



GRUPPO FIDIA

RESOCONTO INTERMEDIO SULLA GESTIONE

AL 30 SETTEMBRE 2014

Fidia S.p.A.

Sede legale in San Mauro Torinese, corso Lombardia, 11

Capitale Sociale versato euro 5.123.000

Registro delle Imprese Ufficio di Torino

C.F. 05787820017

Sito internet: <http://www.fidia.com>

e-mail: info@fidia.it

INDICE

| | |
|-----------|---|
| 3 | Organi di Amministrazione e Controllo |
| 5 | Struttura del Gruppo Fidia |
| 6 | Gruppo Fidia - Prospetti contabili riclassificati |
| 9 | Andamento economico del Gruppo |
| 17 | Analisi dei dati finanziari |
| 19 | Informativa di settore |
| 21 | Sintesi dell'andamento gestionale e dei fatti più significativi e prevedibile evoluzione dell'attività |
| 22 | Gruppo Fidia - Prospetti contabili consolidati e Note illustrative |
| 28 | Gruppo Fidia - Note illustrative |

**Consiglio di Amministrazione
14 novembre 2014**

ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO

Consiglio di Amministrazione

| | |
|--------------------------------------|-----------------------------|
| Presidente e Amministratore Delegato | Giuseppe Morfino (a) |
| Vice presidente esecutivo | Carlos Maidagan (b) |
| Consiglieri | Luigino Azzolin (c) (1) |
| | Anna Ferrero (c) (1) (2) |
| | Guido Giovando (c) (1) (2) |
| | Francesco Profumo (d) |
| | Mariachiara Zanetti (2) (c) |

(a) Nominato Presidente dall'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2014 fino all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2016; nominato Amministratore Delegato dal Consiglio di Amministrazione del 29 aprile 2014.

(b) Nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2014 fino all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2016; nominato Vice Presidente dal Consiglio di Amministrazione del 29 aprile 2014.

(c) Nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2014 fino all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2016.

(d) Nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2014 fino all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2016; nominato *Lead Independent Director* dal Consiglio di Amministrazione del 29 aprile 2014.

(1) Componente del Comitato Controllo e Rischi.

(2) Componente del Comitato per la Remunerazione.

Collegio Sindacale (*)

| | |
|-------------------|-------------------------------|
| Sindaci Effettivi | Maurizio Ferrero – Presidente |
| | Michela Rayneri |
| | Elena Spagnol |
| Sindaci Supplenti | Gian Piero Balducci |
| | Giovanni Rayneri |
| | Chiara Olliveri Siccardi |

(*) Nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2014 fino all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2016.

Società di Revisione (**)

Reconta Ernst&Young S.p.A.

(**) Nominata dall'Assemblea degli Azionisti del 27 aprile 2012 per il novennio 2012-2020.

POTERI DEL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, DELL'AMMINISTRATORE DELEGATO E DEL VICE PRESIDENTE

Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato: Ing. Giuseppe Morfino

Ha la legale rappresentanza della Società di fronte ai terzi ed in giudizio, con firma singola, per l'esercizio di tutti i più ampi poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione, con facoltà di nominare e di revocare procuratori speciali per singole operazioni o categorie di operazioni, con la sola esclusione dei poteri e dei diritti espressamente riservati al Consiglio di Amministrazione, dalla legge o dallo Statuto della Società, e dei poteri connessi al compimento degli atti sotto indicati, che rimangono di competenza del Consiglio di Amministrazione:

- acquisizione, alienazione, conferimento delle partecipazioni;
- alienazione, conferimento e/o affitto dell'azienda o di rami della stessa;
- acquisizione di aziende o di rami d'azienda;
- acquisizione e/o alienazione di immobili e/o diritti reali e/o servitù sugli stessi;
- iscrizioni di ipoteche su immobili di proprietà sociale;
- definizione delle strategie aziendali connesse con le acquisizioni e dismissioni di partecipazioni, di rami aziendali e di immobili.

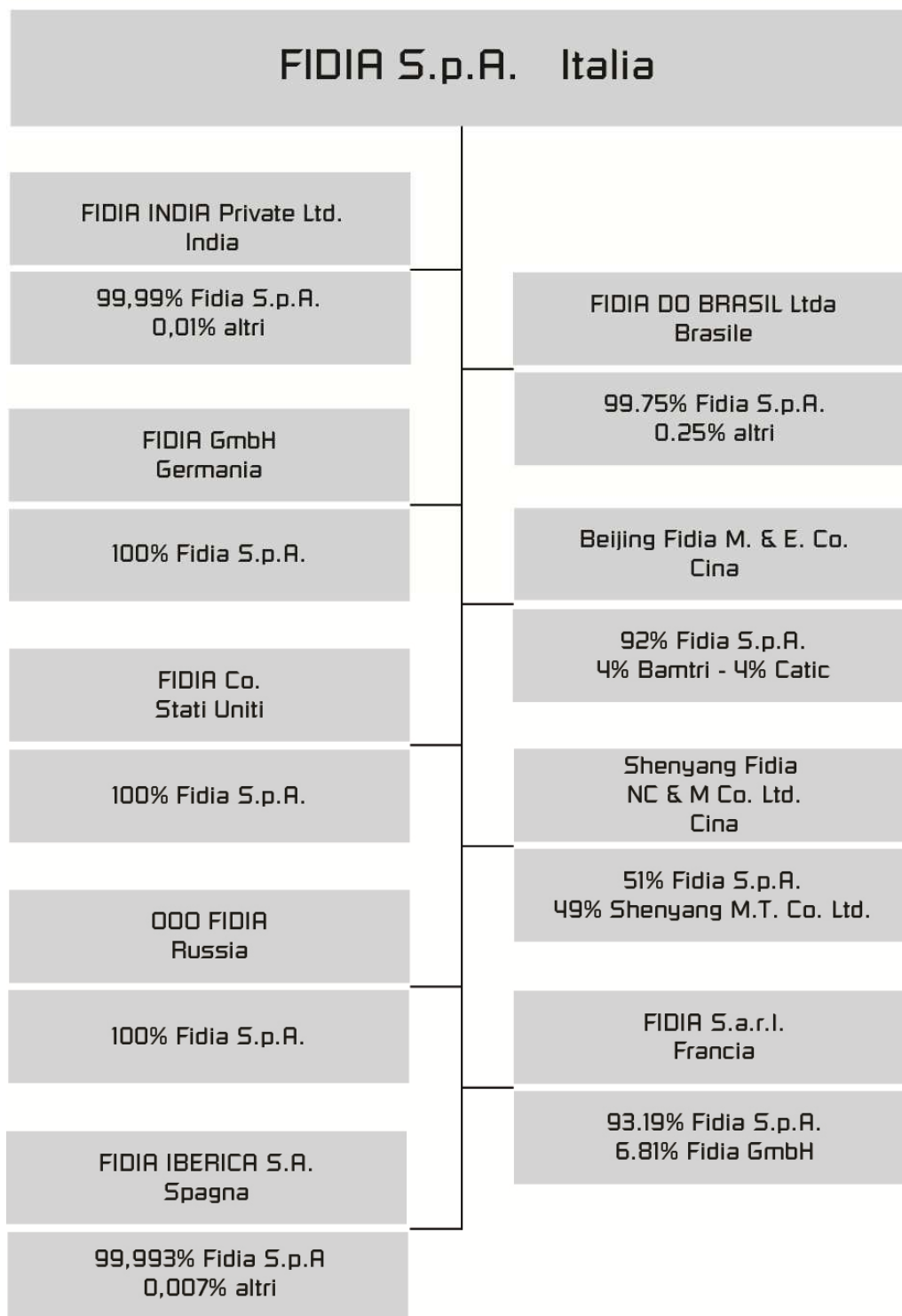
Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione: Ing. Carlos Maidagan

Ha la legale rappresentanza della Società di fronte ai terzi ed in giudizio, con firma singola, per l'esercizio di tutti i più ampi poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione, con facoltà di nominare e di revocare procuratori speciali per singole operazioni o categorie di operazioni, con la sola esclusione dei poteri e dei diritti espressamente riservati al Consiglio di Amministrazione, dalla legge o dallo Statuto della Società, e dei poteri connessi al compimento degli atti sotto indicati, che rimangono di competenza del Consiglio di Amministrazione:

- acquisizione, alienazione, conferimento delle partecipazioni;
- alienazione, conferimento e/o affitto dell'azienda o di rami della stessa;
- acquisizione di aziende o di rami d'azienda;
- acquisizione e/o alienazione di immobili e/o diritti reali e/o servitù sugli stessi;
- iscrizioni di ipoteche su immobili di proprietà sociale;
- definizione delle strategie aziendali connesse con le acquisizioni e dismissioni di partecipazioni, di rami aziendali e di immobili.

Al Vice Presidente è altresì attribuita la qualifica di "datore di lavoro", nonché di titolare degli impianti, delle emissioni e degli scarichi.

