambi medi si è indebolito verso le principali valute con le quali il Gruppo intrattiene rapporti commerciali, con l'eccezione del Rublo, verso il quale si è rivalutato, e dello Zloty, verso il quale è rimasto sostanzialmente stabile. I dati puntuali al 31 marzo 2015 confermano sostanzialmente questa tendenza.

Risorse umane

N. dipendenti fine periodo	31 marzo 2015	% tot	31 marzo 2014	% tot
ICC&R	1.933	80,4%	1.880	78,2%
Radiators	444	18,5%	498	20,7%
Corporate	27	1,1%	25	1,0%
Totale	2.404	100,0%	2.403	100,0%

Al 31 marzo 2015 i dipendenti del Gruppo sono 2.404, il numero di dipendenti è sostanzialmente stabile.

Nello scenario asiatico si registra una diminuzione in Cina, un leggero incremento in India, per effetto dello sviluppo dell'iniziativa produttiva intrapresa, e a Dubai, per l'avvio della filiale commerciale consolidata nel mese di aprile 2014.

Il trend europeo, al netto di una lieve diminuzione in Spagna, registra invece un aumento dovuto principalmente ad acquisizioni concluse nel Regno Unito, in Francia e in Belgio, nonché alla costituzione della filiale commerciale in Russia, consolidata da aprile 2014.

Anche in Italia si rileva una moderata crescita complessiva per quanto riguarda il *business ICC&R*, mentre nel *business* dei radiatori si evidenzia una riduzione in termini di risorse impiegate dovuta ad alcune razionalizzazioni di organico già pianificate.

I valori del segmento *Corporate* sono sostanzialmente in linea con lo stesso periodo del 2014.

Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari

Si rinvia a quanto riportato nella "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 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 2014.

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

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 l'anno 2015 una domanda di mercato in moderata crescita in Europa. Sulla base delle informazioni disponibili, il Gruppo si aspetta una crescita in linea con il mercato in queste aree. Non sono disponibili affidabili previsioni per Asia, dove il Gruppo si aspetta comunque di confermare su base annuale una più significativa crescita.

Gli ordini acquisiti fino alla settimana antecedente la redazione del presente documento sono in leggera crescita rispetto al pari periodo dell'anno precedente.

Treviso, 12 maggio 2015

Per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato
Carlo Grossi

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Valori in migliaia di Euro)	Marzo 2015	di cui non ricorrenti	Marzo 2014	di cui non ricorrenti
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	69.249		66.773	
Altri ricavi	1.291		2.484	
Totale ricavi netti consolidati	70.540		69.257	
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(43.850)		(39.617)	
Variazione rimanenze prodotti finiti e in corso di lavorazione	6.395		4.186	
Variazione rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	3.378		1.905	
Consumi	(34.077)		(33.526)	
Costo del lavoro	(17.747)		(15.934)	
Costi per servizi e oneri diversi di gestione	(13.549)		(12.867)	
Accantonamenti	122		(1.100)	
Ammortamenti	(1.675)		(1.502)	
Svalutazioni	-		-	
RISULTATO OPERATIVO	3.614		4.328	
Proventi finanziari	1.168		854	
Oneri finanziari	(1.561)		(1.341)	
Quota di pertinenza del risultato in <i>Joint venture</i> e collegate	-		(95)	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	3.221		3.745	
Imposte	(487)		(1.148)	
RISULTATO NETTO DELLE CONTINUING OPERATION	2.735		2.597	
Risultato netto delle <i>Discontinued Operation</i>	(493)		(1.247)	
Elisione saldi economici verso <i>Discontinued Operation</i>	-		-	
RISULTATO NETTO CONSOLIDATO	2.242		1.350	
Risultato netto Di pertinenza di terzi	596		615	
RISULTATO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	1.645		735	
UTILE PER AZIONE				
- di base	€ 0,01		€ 0,00	
- diluito	€ 0,01		€ 0,00	
UTILE PER AZIONE DELLE CONTINUING OPERATION				
- di base	€ 0,02		€ 0,02	
- diluito	€ 0,02		€ 0,02	