STRUTTURA DEL GRUPPO FIDIA



GRUPPO FIDIA

PROSPETTI CONTABILI RICLASSIFICATI

AL 30 SETTEMBRE 2014

Conto economico consolidato riclassificato

| (migliaia di euro) | 30/09/2014 | % | 30/09/2013 | % |
|---|---------------|---------------|----------------|---------------|
| Ricavi netti | 32.906 | 100% | 29.426 | 100% |
| Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso | 3.784 | 11,5% | 1.269 | 4,3% |
| Altri ricavi operativi | 975 | 3,0% | 1.827 | 6,2% |
| Valore della produzione | 37.665 | 114,5% | 32.522 | 110,5% |
| Consumi di materie prime e di materiali di consumo | (13.507) | -41,0% | (10.989) | -37,3% |
| Provvigioni, trasporti e lavorazioni esterne | (5.508) | -16,7% | (4.065) | -13,8% |
| Altri servizi e costi operativi | (7.341) | -22,3% | (7.297) | -24,8% |
| Valore aggiunto | 11.309 | 34,4% | 10.171 | 34,6% |
| Costo del personale | (11.192) | -34,0% | (11.551) | -39,3% |
| Margine operativo lordo (EBITDA) | 117 | 0,4% | (1.380) | -4,7% |
| Accantonamento al fondo svalutazione crediti | (127) | -0,4% | (157) | -0,5% |
| Ammortamenti/svalutazioni delle immobilizzazioni | (467) | -1,4% | (378) | -1,3% |
| Risultato operativo della gestione ordinaria | (477) | -1,4% | (1.915) | -6,5% |
| Proventi/(Oneri) non ricorrenti | 300 | 0,9% | (300) | -1,0% |
| Risultato operativo (EBIT) | (177) | -0,5% | (2.215) | -7,5% |
| Oneri e proventi finanziari netti | (277) | -0,8% | (226) | -0,8% |
| Utile/(Perdita) su cambi | (179) | -0,5% | 23 | 0,1% |
| Risultato prima delle imposte (EBT) | (633) | -1,9% | (2.418) | -8,2% |
| Imposte sul reddito (correnti, anticipate e differite) | (335) | -1,0% | (248) | -0,8% |
| Risultato netto del periodo | (968) | -2,9% | (2.666) | -9,1% |
| - Utile/(Perdita) di terzi | (178) | -0,5% | (218) | -0,7% |
| - Utile/(Perdita) di Gruppo | (790) | -2,4% | (2.448) | -8,3% |

Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata riclassificata

| (migliaia di euro) | 30/9/2014 | 31/12/2013 | 30/9/2013 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Immobilizzazioni materiali nette | 4.257 | 1.806 | 1.760 |
| Immobilizzazioni immateriali | 632 | 410 | 367 |
| Immobilizzazioni finanziarie | 16 | 16 | 16 |
| Altre attività finanziarie | 2.372 | 2.311 | 2.166 |
| Capitale Immobilizzato – (A) | 7.277 | 4.543 | 4.309 |
| Crediti commerciali netti verso clienti | 10.165 | 9.178 | 8.174 |
| Rimanenze finali | 20.937 | 16.661 | 19.624 |
| Altre attività correnti | 1.887 | 1.525 | 1.554 |
| Attività d’esercizio a breve termine – (B) | 32.989 | 27.364 | 29.352 |
| Debiti commerciali verso fornitori | (11.320) | (8.409) | (8.165) |
| Altre passività correnti | (13.553) | (10.091) | (13.991) |
| Passività d’esercizio a breve termine – (C) | (24.873) | (18.500) | (22.156) |
| Capitale circolante netto (D) = (B+C) | 8.116 | 8.864 | 7.196 |
| Trattamento di fine rapporto (E) | (2.303) | (2.263) | (2.305) |
| Altre passività a lungo termine (F) | (362) | (496) | (573) |
| Capitale investito netto (G) = (A+D+E+F) | 12.728 | 10.648 | 8.627 |
| Posizione finanziaria | | | |
| Attività finanziarie disponibili alla vendita | - | - | - |
| Cassa, conti correnti bancari | (7.637) | (8.493) | (10.531) |
| Finanziamenti a breve termine | 5.228 | 4.302 | 5.062 |
| Altri debiti finanziari correnti | - | 140 | 182 |
| Posizione finanziaria a breve termine (credito)/debito | (2.409) | (4.051) | (5.287) |
| Finanziamenti a lungo termine, al netto della quota corrente | (2.615) | 1.852 | 2.053 |
| Posizione finanziaria netta (credito)/debito (H) | 206 | (2.199) | (3.234) |
| Capitale sociale | 5.123 | 5.123 | 5.123 |
| Riserve | 5.651 | 6.613 | 6.700 |
| Risultato netto del periodo | (790) | (1.435) | (2.448) |
| Totale patrimonio netto del Gruppo | 9.984 | 10.301 | 9.375 |
| Patrimonio netto di pertinenza di terzi | 2.538 | 2.546 | 2.486 |
| Totale patrimonio netto (I) | 12.522 | 12.847 | 11.861 |
| Mezzi propri e posizione finanziaria netta (L) = (H+I) | 12.728 | 10.648 | 8.627 |

ANDAMENTO ECONOMICO DEL GRUPPO

Ricavi

Il fatturato dei primi nove mesi dell'anno 2014 è stato pari a 32.906 migliaia di euro, in crescita del 11,8% rispetto ai 29.426 migliaia di euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Tutti e tre i settori in cui opera il Gruppo hanno fatto segnare variazioni positive rispetto al 30 settembre 2013. La divisione elettronica (CNC) mostra infatti una crescita del 46,8% (2.557 migliaia di euro rispetto a 1.742 migliaia di euro del 30 settembre 2013) consolidando il trend positivo dei due trimestri precedenti. Nel settore dei sistemi di fresatura ad alta velocità (HSM) i ricavi risultano in crescita del 9,7% (21.757 migliaia di euro contro 19.835 migliaia di euro al 30 settembre 2013). Infine il settore Service fa segnare anche nel terzo trimestre del 2014 un ulteriore progresso dei ricavi che risultano in crescita del 9,5% rispetto ai primi nove mesi del 2013 (8.592 migliaia di euro contro 7.849 migliaia di euro al 30 settembre 2013).

Nel dettaglio, l'andamento dei ricavi per linea di business è mostrato nella seguente tabella:

| (migliaia di Euro) | 30.9.2014 | % | 30.9.2013 | % | Var. % |
|--|------------------|-------------|------------------|-------------|---------------|
| Controlli numerici, azionamenti e software | 2.557 | 7,8% | 1.742 | 5,9% | 46,8% |
| Sistemi di fresatura ad alta velocità | 21.757 | 66,1% | 19.835 | 67,4% | 9,7% |
| Assistenza post-vendita | 8.592 | 26,1% | 7.849 | 26,7% | 9,5% |
| Totale complessivo | 32.906 | 100% | 29.426 | 100% | 11,8% |

L'andamento dei ricavi per area geografica è mostrato nelle seguenti tabelle:

| (migliaia di Euro) | CONTROLLI NUMERICI E SOFTWARE 30.9.2014 | % | CONTROLLI NUMERICI E SOFTWARE 30.9.2013 | % | Var. % |
|----------------------------|--|-------------|--|-------------|---------------|
| AREA GEOGRAFICA | | | | | |
| ITALIA | 445 | 17,4% | 500 | 28,7% | -11,0% |
| EUROPA | 1.153 | 45,1% | 776 | 44,5% | 48,6% |
| ASIA | 634 | 24,8% | 73 | 4,2% | 768,5% |
| NORD e SUD AMERICA | 324 | 12,7% | 260 | 14,9% | 24,6% |
| RESTO DEL MONDO | 1 | 0,0% | 133 | 7,6% | -99,2% |
| TOTALE | 2.557 | 100% | 1.742 | 100% | 46,8% |

| (migliaia di Euro) | SISTEMI DI FRESATURA AD ALTA VELOCITÀ | | SISTEMI DI FRESATURA AD ALTA VELOCITÀ | | Var. % |
|------------------------|--|-------------|--|-------------|---------------|
| AREA GEOGRAFICA | 30.9.2014 | % | 30.9.2013 | % | |
| ITALIA | 1.208 | 5,6% | 1.295 | 6,5% | -6,7% |
| EUROPA | 4.749 | 21,8% | 5.584 | 28,2% | -15,0% |
| ASIA | 10.311 | 47,4% | 10.213 | 51,5% | 1,0% |
| NORD e SUD AMERICA | 5.452 | 25,1% | 2.743 | 13,8% | 98,8% |
| RESTO DEL MONDO | 37 | 0,2% | - | - | - |
| TOTALE | 21.757 | 100% | 19.835 | 100% | 9,7% |

| (migliaia di Euro) | ASSISTENZA POST VENDITA | | ASSISTENZA POST VENDITA | | Var. % |
|------------------------|--------------------------------|-------------|--------------------------------|-------------|---------------|
| AREA GEOGRAFICA | 30.9.2014 | % | 30.9.2013 | % | |
| ITALIA | 1.449 | 16,9% | 1.297 | 16,5% | 11,7% |
| EUROPA | 3.072 | 35,8% | 2.782 | 35,4% | 10,4% |
| ASIA | 1.734 | 20,2% | 1.632 | 20,8% | 6,3% |
| NORD e SUD AMERICA | 2.182 | 25,4% | 1.895 | 24,1% | 15,1% |
| RESTO DEL MONDO | 155 | 1,8% | 243 | 3,1% | -36,2% |
| TOTALE | 8.592 | 100% | 7.849 | 100% | 9,5% |

| (migliaia di Euro) | TOTALE FATTURATO | | TOTALE FATTURATO | | Var. % |
|------------------------|-------------------------|-------------|-------------------------|-------------|---------------|
| AREA GEOGRAFICA | 30.9.2014 | % | 30.9.2013 | % | |
| ITALIA | 3.102 | 9,4% | 3.092 | 10,6% | 0,3% |
| EUROPA | 8.974 | 27,3% | 9.142 | 31,0% | -1,8% |
| ASIA | 12.679 | 38,5% | 11.918 | 40,5% | 6,4% |
| NORD e SUD AMERICA | 7.958 | 24,2% | 4.898 | 16,6% | 62,5% |
| RESTO DEL MONDO | 193 | 0,6% | 376 | 1,3% | -48,7% |
| TOTALE | 32.906 | 100% | 29.426 | 100% | 11,8% |

Controlli numerici e software

Il fatturato del comparto elettronico (CNC) registra, nei nove mesi, una crescita del 46,8% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente e si attesta a 2.557 migliaia di euro (1.742 migliaia di euro al 30 settembre 2013).

La crescita ha riguardato tutte i principali mercati in cui opera il Gruppo con la sola eccezione del mercato italiano (in leggero calo da 500 a 445 migliaia di euro pari a -11,0%) e del Resto del Mondo, area ove i ricavi risultano praticamente azzerati, ma che anche lo scorso anno rappresentava una quota marginale del fatturato.

Sistemi di fresatura ad alta velocità

Nella divisione meccanica (HSM) i ricavi risultano in crescita di poco meno del 10% rispetto ai primi nove mesi del 2013 e si attestano a 21.757 migliaia di euro (19.835 migliaia di euro al 30 settembre 2013).

Sul fronte dei mercati si è assistito all'attesa ripresa dei ricavi nell'area asiatica che, nel corso del terzo trimestre, ha colmato il ritardo che si era invece registrato a giugno, riportando ricavi in linea con quelli dei primi nove mesi del 2013 (10.311 migliaia di euro al 30 settembre 2014 rispetto ai 10.213 migliaia di euro al 30 settembre 2013, pari ad una crescita del 1%). Il mercato americano ha confermato anche nel terzo trimestre il trend già manifestato alla fine del semestre ed il fatturato, soprattutto grazie alla buona performance realizzata negli Stati Uniti, risulta praticamente raddoppiato (5.452 migliaia di euro vs 2.743) rispetto a quello dei primi nove mesi del 2013. In Europa invece si è registrata una contrazione dei ricavi, ma stante l'andamento degli ordinativi, entro fine esercizio, gli stessi dovrebbero raggiungere un livello in linea con quello dell'anno precedente.

Al 30 settembre 2014 risultano accettati dai clienti finali 38 sistemi di fresatura, rispetto a 32 alla fine dei primi nove mesi del 2013.

Assistenza post-vendita

Il fatturato della divisione *Service* fa segnare, nei nove mesi, un incremento del 9,5% e raggiunge 8.592 migliaia di euro rispetto ai 7.849 migliaia di euro dei primi nove mesi del 2013, consolidando pertanto il trend di sviluppo a cui si assiste da diversi esercizi.

La crescita risulta piuttosto sostenuta in tutte le aree geografiche in cui opera il Gruppo (+11,7% in Italia, +10,4% nel resto d'Europa, +6,3% in Asia e +15,1% nelle Americhe) con l'unica eccezione del Resto del Mondo che comunque continua a rappresentare una parte non significativa sul totale dei ricavi.

Attività commerciale

Le tabelle che seguono mostrano l'andamento del portafoglio e dell'acquisizione ordini nei due periodi in esame.

Con riferimento al settore *Service* non verranno esposti i dati di natura commerciale relativi al portafoglio ordini e agli ordini acquisiti in quanto questi ultimi sostanzialmente coincidono con il fatturato realizzato, stante il tempo di evasione delle richieste di intervento estremamente contenuto.

| (migliaia di Euro) | CONTROLLI NUMERICI E SOFTWARE 30.9.2014 | CONTROLLI NUMERICI E SOFTWARE 30.9.2013 | Var. % |
|-----------------------------------|--|--|-------------------|
| Portafoglio ordini al 1.1 | 939 | 414 | 126,8% |
| Acquisizione ordini | 2.797 | 2.532 | 10,5% |
| Fatturato | (2.557) | (1.742) | 46,8% |
| Portafoglio ordini al 30.9 | 1.179 | 1.204 | -2,1% |

| (migliaia di Euro) | SISTEMI DI FRESATURA AD ALTA VELOCITA' 30.9.2014 | SISTEMI DI FRESATURA AD ALTA VELOCITA' 30.9.2013 | Var. % |
|-----------------------------------|---|---|-------------------|
| Portafoglio ordini al 1.1. | 26.277 | 21.244 | 23,7% |
| Acquisizione ordini | 35.730 | 25.717 | 38,9% |
| Fatturato | (21.757) | (19.835) | 9,7% |
| Portafoglio ordini al 30.9 | 40.250 | 27.126 | 48,4% |

| (migliaia di Euro) | TOTALE 30.9.2014 | TOTALE 30.9.2013 | Var. % |
|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------|
| Portafoglio ordini al 1.1. | 27.216 | 21.658 | 25,7% |
| Acquisizione ordini | 38.527 | 28.249 | 36,4% |
| Fatturato | (24.314) | (21.577) | 12,7% |
| Portafoglio ordini al 30.9 | 41.429 | 28.330 | 46,2% |

Acquisizione ordini per area geografica:

| (migliaia di Euro) | CONTROLLI NUMERICI E SOFTWARE 30.9.2014 | % | CONTROLLI NUMERICI E SOFTWARE 30.9.2013 | % | Var. % |
|----------------------------|--|-------------|--|-------------|---------------|
| AREA GEOGRAFICA | | | | | |
| ITALIA | 310 | 11,1% | 564 | 22,3% | -45,0% |
| EUROPA | 1.034 | 37,0% | 1.053 | 41,6% | -1,8% |
| ASIA | 701 | 25,1% | 325 | 12,8% | 115,7% |
| NORD e SUD AMERICA | 719 | 25,7% | 462 | 18,2% | 55,6% |
| RESTO DEL MONDO | 33 | 1,2% | 128 | 5,1% | -74,2% |
| TOTALE | 2.797 | 100% | 2.532 | 100% | 10,5% |

| (migliaia di Euro) | SISTEMI DI FRESATURA AD ALTA VELOCITÀ 30.9.2014 | % | SISTEMI DI FRESATURA AD ALTA VELOCITÀ 30.9.2013 | % | Var. % |
|----------------------------|--|-------------|--|-------------|---------------|
| AREA GEOGRAFICA | | | | | |
| ITALIA | 1.427 | 4,0% | 1.137 | 4,4% | 25,5% |
| EUROPA | 6.735 | 18,8% | 5.735 | 22,3% | 17,4% |
| ASIA | 21.200 | 59,3% | 15.841 | 61,6% | 33,8% |
| NORD e SUD AMERICA | 6.368 | 17,8% | 3.004 | 11,7% | 112,0% |
| RESTO DEL MONDO | - | - | - | - | - |
| TOTALE | 35.730 | 100% | 25.717 | 100% | 38,9% |

| (migliaia di Euro) AREA GEOGRAFICA | TOTALE ACQUISITO 30.9.2014 | % | TOTALE ACQUISITO 30.9.2013 | % | Var. % |
|--|---|-------------|---|-------------|---------------|
| ITALIA | 1.737 | 4,5% | 1.701 | 6,0% | 2,1% |
| EUROPA | 7.769 | 20,2% | 6.788 | 24,0% | 14,5% |
| ASIA | 21.901 | 56,8% | 16.166 | 57,2% | 35,5% |
| NORD e SUD AMERICA | 7.087 | 18,4% | 3.466 | 12,3% | 104,5% |
| RESTO DEL MONDO | 33 | 0,1% | 128 | 0,5% | -74,2% |
| TOTALE | 38.527 | 100% | 28.249 | 100% | 36,4% |

Controlli numerici e software

L'andamento degli ordinativi del settore CNC evidenzia un progresso del 10,5% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Tale andamento è il frutto di una forte crescita in Asia (ove gli ordini acquisiti nei nove mesi risultano più che raddoppiati rispetto al consuntivo del 30 settembre 2013) e nel continente americano (+55,6% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente). Per contro il mercato italiano risulta in contrazione (con ordinativi passati da 564 migliaia di euro al 30 settembre 2013 a 310 migliaia di euro al 30 settembre 2014) e quello degli altri Paesi europei sostanzialmente stabile (1.034 migliaia di euro al 30 settembre 2014, 1.053 migliaia di euro al 30 settembre 2013).

Sistemi di fresatura ad alta velocità

La raccolta ordini del settore dei sistemi di fresatura ad alta velocità si pone ai massimi livelli mai raggiunti dal Gruppo. L'acquisizione si attesta infatti, nei nove mesi, a 35.730 migliaia di euro, valore superiore del 38,9% rispetto a quanto fatto segnare nei primi nove mesi del 2013 ed addirittura allineato al risultato, già estremamente positivo, raggiunto nel corso dell'intero esercizio 2013.

Il principale mercato continua ad essere rappresentato dall'Asia, Cina in testa, che anche nei primi nove mesi del presente esercizio fa segnare un incremento significativo (+33,8%); a livello geografico tuttavia l'incremento più importante si registra nel continente americano, trainato dagli Stati Uniti, che registra ordinativi più che doppi rispetto a quelli acquisiti nei primi nove mesi del 2013. Anche il mercato europeo e quello italiano fanno registrare vendite in crescita, rispettivamente del 17,4% e del 25,5%.