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO COMPLESSIVO

(Valori in migliaia di Euro)	Marzo 2015	Marzo 2014
Utile netto del periodo	2.242	1.350
Altre componenti dell'utile complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio:		
Differenze risultanti dalla conversione in Euro dei bilanci delle società estere	5.861	350
Totale altre componenti dell'utile complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio:	5.861	350
Totale Utile complessivo	8.103	1.700
Totale Utile complessivo attribuibile a:		
Soci della controllante	4.810	1.085
Interessi di pertinenza di terzi	3.292	615

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

ATTIVO (Valori in migliaia di Euro)	31.03.2015	31.12.2014
ATTIVITA' NON CORRENTI		
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	195.043	194.908
- Avviamento	152.350	152.350
- Altre immobilizzazioni immateriali	42.694	42.558
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	42.269	41.827
- Terreni, immobili, impianti e macchinari	37.759	37.616
- Altre immobilizzazioni materiali	4.510	4.212
PARTECIPAZIONI E ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE	1.019	998
- Partecipazioni (in società collegate)	-	-
- Partecipazioni (altre)	164	168
- Crediti	854	830
- Altre attività finanziarie non correnti	-	-
ATTIVITA' PER IMPOSTE ANTICIPATE	6.776	5.854
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	245.107	243.587
ATTIVITA' CORRENTI		
RIMANENZE	44.460	32.554
CREDITI COMMERCIALI	86.128	82.772
CREDITI VERSO ERARIO PER IMPOSTE CORRENTI	5.159	2.227
ALTRI CREDITI	7.195	6.665
CREDITI E ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI	2.633	13.525
DISPONIBILITA' LIQUIDE	111.587	82.847
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	257.163	220.590
ATTIVITA' RELATIVE ALLE <i>DISCONTINUED OPERATION</i>	44.555	38.632
Elisione saldi patrimoniali delle <i>DISCONTINUED OPERATION</i>	(3.550)	(5.917)
TOTALE ATTIVO	543.274	496.891

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO (Valori in migliaia di Euro)	31.03.2015	31.12.2014
PATRIMONIO NETTO		
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	219.301	214.458
- Capitale Sociale	224.370	224.370
- Riserve e utili portati a nuovo	(5.069)	(9.912)
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA TERZI	34.592	31.299
TOTALE PATRIMONIO NETTO	253.893	245.757
PASSIVITA' NON CORRENTI		
DEBITI FINANZIARI	47.853	19.587
- Debiti verso banche (quota a medio-lungo termine)	38.071	10.312
- Debiti verso altri finanziatori (quota a medio-lungo termine)	9.782	9.276
PASSIVITA' FISCALI DIFFERITE	14.920	14.832
FONDI PER RISCHI E ONERI NON CORRENTI	12.920	13.417
- Benefici ai dipendenti	8.004	7.674
- Altri fondi	4.916	5.743
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	75.692	47.837
PASSIVITA' CORRENTI		
DEBITI COMMERCIALI	82.290	83.549
DEBITI FINANZIARI	68.911	63.136
- Debiti verso banche (quota a breve termine)	67.426	62.509
- Debiti verso altri finanziatori (quota a breve termine)	1.485	627
DEBITI TRIBUTARI	6.031	4.539
ALTRI DEBITI	28.758	25.584
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	185.990	176.808
PASSIVITA' RELATIVE ALLE <i>DISCONTINUED OPERATION</i>	31.249	32.406
Elisioni saldi patrimoniali delle <i>DISCONTINUED OPERATION</i>	(3.550)	(5.917)
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	543.274	496.891