La distribuzione per area geografica del portafoglio ordini in essere al 30 settembre 2014 si presenta come segue.

| (migliaia di Euro) AREA GEOGRAFICA | CONTROLLI NUMERICI E SOFTWARE 30.9.2014 | % | CONTROLLI NUMERICI E SOFTWARE 30.9.2013 | % | Var. % |
|--|--|-------------|--|-------------|---------------|
| ITALIA | 88 | 7,5% | 193 | 16,0% | -54,4% |
| EUROPA | 263 | 22,3% | 540 | 44,9% | -51,3% |
| ASIA | 349 | 29,6% | 269 | 22,3% | 29,7% |
| NORD e SUD AMERICA | 479 | 40,6% | 202 | 16,8% | 137,1% |
| RESTO DEL MONDO | - | - | - | - | - |
| TOTALE | 1.179 | 100% | 1.204 | 100% | -2,1% |

| (migliaia di Euro) | SISTEMI DI FRESATURA AD ALTA VELOCITÀ | | SISTEMI DI FRESATURA AD ALTA VELOCITÀ | | Var. % |
|------------------------|--|-------------|--|-------------|---------------|
| AREA GEOGRAFICA | 30.9.2014 | % | 30.9.2013 | % | |
| ITALIA | 1.553 | 3,9% | 474 | 1,7% | 227,6% |
| EUROPA | 6.108 | 15,2% | 5.551 | 20,5% | 10,0% |
| ASIA | 27.243 | 67,7% | 18.680 | 68,9% | 45,8% |
| NORD e SUD AMERICA | 5.346 | 13,3% | 2.421 | 8,9% | 120,8% |
| RESTO DEL MONDO | - | - | - | - | - |
| TOTALE | 40.250 | 100% | 27.126 | 100% | 48,4% |

| (migliaia di Euro) | TOTALE PORTAFOGLIO | | TOTALE PORTAFOGLIO | | Var. % |
|------------------------|---------------------------|-------------|---------------------------|-------------|---------------|
| AREA GEOGRAFICA | 30.9.2014 | % | 30.9.2013 | % | |
| ITALIA | 1.641 | 4,0% | 667 | 2,4% | 146,0% |
| EUROPA | 6.371 | 15,4% | 6.091 | 21,5% | 4,6% |
| ASIA | 27.592 | 66,6% | 18.949 | 66,9% | 45,6% |
| NORD e SUD AMERICA | 5.825 | 14,1% | 2.623 | 9,3% | 122,1% |
| RESTO DEL MONDO | - | - | - | - | - |
| TOTALE | 41.429 | 100% | 28.330 | 100% | 46,2% |

Il portafoglio ordini al 30 settembre 2014, che ammonta a 41.429 migliaia di euro, si presenta ad un livello più alto di oltre il 46% rispetto a quello al 30 settembre 2013. L'incremento, realizzato pur in presenza di un maggior fatturato, è attribuibile alla raccolta ordini notevolmente in crescita e al miglior back-log con cui era cominciato l'esercizio.

Altri ricavi operativi

Gli altri ricavi operativi nel corso dei primi nove mesi del 2014 sono stati pari a 975 migliaia di euro (1.827 migliaia di euro nel corrispondente periodo del 2013). Tale voce accoglie proventi derivanti dalla gestione ordinaria, ma non attribuibili alla gestione caratteristica della vendita di beni e prestazioni di servizi.

All'interno di tale voce sono ricompresi:

- i contributi per la ricerca ricevuti in conto esercizio dall'Unione Europea e dal MUR (Ministero dell'Università e della Ricerca) nell'ambito dell'attività di ricerca finanziata svolta dalla controllante Fidia S.p.A. (346 migliaia di euro, 1.196 migliaia di euro al 30 settembre 2013, comprensivi di circa 679 migliaia di euro riconosciuti dal governo locale di Shenyang alla controllata Shenyang Fidia NC & M Co. Ltd);
- incrementi di immobilizzazioni materiali realizzate in economia e la capitalizzazione di costi di sviluppo prodotto (232 migliaia di euro contro 211 migliaia di euro al 30 settembre 2013);
- l'utilizzo dei fondi garanzia e del fondo svalutazione crediti e le eventuali eccedenze rispetto ai rischi da coprire (40 migliaia di euro contro 129 migliaia di euro al 30 settembre 2013);

- le plusvalenze da cessione cespiti (17 migliaia di euro al 30 settembre 2014; 32 migliaia di euro al 30 settembre 2013);
- le sopravvenienze attive, gli indennizzi assicurativi, altre spese rifatturate a terzi ed altri ricavi diversi (340 migliaia di euro al 30 settembre 2014; 259 migliaia di euro al 30 settembre 2013).

Valore della produzione

Nei primi nove mesi dell'esercizio in corso il valore della produzione si attesta a 37.665 migliaia di euro e risulta pertanto in crescita rispetto ai 32.522 migliaia di euro dello stesso periodo del 2013 (+5.143 migliaia di euro). L'incremento è attribuibile sia alla realizzazione di maggiori ricavi su vendite, sia alla maggior variazione delle scorte di prodotti finiti e semilavorati; risultano invece in calo gli "Altri ricavi operativi".

Altri servizi e costi operativi

Tale voce ammonta nei primi nove mesi del 2014 a 7.341 migliaia di euro e risulta sostanzialmente allineata rispetto ai 7.297 migliaia di euro dello stesso periodo del 2013 (+44 migliaia di euro).

Valore aggiunto

Al 30 settembre 2014 ammonta a 11.309 migliaia di euro (34,4% dei ricavi), in crescita rispetto ai 10.171 migliaia di euro (34,6% dei ricavi) dello stesso periodo dell'anno precedente, soprattutto quale conseguenza del maggior valore della produzione.

Personale

Nelle tabelle seguenti sono riportati l'andamento dell'organico e il costo del lavoro.

| | 30.9.2014 | 30.9.2013 | Var. ass. | Var. % |
|----------------------------|-----------|-----------|-----------|--------|
| Dirigenti | 8 | 9 | -1 | -11,1% |
| Impiegati e quadri | 271 | 275 | -4 | -1,5% |
| Operai | 40 | 41 | -1 | -2,4% |
| Totale n. dipendenti | 319 | 325 | -6 | -1,8% |
| Totale n. dipendenti medio | 321,0 | 333,0 | -12 | -3,6% |

| | 30.9.2014 | 30.9.2013 | Var. ass. | Var. % |
|-------------------------------------|-----------|-----------|-----------|--------|
| Costo del lavoro (migliaia di euro) | 11.192 | 11.551 | -359 | -3,1% |

Il costo del personale mostra, nel confronto tra i primi nove mesi del 2014 e del 2013, una riduzione di 359 migliaia di euro, pari al 3,1%. Stante l'incremento del fatturato, l'incidenza del costo del lavoro sui ricavi passa dal 39,3% del 30 settembre 2013 al 34,0% del 30 settembre 2014.

Margine operativo lordo (EBITDA)

Il margine operativo lordo risulta positivo ed ammonta a 117 migliaia di euro (+0,4% dei ricavi netti) e risulta pertanto in miglioramento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio passato, allorquando il Gruppo aveva consuntivato un EBITDA negativo di 1.380 migliaia di euro.

Risultato operativo della gestione ordinaria

Il risultato operativo della gestione ordinaria al 30 settembre 2014 è in perdita per 477 migliaia di euro. Anche questo indicatore, pur permanendo il segno negativo, risulta in forte miglioramento rispetto alla perdita di 1.915 migliaia di euro registrata al 30 settembre 2013.

Proventi non ricorrenti

Nel primo semestre del passato esercizio la capogruppo Fidia S.p.A. aveva effettuato un accantonamento di 300 migliaia di euro a fronte di un sinistro subito per il quale esisteva una specifica copertura assicurativa.

Nel corso del 2014 la compagnia di assicurazione ha riconosciuto la fondatezza della richiesta di indennizzo procedendo con la liquidazione del danno.

Risultato operativo (EBIT)

A seguito del soprammenzionato provento di natura non ricorrente, il risultato operativo (EBIT) al 30 settembre 2014 è negativo per 177 migliaia di euro; l'EBIT al 30 settembre 2013 risultava invece gravato da un onere di pari importo ed era negativo per 2.215 migliaia di euro.

Oneri e proventi finanziari e differenze nette su cambi

Gli oneri finanziari netti risultano in aumento rispetto ai primi nove mesi del 2013 (oneri netti per 277 migliaia di euro al 30 settembre 2014 contro 226 migliaia di euro nel corrispondente periodo dell'anno passato) per effetto della valutazione al *fair value* di alcuni contratti di copertura a termine per i quali non sussistono i presupposti per la contabilizzazione secondo il metodo dell'*hedge accounting*. Le differenze nette su cambi, realizzate o derivanti da valutazione di bilancio, generano perdite nette per circa 179 migliaia di euro contro utili netti per 23 migliaia di euro al 30 settembre 2013.

Risultato prima delle imposte (EBT)

Il risultato prima delle imposte è, nei nove mesi, una perdita di 633 migliaia di euro contro una perdita di 2.418 migliaia di euro dello stesso periodo del 2013.

Risultato netto di Gruppo

Il risultato netto del Gruppo, dopo imposte per 335 migliaia di euro e dopo lo scorporo delle perdite di competenza di terze parti (178 migliaia di euro), è una perdita di 790 migliaia di euro contro una perdita di 2.448 migliaia di euro dei primi nove mesi del 2013.

ANALISI DEI DATI FINANZIARI

Posizione finanziaria netta

| (migliaia di euro) | 30.9.2014 | 31.12.2013 | 30.9.2013 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Posizione finanziaria | | | |
| Attività finanziarie disponibili alla vendita | - | - | - |
| Cassa, conti correnti bancari | 7.637 | 8.493 | 10.531 |
| Conti correnti bancari passivi e anticipazioni a breve termine | (4.247) | (2.610) | (4.023) |
| Finanziamenti a breve termine | (981) | (1.692) | (1.039) |
| Altri debiti finanziari correnti | - | (140) | (182) |
| Posizione finanziaria a breve termine | 2.409 | 4.051 | 5.287 |
| Finanziamenti a lungo termine, al netto quota corrente | (2.615) | (1.852) | (2.053) |
| Posizione finanziaria netta – credito/(debito) | (206) | 2.199 | 3.234 |

Il dettaglio delle poste attive e passive all'interno della posizione finanziaria netta è il seguente.

| (migliaia di euro) | 30.9.2014 | 31.12.2013 | 30.9.2013 |
|---|--------------|--------------|---------------|
| ATTIVITA' FINANZIARIE DISPONIBILI ALLA VENDITA | - | - | - |
| CASSA, CONTI CORRENTI BANCARI | | | |
| Fidia S.p.A. | 3.235 | 3.531 | 4.128 |
| Fidia Co. | 494 | 716 | 1.165 |
| Fidia GmbH | 755 | 1.229 | 633 |
| Fidia Iberica S.A. | 392 | 404 | 563 |
| Fidia S.a.r.l. | 188 | 238 | 343 |
| Beijing Fidial Machinery & Electronics Co.,Ltd | 1.919 | 1.790 | 2.946 |
| Fidia do Brasil Ltda. | 28 | 20 | 28 |
| Shenyang Fidial NC & M Co., Ltd | 624 | 563 | 723 |
| OOO Fidial | - | - | - |
| Fidia India Private Ltd. | 2 | 2 | 2 |
| | 7.637 | 8.493 | 10.531 |
| TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE | 7.637 | 8.493 | 10.531 |

| (migliaia di euro) | 30.9.2014 | 31.12.2013 | 30.9.2013 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Finanziamenti e anticipazioni a breve termine | | | |
| Fidia S.p.A. | (5.186) | (4.270) | (5.052) |
| Fidia GmbH | (39) | (29) | (10) |
| Fidia Iberica S.A. | (3) | (3) | - |
| | (5.228) | (4.302) | (5.062) |
| Altri debiti finanziari correnti | | | |
| Fidia S.p.A. | - | (140) | (182) |
| | - | (140) | (182) |
| Finanziamenti a lungo termine, al netto quota corrente | | | |
| Fidia S.p.A. | (2.574) | (1.801) | (2.043) |
| Fidia GmbH | (33) | (41) | (10) |
| Fidia Iberica S.A. | (8) | (10) | - |
| | (2.615) | (1.852) | (2.053) |
| TOTALE DEBITI FINANZIARI | (7.843) | (6.294) | (7.297) |

Al 30 settembre 2014 la posizione finanziaria netta risulta a debito di 206 migliaia di euro; la variazione rispetto al 31 dicembre 2013 è da porre in relazione soprattutto con l'investimento immobiliare effettuato nel primo semestre dell'esercizio e che ha comportato un assorbimento di liquidità e l'accensione di un debito finanziario verso società di leasing per un importo complessivo di 2.600 migliaia di euro.

Si riporta di seguito, in sintesi, il rendiconto finanziario al 30 settembre 2014 che evidenzia i flussi generatori della posizione finanziaria netta.

RENDICONTO FINANZIARIO SINTETICO CONSOLIDATO

| (migliaia di euro) | 30.9.2014 | 30.9.2013 |
|---|----------------|--------------|
| | | |
| A) Disponibilità e mezzi equivalenti all'inizio del periodo | 5.883 | 4.694 |
| | | |
| B) Disponibilità generate (assorbite) dalle operazioni del periodo | (427) | 3.437 |
| C) Disponibilità generate (assorbite) dall'attività di investimento | (3.097) | (595) |
| D) Disponibilità generate (assorbite) dall'attività di finanziamento | 244 | (906) |
| Differenze cambi da conversione | 787 | (122) |
| E) Variazione netta delle disponibilità monetarie | (2.493) | 1.814 |
| | | |
| F) Disponibilità e mezzi equivalenti a fine periodo | 3.390 | 6.508 |
| | | |
| Dettaglio delle disponibilità e mezzi equivalenti : | | |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 7.637 | 10.531 |
| Conti correnti passivi bancari | (4.247) | (4.023) |
| | 3.390 | 6.508 |

Raccordo tra risultato e patrimonio netto della Capogruppo e gli analoghi valori del Gruppo

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 si riporta il prospetto di raccordo fra il risultato alla fine del terzo trimestre 2014 ed il patrimonio netto al 30 settembre 2014 di Gruppo (quota attribuibile al Gruppo) con gli analoghi valori della Capogruppo Fidia S.p.A. (valori in migliaia di euro):

| | Patrimonio Netto 31.12.2013 | Movimenti P.N 2014 | Risultato 30.9.2014 | Patrimonio Netto 30.9.2014 |
|--|--|-------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|
| Bilancio esercizio Fidia S.p.A. | 7.424 | (243) | (1.606) | 5.575 |
| Rettifiche di consolidamento: | | | | |
| * Eliminazione valore di carico delle partecipazioni | 3.191 | 812 | 587 | 4.590 |
| * Operazioni realizzate tra società consolidate | (390) | | 265 | (125) |
| * Effetti fiscali su rettifiche di consolidamento | 12 | | (9) | 3 |
| * Altre rettifiche | 37 | | (27) | 10 |
| * Differenze cambio operazioni infragruppo | 27 | (96) | | (69) |
| Bilancio consolidato di Gruppo (quota attribuibile al Gruppo) | 10.301 | 473 | (790) | 9.984 |

INFORMATIVA DI SETTORE

Andamento economico per segmento di business

Si riportano di seguito i risultati economici consolidati ripartiti per settore. I dati del Gruppo vengono presentati con una ripartizione su tre settori, quello dei Controlli Numerici - CNC -, quello dei Sistemi di Fresatura ad alta velocità - HSM - e quello dell'assistenza tecnica post-vendita - Service.

Nelle ultime colonne del conto economico sono indicate le poste che non risultano allocabili; si tratta sostanzialmente dei costi amministrativi e generali e dei costi per pubblicità, promozione ed eventi fieristici sostenuti nell'interesse di tutte e tre le linee di business.

I ricavi intersettoriali sono costituiti prevalentemente da controlli numerici, quadri elettrici, componentistica e impiantistica elettromeccanica ceduti dal settore elettronico al settore dei sistemi di fresatura e reciprocamente da gruppi meccanici forniti al settore elettronico per applicazioni particolari.

CONTO ECONOMICO consolidato per settore

| Dati progressivi a settembre (migliaia di euro) | CNC | | HSM | | SERVICE | | Non all. | TOTALE |
|---|--------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 2014 | % | 2014 | % | 2014 | % | 2014 | 2014 |
| Ricavi | 2.557 | 60,3% | 21.757 | 100,0% | 8.592 | 100,0% | - | 32.906 |
| Ricavi intersettoriali | 1.683 | 39,7% | | 0,0% | - | 0,0% | - | |
| Totale ricavi | 4.240 | 100,0% | 21.757 | 100,0% | 8.592 | 100,0% | - | 32.906 |
| Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso | (60) | -1,4% | 4.050 | 18,6% | (206) | -2,4% | - | 3.784 |
| Consumi di materie prime e di materiali di consumo | (868) | -20,5% | (11.670) | -53,6% | (889) | -10,3% | (80) | (13.507) |
| Costi intersettoriali | (75) | -1,8% | (2.026) | -9,3% | 380 | 4,4% | 38 | |
| Provvigioni, trasporti e lavorazioni esterne | (348) | -8,2% | (4.880) | -22,4% | (273) | -3,2% | (6) | (5.507) |
| Margine sulle vendite | 2.889 | 68,1% | 7.231 | 33,2% | 7.604 | 88,5% | (48) | 17.676 |
| Altri ricavi operativi | 389 | 9,2% | 216 | 1,0% | 40 | 0,5% | 330 | 975 |
| Altri costi operativi | (475) | -11,2% | (1.985) | -9,1% | (1.602) | -18,6% | (3.279) | (7.341) |
| Costo del personale | (2.141) | -50,5% | (3.436) | -15,8% | (2.817) | -32,8% | (2.798) | (11.192) |
| Svalutazioni e ammortamenti | (31) | -0,7% | (219) | -1,0% | (102) | -1,2% | (243) | (595) |
| Risultato operativo gest. ordinaria | 631 | 14,9% | 1.807 | 8,3% | 3.123 | 36,3% | (6.038) | (477) |

| Dati progressivi a settembre (migliaia di euro) | CNC | | HSM | | SERVICE | | Non all. | TOTALE |
|---|--------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|-----------------|----------------|
| | 2013 | % | 2013 | % | 2013 | % | 2013 | 2013 |
| Ricavi | 1.742 | 50,7% | 19.835 | 99,8% | 7.849 | 100,0% | - | 29.426 |
| Ricavi intersettoriali | 1.693 | 49,3% | 38 | 0,2% | - | 0,0% | - | |
| Totale ricavi | 3.435 | 100,0% | 19.873 | 100,0% | 7.849 | 100,0% | - | 29.426 |
| Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso | (295) | -8,6% | 1.606 | 8,1% | (42) | -0,5% | - | 1.269 |
| Consumi di materie prime e di materiali di consumo | (1.105) | -32,2% | (8.916) | -44,9% | (831) | -10,6% | (137) | (10.989) |
| Costi intersettoriali | (61) | -1,8% | (2.126) | -10,7% | 416 | 5,3% | 40 | |
| Provvigioni, trasporti e lavorazioni esterne | (448) | -13,0% | (3.342) | -16,8% | (271) | -3,5% | (4) | (4.065) |
| Margine sulle vendite | 1.526 | 44,4% | 7.095 | 35,7% | 7.121 | 90,7% | (101) | 15.641 |
| Altri ricavi operativi | 1.063 | 30,9% | 470 | 2,4% | 64 | 0,8% | 230 | 1.827 |
| Altri costi operativi | (475) | -13,8% | (1.661) | -8,4% | (1.549) | -19,7% | (3.612) | (7.297) |
| Costo del personale | (2.456) | -71,5% | (3.191) | -16,1% | (3.170) | -40,4% | (2.734) | (11.551) |
| Svalutazioni e ammortamenti | (64) | -1,9% | (240) | -1,2% | (46) | -0,6% | (185) | (535) |
| Risultato operativo gest. ordinaria | (406) | -11,8% | 2.473 | 12,4% | 2.420 | 30,8% | (6.402) | (1.915) |

SINTESI DELL'ANDAMENTO GESTIONALE E DEI FATTI PIU' SIGNIFICATIVI E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELL'ATTIVITA'

Nel terzo trimestre dell'esercizio si è assistito al previsto recupero in termini di fatturato e di redditività.

Dal punto di vista commerciale l'acquisizione ordini si è mantenuta su livelli molto elevati e gli ordini complessivamente raccolti nelle tre divisioni in cui opera il Gruppo risultano, in nove mesi, pari a 47,1 milioni, in crescita di oltre il 30% rispetto allo stesso periodo dell'anno scorso. La performance è stata particolarmente brillante nel settore dei sistemi di fresatura ad alta velocità che alla fine di settembre aveva raggiunto un livello di ordinativi pari all'acquisizione di tutto l'anno 2013 e superiore ai 35 milioni di euro.