RENDICONTO FINANZIARIO

(Valori in migliaia di Euro)	Marzo 2015	Marzo 2014 ^(*)
Risultato netto di competenza del Gruppo <i>Continuing Operation</i>	2.139	1.982
Risultato netto di competenza di terzi	594	615
Imposte del periodo	486	1.148
Imposte pagate nel periodo	(1.970)	(646)
Oneri/proventi finanziari	392	488
Quota del risultato delle joint venture e delle collegate	-	95
Ammortamenti e svalutazioni	1.675	1.501
Variazione netta fondi	(1.181)	216
Flussi finanziari generati dalla gestione corrente delle <i>Discontinued Operation</i>	(440)	(1.125)
Flussi finanziari generati dalla gestione corrente (A)	1.696	4.273
Variazioni delle attività e passività del periodo:		
Crediti commerciali	1.104	5.721
Rimanenze finali	(10.596)	(5.657)
Debiti commerciali	(4.908)	(3.531)
Flussi finanziari generati (assorbiti) da movimenti di CCN operativo delle <i>Discontinued Operation</i>	(7.963)	(4.036)
Flussi finanziari generati (assorbiti) da movimenti di capitale circolante operativo (B)	(22.363)	(7.504)
Altre attività e passività correnti	1.627	(8.078)
Flussi finanziari generati da movimenti di CCN delle <i>Discontinued Operation</i>	125	3.950
Flussi finanziari generati (assorbiti) di capitale circolante (C)	(20.612)	(11.631)
Flussi finanziari generati (assorbiti) dalla gestione corrente e da movimenti di CCN (A+C)	(18.916)	(7.358)
Attività di investimento:		
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(784)	(2.463)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(689)	(244)
Investimenti netti in partecipazioni e variazioni di altre attività finanziarie	12	(101)
Effetto finanziario acquisto partecipazioni	-	(4.381)
Flussi finanziari generati (assorbiti) da attività di Investimento ordinario delle <i>Discontinued Operation</i>	1.110	(914)
Flussi finanziari assorbiti da attività di investimento ordinaria (D)	(351)	(8.104)
Oneri/proventi finanziari	(392)	(488)
Incremento (diminuzione) capitale di terzi	2	-
Altre variazioni di patrimonio netto	(5.813)	87
Flussi di cassa assorbiti dalla variazione di patrimonio netto delle <i>Discontinued Operation</i>	7.399	543
Flussi di cassa assorbiti dalla variazione di voci di patrimonio netto (E)	1.588	630
Flusso finanziario del periodo (A+C+D+E)	(18.071)	(15.319)
Posizione finanziaria netta all'inizio del periodo	10.837	(25.204)
Effetto variazione principio IFRS 11 e controllo JV Cina ^(*)	-	18.200
Variazioni nella riserva di conversione	2.106	(1.355)
Flusso finanziario del periodo (A+C+D+E)	(18.071)	(15.319)
Posizione finanziaria netta alla fine del periodo	(5.127)	(23.678)
<i>Di cui:</i>		
Posizione finanziaria netta delle <i>Discontinued Operation</i>	(2.584)	(8.683)
Posizione finanziaria netta alla fine del periodo riportata in bilancio	(2.543)	(14.995)

^(*)La riga "Effetto variazione principio IFRS 11 e controllo JV Cina" indica, per l'esercizio 2014, l'effetto sulla posizione finanziaria netta al 1° gennaio 2014 derivante dall'acquisizione del controllo nella società Chat Union Climaveneta Co. Ltd., consolidata al 31 dicembre 2013 col metodo del patrimonio netto.

DeLclima S.p.A.
Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015
Bilancio consolidato trimestrale abbreviato

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO

(Valori in migliaia di Euro)	Capitale Sociale	Riserva da Sovrap-prezzo 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								90		90		90
Totale movimenti da operazioni con gli azionisti	-	-	-	-	(2.898)	-	-	(9.020)	12.008	90	-	90
Utile netto del periodo									734	734	616	1.350
Altre componenti dell'utile complessivo							(597)			(597)		(597)
Utile complessivo	-	-	-	-	-	-	(597)	-	734	137	616	753
Saldi al 31 marzo 2014	224.370	163	4.847	6.000	20.287	10	609	(14.431)	734	242.590	26.221	268.811
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 2013 come da assemblea del 28 aprile 2015												
- distribuzione dividendi								(29.636)	29.636	-		-
- destinazione a riserve												
Altre variazioni patrimonio								33		33		33
Totale movimenti da operazioni con gli azionisti	-	-	-	-	-	-	-	(29.603)	29.636	33	-	33
Utile netto del periodo									1.645	1.646	596	2.242
Altre componenti dell'utile complessivo							3.165	-		3.165	2.696	5.861
Utile complessivo	-	-	-	-	-	-	3.165	-	1.645	4.810	3.292	8.103
Saldi al 31 marzo 2015	224.370	163	4.847	6.000	20.287	-	6.516	(44.528)	1.645	219.301	34.592	253.893