Sulla base del portafoglio ordini (che alla fine di settembre ammontava a 41,4 milioni di euro) e dei programmi di produzione, è previsto nel quarto trimestre del 2014 un ulteriore incremento dei ricavi, consolidando i positivi risultati del trimestre appena concluso.

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente ed Amministratore Delegato
Ing. Giuseppe Morfino

GRUPPO FIDIA

**Prospetti contabili consolidati
e
Note illustrative**

al 30 settembre 2014

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

| (in migliaia di euro) | Note | 1.1 - 30.9.2014 | 1.1 - 30.9.2013 |
|---|------|-----------------|-----------------|
| - Vendite nette | 1 | 32.906 | 29.426 |
| - Altri ricavi operativi | 2 | 975 | 1.827 |
| Totale ricavi | | 33.881 | 31.253 |
| - Variaz. delle rimanenze di prod. finiti e lavori in corso | | 3.784 | 1.269 |
| - Consumi di materie prime e di consumo | 3 | (13.507) | (10.989) |
| - Costo del personale | 4 | (11.192) | (11.551) |
| - Altri costi operativi | 5 | (12.849) | (11.362) |
| - Svalutazioni e ammortamenti | 6 | (594) | (535) |
| Utile/(Perdita) operativa della gestione ordinaria | | (477) | (1.915) |
| - Proventi/(Oneri) non ricorrenti | 7 | 300 | (300) |
| Utile/(Perdita) operativa | | (177) | (2.215) |
| - Proventi/(Oneri) finanziari | 8 | (456) | (203) |
| -Risultato prima delle imposte | | (633) | (2.418) |
| -Imposte sul reddito | 9 | (335) | (248) |
| -Utile/(perdita) del periodo | | (968) | (2.666) |
| Utile/(perdita) attribuibile a: | | | |
| Soci della controllante | | (790) | (2.448) |
| Interessenza di pertinenza di terzi | | (178) | (218) |

(in euro)

| | | | |
|--|----|--------|--------|
| Risultato per azione ordinaria | 10 | (0,15) | (0,48) |
| Risultato diluito per azione ordinaria | 10 | (0,15) | (0,48) |

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

| (in migliaia di euro) | Note | 1.1 – 30.9. 2014 | 1.1 – 30.9. 2013 |
|--|------|------------------|------------------|
| Utile/(perdita) del periodo (A) | | (968) | (2.666) |
| Altri utili/(perdite) complessivi riclassificabili successivamente a conto economico: | | | |
| Utile/(perdita) sugli strumenti di copertura di flussi finanziari (<i>cash flow hedge</i>) | 20 | (282) | 11 |
| Utile/(perdita) derivante dalla conversione dei bilanci di imprese estere | 20 | 983 | (138) |
| Effetto fiscale relativo agli Altri utili/(perdite) complessivi riclassificabili a conto economico | 20 | 78 | (3) |
| Totale Altri utili/(perdite) complessivi riclassificabili successivamente a conto economico, al netto dell'effetto fiscale (B1) | | 779 | (130) |
| Altri utili/(perdite) complessivi non riclassificabili successivamente a conto economico: | | | |
| Utile/(perdita) attuariale sui piani a benefici definiti | 20 | (54) | (18) |
| Effetto fiscale relativo agli Altri utili/(perdite) complessivi non riclassificabili a conto economico | 20 | 15 | 5 |
| Totale Altri utili/(perdite) complessivi non riclassificabili successivamente a conto economico, al netto dell'effetto fiscale (B2) | | (39) | (13) |
| Totale Altri utili/(perdite) complessivi, al netto dell'effetto fiscale (B)=(B1)+(B2) | | 740 | (143) |
| Totale utile/(perdita) complessivo del periodo (A)+(B) | | (228) | (2.809) |
| Totale utile/(perdita) complessivo attribuibile a: | | | |
| Soci della controllante | | (221) | (2.581) |
| Interessenze di pertinenza di terzi | | (7) | (228) |

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

| (in migliaia di euro) | Note | 30 settembre 2014 | 31 dicembre 2013 |
|---|------|-------------------|------------------|
| ATTIVO | | | |
| ATTIVITA' NON CORRENTI | | | |
| - Immobili, impianti e macchinari | 11 | 4.257 | 1.806 |
| - Immobilizzazioni immateriali | 12 | 632 | 410 |
| - Partecipazioni | 13 | 16 | 16 |
| - Altre attività finanziarie non correnti | | | - |
| - Altri crediti e attività non correnti | 14 | 1.425 | 1.479 |
| - Attività per imposte anticipate | 9 | 947 | 832 |
| TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI | | 7.277 | 4.543 |
| ATTIVITA' CORRENTI | | | |
| - Rimanenze | 15 | 20.937 | 16.661 |
| - Crediti commerciali | 16 | 10.165 | 9.178 |
| - Crediti per imposte correnti | 17 | 375 | 164 |
| - Altri crediti e attività correnti | 17 | 1.512 | 1.342 |
| - Altre attività finanziarie correnti | 18 | - | 19 |
| - Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 19 | 7.637 | 8.493 |
| TOTALE ATTIVITA' CORRENTI | | 40.626 | 35.857 |
| TOTALE ATTIVO | | 47.903 | 40.400 |
| PASSIVO | | | |
| PATRIMONIO NETTO | | | |
| - Capitale emesso e riserve attribuibili ai soci della controllante | | 9.984 | 10.301 |
| - Interessenze di pertinenza di terzi | | 2.538 | 2.546 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO | 20 | 12.522 | 12.847 |
| PASSIVITA' NON CORRENTI | | | |
| - Altri debiti e passività non correnti | 21 | 137 | 394 |
| - Trattamento di fine rapporto | 22 | 2.303 | 2.263 |
| - Passività per imposte differite | 9 | 66 | 73 |
| - Altre passività finanziarie non correnti | 23 | 159 | 29 |
| - Passività finanziarie non correnti | 24 | 2.615 | 1.852 |
| TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI | | 5.280 | 4.611 |
| PASSIVITA' CORRENTI | | | |
| - Passività finanziarie correnti | 24 | 5.228 | 4.302 |
| - Altre passività finanziarie correnti | 25 | 213 | 140 |
| - Debiti commerciali | 26 | 11.320 | 8.409 |
| - Debiti per imposte correnti | 27 | 797 | 1.138 |
| - Altri debiti e passività correnti | 27 | 11.357 | 8.051 |
| - Fondi per rischi ed oneri | 28 | 1.186 | 902 |
| TOTALE PASSIVITA' CORRENTI | | 30.101 | 22.942 |
| TOTALE PASSIVO | | 47.903 | 40.400 |

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

| (in migliaia di euro) | 1.1 - 30.9.2014 | 1.1 - 30.9.2013 |
|--|-----------------|-----------------|
| A) Disponibilità e mezzi equivalenti all'inizio del periodo | 5.883 | 4.694 |
| B) Disponibilità generate (assorbite) dalle operazioni del periodo: | | |
| - Utile/(perdita) del periodo | (968) | (2.666) |
| - Ammortamenti e svalutazioni di imm. Materiali e immateriali | 467 | 378 |
| - Minusvalenze (plusvalenze) nette da alienazioni di immobilizzazioni mat | (17) | (31) |
| - Variazione netta del fondo trattamento di fine rapporto | 41 | (30) |
| - Variazione netta dei fondi rischi ed oneri | 284 | 35 |
| - Variazione netta (attività) passività per imposte (anticipate) differite | (122) | (80) |
| - Dividendi pagati | | (68) |
| Variazione netta del capitale di esercizio: | | |
| - crediti | (1.316) | 3.540 |
| - rimanenze | (4.276) | 286 |
| - debiti | 5.480 | 2.073 |
| | (427) | 3.437 |
| C) Disponibilità generate (assorbite) dall'attività di investimento | | |
| -Investimenti in: | | |
| immobili, impianti e macchinari | (2.935) | (414) |
| immobilizzazioni immateriali | (307) | (216) |
| -Realizzo della vendita di: | | |
| immobili, impianti e macchinari | 145 | 35 |
| immobilizzazioni finanziarie | - | - |
| | (3.097) | (595) |
| D) Disponibilità generate (assorbite) dall'attività di finanziamento | | |
| - Variazione finanziamenti | 50 | (907) |
| - Variazione di capitale e riserve | (339) | (74) |
| - Variazione netta delle spettanze di terzi | 171 | (109) |
| - Variazione netta delle altre attività e passività finanziarie correnti e non | 362 | 184 |
| | 244 | (906) |
| Differenze cambi da conversione | 787 | (122) |
| E) Variazione netta delle disponibilità monetarie | (2.493) | 1.814 |
| F) Disponibilità e mezzi equivalenti a fine periodo | 3.390 | 6.508 |
| Dettaglio delle disponibilità e mezzi equivalenti : | | |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 7.637 | 10.531 |
| Conti correnti passivi bancari | (4.247) | (4.023) |
| | 3.390 | 6.508 |

PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

| (in migliaia di euro) | Capitale sociale | Azioni proprie | Riserve di capitale | Riserve di risultato | Riserva da cash flow hedge | Riserva da conversione | Riserva utili/perdite attuariali | Altre riserve | Totale Patrimonio netto di competenza del Gruppo | Interessenze di pertinenza di terzi | Totale Patrimonio Netto |
|------------------------------------|------------------|----------------|---------------------|----------------------|----------------------------|------------------------|----------------------------------|---------------|--|-------------------------------------|-------------------------|
| Saldo al 1° gennaio 2013 | 5.123 | (45) | 1.240 | 4.708 | (16) | 769 | 34 | 213 | 12.026 | 2.812 | 14.838 |
| Totale Utili/(perdite) complessive | - | - | - | (2.448) | 8 | (128) | (13) | - | (2.581) | (228) | (2.809) |
| Altre variazioni | - | - | - | (69) | - | - | - | - | (69) | (99) | (168) |
| Saldo al 30 settembre 2013 | 5.123 | (45) | 1.240 | 2.191 | (8) | 641 | 21 | 213 | 9.376 | 2.485 | 11.861 |
| Saldo al 1° gennaio 2014 | 5.123 | (45) | 1.240 | 3.224 | (6) | 489 | 63 | 213 | 10.301 | 2.546 | 12.847 |
| Totale Utili/(perdite) complessive | - | - | - | (790) | (204) | 812 | (39) | - | (221) | (7) | (228) |
| Altre variazioni | - | - | - | (96) | - | - | - | - | (96) | (1) | (97) |
| Saldo al 30 settembre 2014 | 5.123 | (45) | 1.240 | 2.338 | (210) | 1.301 | 24 | 213 | 9.984 | 2.538 | 12.522 |

Note illustrative

PRINCIPI CONTABILI SIGNIFICATIVI

La presente Relazione trimestrale al 30 settembre 2014 è stata predisposta secondo lo IAS 34 – *Bilanci intermedi*. Per la redazione sono stati applicati gli stessi principi contabili adottati nella redazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2013, ad eccezione di quanto descritto nel successivo paragrafo “Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicati dal 1° gennaio 2014”.

La redazione del bilancio intermedio richiede da parte della direzione l’effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori dei ricavi, dei costi, delle attività e delle passività di bilancio e sull’informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data del bilancio intermedio. Se nel futuro tali stime e assunzioni, che sono basate sulla miglior valutazione da parte del management, dovessero differire dalle circostanze effettive, sarebbero modificate in modo appropriato nel periodo in cui le circostanze stesse variano. Per una più ampia descrizione dei processi valutativi più rilevanti per il Gruppo, si rinvia al capitolo “Uso di stime” del bilancio consolidato al 31 dicembre 2013.

Si segnala, inoltre, che taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi, quali la determinazione di eventuali perdite di valore di attività non correnti, sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale, allorquando sono disponibili tutte le informazioni eventualmente necessarie, salvo i casi in cui vi siano indicatori di *impairment* che richiedano un’immediata valutazione di eventuali perdite di valore.

Il Gruppo svolge attività che storicamente presentano variazioni stagionali e cicliche delle vendite totali nel corso dell’anno e solitamente si registrano maggiori ricavi nel secondo semestre dell’anno rispetto al primo.

Le imposte sul reddito sono state calcolate sulla base dell’aliquota fiscale applicabile al totale del reddito atteso per l’intero esercizio da ciascuna società inclusa nell’area di consolidamento.

Il Gruppo è esposto a rischi finanziari connessi alla sua operatività: rischio di credito, rischio di liquidità, rischi di mercato (principalmente relativi ai tassi di cambio e di interesse).

La presente Relazione trimestrale al 30 settembre 2014 non include tutte le informazioni e note esplicative sulla gestione dei rischi finanziari richieste nella redazione del bilancio annuale. Per una dettagliata descrizione di tali informazioni si rimanda a quanto descritto nel Bilancio consolidato del Gruppo Fidia al 31 dicembre 2013, capitolo “Gestione dei rischi” della Nota Integrativa, nonché nella Nota 31 della stessa Nota Integrativa, denominata “Informazioni sui rischi finanziari”.

Schemi di bilancio

Il Gruppo Fidia presenta il conto economico per natura di spesa, forma ritenuta più rappresentativa rispetto alla cosiddetta presentazione per funzione. La forma scelta è, infatti, conforme con le modalità di reporting interno.

Nel contesto di tale conto economico per natura di spesa, prima dell’Utile/(perdita) operativa, è stato identificato in modo specifico l’Utile/(perdita) della gestione ordinaria, separatamente da quei proventi ed oneri derivanti da operazioni non ricorrenti nella gestione ordinaria del business: in tal modo si ritiene di consentire una migliore misurabilità dell’andamento effettivo della normale gestione operativa

La definizione di atipico adottata dal Gruppo differisce pertanto parzialmente da quella identificata dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, secondo cui sono operazioni atipiche e/o inusuali quelle operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento (prossimità alla chiusura dell'esercizio) possono dare luogo a dubbi in ordine: alla correttezza/completezza dell'informazione in bilancio, al conflitto d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza.

Con riferimento alla situazione patrimoniale e finanziaria è stata adottata la forma di presentazione mista della distinzione "non corrente/corrente".

Il rendiconto finanziario è stato redatto applicando il metodo indiretto.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicati dal 1° gennaio 2013

IFRS 11 – Accordi a controllo congiunto

Con l'IFRS 11, lo IASB ha stabilito un nuovo approccio per la contabilizzazione degli accordi a controllo congiunto ("*joint arrangements*") che si basa sui diritti e sugli obblighi derivanti dagli accordi così come sulla loro forma legale. In base a tale analisi, gli accordi a controllo congiunto, per l'IFRS 11, devono essere suddivisi tra Attività a controllo congiunto (se il Gruppo ha diritti sulle attività e obblighi sulle passività relative all'accordo) e partecipazioni in Joint Ventures (se il Gruppo vanta diritti sulle attività nette dell'accordo). In accordo con il nuovo principio le partecipazioni in *joint venture* sono valutate con il metodo del patrimonio netto mentre per le attività a controllo congiunto la valutazione avviene attraverso il riconoscimento quota di pertinenza di attività, passività, costi e ricavi (in accordo con lo IAS 31 tali partecipazioni venivano in precedenza contabilizzate con il metodo del patrimonio netto). L'applicazione di questo principio non ha avuto effetti sul presente resoconto intermedio di gestione.

IFRS 10 – Bilancio consolidato

Il nuovo principio così come emendato, dal 1° gennaio 2014, muove dai principi esistenti, individuando un unico modello di controllo applicabile a tutte le imprese, incluse le "entità strutturate". Esso fornisce, inoltre, una guida per determinare l'esistenza del controllo laddove questo sia difficile da accertare.

L'applicazione di questo principio non ha avuto effetti sul presente resoconto intermedio di gestione.

IFRS 12 – Informativa sulle Partecipazioni in altre entità

Con il nuovo IFRS 12, così come emendato, dal 1° gennaio 2014, lo IASB ha accorpato e definito in un nuovo e completo principio, le informazioni addizionali da fornire su ogni tipologia di partecipazione, ivi incluse quelle su imprese controllate, accordi a controllo congiunto, imprese collegate, entità strutturate ed altri veicoli non consolidati. L'adozione del nuovo principio non ha comportato alcun effetto sul presente resoconto intermedio di gestione.

Compensazione di attività e passività finanziarie (Emendamenti allo IAS 32 - Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio)

Tali emendamenti chiariscono l'applicazione di alcuni criteri per la compensazione delle attività e delle passività finanziarie presenti nello IAS 32. Nessun effetto significativo è derivato dall'applicazione di tali emendamenti sul presente resoconto intermedio di gestione..

Informazioni sul valore recuperabile delle attività non finanziarie (Emendamenti allo IAS 36 – Riduzione di valore delle attività)

Gli emendamenti introdotti allo IAS 36 – *Riduzione di valore delle attività*, disciplinano l'informativa da fornire sul valore recuperabile delle attività che hanno subito una riduzione di valore, se tale importo è basato sul *fair value* al netto dei costi di vendita. L'applicazione di tali emendamenti non ha comportato nessun effetto sul presente resoconto intermedio di gestione e potrebbe comportare maggiori informazioni nelle Note al prossimo Bilancio consolidato annuale.

Novazione dei derivati e continuità dell'Hedge Accounting (Emendamenti allo IAS 39 – Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione)

Le modifiche apportate allo IAS 39 - *Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione* permettono di continuare l'*hedge accounting* nel caso in cui uno strumento finanziario derivato, designato come strumento di copertura, sia novato a seguito dell'applicazione di legge o regolamenti al fine di sostituire la controparte originale per garantire il buon fine dell'obbligazione assunta e se sono soddisfatte determinate condizioni. Nessun effetto è derivato dall'adozione di tali emendamenti sul presente resoconto intermedio di gestione.

Rilevazione di passività per il pagamento di tributi diversi dalle imposte sul reddito (IFRIC 21 – Tributi, un'interpretazione dello IAS 37 - Accantonamenti, passività e attività potenziali)

Tale interpretazione stabilisce la rilevazione delle passività per il pagamento di tributi diversi dalle imposte sul reddito e stabilisce in particolare quale evento origina l'obbligazione e il momento di riconoscimento della passività. Nessun effetto è derivato dall'adozione di tale interpretazione sul presente resoconto intermedio di gestione.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni non ancora applicabili e non adottati in via anticipata dal Gruppo

Alla data della presente relazione trimestrale al 30 settembre 2014, gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione dei seguenti principi contabili, emendamenti ed interpretazioni:

- Nel mese di novembre 2013, lo IASB ha pubblicato alcuni emendamenti minori allo IAS 19 – *Benefici ai dipendenti* intitolati “*Piani a benefici definiti: Contribuzioni dei dipendenti*”. Tali emendamenti riguardano la semplificazione del trattamento contabile delle contribuzioni ai piani a benefici definiti da parte dei dipendenti o di terzi in casi specifici. Gli emendamenti sono applicabili, in modo retroattivo, per gli esercizi che hanno inizio il o dopo il 1° luglio 2014, è consentita l'adozione anticipata.
- Nel mese di dicembre 2013, lo IASB ha emesso un insieme di modifiche agli IFRS (*Annual Improvements to IFRSs - 2010-2012 Cycle* e *Annual Improvements to IFRSs - 2011-2013 Cycle*). Tra gli altri, i temi più rilevanti trattati in tali emendamenti sono: la definizione di condizioni di maturazione nell'IFRS 2 – *Pagamenti basati su azioni*, l'informativa sulle stime e giudizi utilizzati nel raggruppamento dei segmenti operativi nell'IFRS 8 – *Segmenti operativi*, l'identificazione e l'informativa di una transazione con parte correlata che sorge quando una società di servizi fornisce il servizio di gestione dei dirigenti con responsabilità strategiche alla società che redige il bilancio nello IAS 24 – *Informativa sulle parti correlate*, l'esclusione dall'ambito di applicazione dell'IFRS 3 – *Aggregazioni aziendali*, di tutti i tipi di accordi a controllo congiunto, e alcuni chiarimenti sulle eccezioni all'applicazione dell'IFRS 13 – *Misurazione del fair value*. Gli emendamenti sono applicabili per i periodi annuali che avranno inizio il o dopo il 1° gennaio 2015.
- Nel mese di maggio 2014 lo IASB ha emesso alcuni emendamenti allo IFRS 11 – *Accordi*

a controllo congiunto: Rilevazione dell'acquisizione di partecipazioni in attività a controllo congiunto, fornendo chiarimenti sulla rilevazione contabile delle acquisizioni di Partecipazioni in attività a controllo congiunto che costituiscono un business. Gli emendamenti sono applicabili in modo retroattivo, per i periodi annuali che avranno inizio il o dopo il 1° gennaio 2016, è consentita l'applicazione anticipata.

- Nel mese di maggio 2014, lo IASB ha emesso un emendamento allo IAS 16 - *Immobil, impianti e macchinari* e allo IAS 38 - *Attività immateriali*. Lo IASB ha chiarito che l'utilizzo di metodi basati sui ricavi per calcolare l'ammortamento di un bene non è appropriato in quanto i ricavi generati da un'attività che include l'utilizzo di un bene generalmente riflette fattori diversi dal consumo dei benefici economici derivanti dal bene. Lo IASB ha inoltre chiarito che si presume i ricavi generalmente non siano una base adeguata per misurare il consumo dei benefici economici generati da un'attività immateriale. Tale presunzione, tuttavia, può essere superata in determinate circostanze limitate. Tali modifiche sono efficaci per i periodi annuali che avranno inizio il o dopo il 1° gennaio 2016, è consentita l'applicazione anticipata.
- Nel mese di maggio 2014, lo IASB ha emesso il principio IFRS 15 - *Ricavi da contratti con i clienti*, che richiede di rilevare i ricavi per rappresentare il trasferimento di beni o servizi ai clienti ad un importo che riflette il corrispettivo che ci si aspetta di ricevere in cambio di tali prodotti o servizi. Per raggiungere questo scopo, il nuovo modello di rilevazione dei ricavi definisce un processo in cinque *step*, e richiede anche un notevole uso di stime e giudizi rispetto a quanto richiesto dagli IFRS attualmente in vigore, soprattutto per alcuni processi quali l'individuazione delle diverse obbligazioni incluse nel contratto, la stima del corrispettivo variabile da includere nel prezzo della transazione e l'allocatione del corrispettivo della transazione, separatamente, alle diverse obbligazione identificate. Inoltre, tale nuovo principio si applica ad alcuni contratti di riacquisto, a seconda che il cliente ottenga o meno il controllo del bene oggetto del contratto. Il nuovo principio richiede anche ulteriori informazioni aggiuntive circa la natura, l'ammontare, i tempi e l'incertezza circa i ricavi e i flussi finanziari derivanti dai contratti con i clienti. Il nuovo principio deve essere applicato per i periodi annuali che avranno inizio il o dopo il 1° gennaio 2017 utilizzando uno dei due metodi: in modo retroattivo con rendicontazione separata per ciascun periodo presentato, o in modo retroattivo con l'effetto cumulato derivante dalla prima applicazione del principio rilevato alla data di prima applicazione. Non è consentita l'adozione anticipata del principio.
- Nel mese di luglio 2014, lo IASB ha pubblicato il principio IFRS 9 – *Strumenti finanziari*. La serie di modifiche apportate dal nuovo principio include l'introduzione di un modello logico per la classificazione e la valutazione degli strumenti finanziari, un unico modello per l'*impairment* delle attività finanziarie basato sulle perdite attese e un stanziamento rinnovato approccio per l'*hedge accounting*. Il nuovo principio sarà applicabile in modo retroattivo dal 1° gennaio 2018, è consentita l'adozione anticipata.

Il Gruppo adotterà tali nuovi principi, emendamenti ed interpretazioni, sulla base della data di applicazione prevista e ne valuterà i potenziali impatti, quando questi saranno omologati dall'Unione Europea.

Area di consolidamento

Non sono intervenute variazioni di area di consolidamento nei primi nove mesi del 2014 rispetto al bilancio consolidato al 31 dicembre 2013. Le società incluse nell'area di consolidamento, confrontate con quelle risultanti alla fine dell'esercizio 2013 e alla fine dello stesso periodo dell'anno scorso, sono elencate di seguito:

| Denominazione / Sede | Valuta | Capitale Sociale | Quota di partecipazione al 30/9/2014 | Quota di partecipazione al 31/12/2013 | Quota di partecipazione al 30/9/2013 |
|--|--------|------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| Fidia Gmbh, Dreiech - Germania | Euro | 520.000 | 100% | 100% | 100% |
| Fidia Co, Troy - U.S.A. | USD | 400.000 | 100% | 100% | 100% |
| Fidia Sarl, Emerainville – Francia | Euro | 300.000 | 100% | 100% | 100% |
| Fidia Iberica S.A., Zamudio - Spagna | Euro | 180.300 | 99,993% | 99,993% | 99,993% |
| Fidia do Brasil Ltda, Sao Paulo - Brasile | Reais | 400.843 | 99,75% | 99,75% | 99,75% |
| Beijing Fidias M&E Co Ltd., Beijing - Cina | USD | 1.500.000 | 92 % | 92 % | 92 % |
| Shenyang Fidias NC & Machine Company Ltd., Shenyang – Cina | Rmb | 42.517.648 | 51% | 51% | 51% |
| OOO Fidias, Mosca - Federazione Russa | Rublo | 3.599.790 | 100% | 100% | 100% |
| Fidias India Private Ltd. - Pune - India | Rupie | 100.000 | 99,99% | 99,99% | 99,99% |

ALTRE INFORMAZIONI

Il resoconto intermedio sulla gestione al 30 settembre 2014 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 14 novembre 2014 che ne ha autorizzato la pubblicazione in pari data.

CONTENUTO E PRINCIPALI VARIAZIONI

CONTO ECONOMICO

1. VENDITE NETTE

La ripartizione per Settore di attività dei Ricavi netti verso terzi (al netto delle poste infragruppo) è indicata nella tabella seguente:

| (migliaia di euro) | 1.1 - 30.9.2014 | 1.1 - 30.9.2013 |
|--|-----------------|-----------------|
| Controlli numerici, azionamenti e software | 2.557 | 1.742 |
| Sistemi di fresatura ad alta velocità | 21.757 | 19.835 |
| Assistenza post-vendita | 8.592 | 7.849 |
| Totale fatturato | 32.906 | 29.426 |

I ricavi sulle vendite risultano in crescita del 11,8% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Il Gruppo ha realizzato i propri ricavi per il 9,4% sul mercato domestico e per il restante 90,6% sui mercati internazionali.

2. ALTRI RICAVI OPERATIVI

Gli altri ricavi operativi nel corso dei primi nove mesi del 2014 sono stati pari a 975 migliaia di euro (1.827 migliaia di euro nel corrispondente periodo del 2013). Tale voce accoglie proventi derivanti dalla gestione ordinaria, ma non attribuibili alla gestione caratteristica della vendita di beni e prestazioni di servizi.

All'interno di tale voce sono ricompresi:

- i contributi per la ricerca ricevuti in conto esercizio dall'Unione Europea e dal MUR (Ministero dell'Università e della Ricerca) nell'ambito dell'attività di ricerca finanziata svolta dalla controllante Fidia S.p.A. (346 migliaia di euro, 1.196 migliaia di euro al 30 settembre 2013, comprensivi di circa 679 migliaia di euro riconosciuti dal governo locale di Shenyang alla controllata Shenyang Fidia NC & M Co. Ltd);
- incrementi di immobilizzazioni materiali realizzate in economia e la capitalizzazione di costi di sviluppo prodotto (232 migliaia di euro contro 211 migliaia di euro al 30 settembre 2013);
- l'utilizzo dei fondi garanzia e del fondo svalutazione crediti e le eventuali eccedenze rispetto ai rischi da coprire (40 migliaia di euro contro 129 migliaia di euro al 30 settembre 2013);
- le plusvalenze da cessione cespiti (17 migliaia di euro al 30 settembre 2014; 32 migliaia di euro al 30 settembre 2013);
- le sopravvenienze attive, gli indennizzi assicurativi, altre spese rifatturate a terzi ed altri ricavi diversi (340 migliaia di euro al 30 settembre 2014; 259 migliaia di euro al 30 settembre 2013).

3. CONSUMI DI MATERIE PRIME E DI CONSUMO

I consumi di materie prime nei primi nove mesi del 2014 sono stati pari a 13.507 migliaia di euro contro 10.989 migliaia di euro nel corrispondente periodo del 2013. La variazione è da porre in relazione all'andamento del fatturato e della variazione scorte di prodotti finiti e semilavorati nei due periodi in esame.

4. COSTO DEL PERSONALE

Il costo del personale alla fine terzo trimestre del 2014 si attesta a 11.192 migliaia di euro, in calo di circa il 3,1% rispetto agli 11.551 migliaia di euro del 30 settembre del 2013. La riduzione del costo è coerente con l'andamento dell'organico del Gruppo.

5. ALTRI COSTI OPERATIVI

Gli altri costi operativi includono quanto segue:

| (migliaia di euro) | 1.1 - 30.9.2014 | 1.1 - 30.9.2013 |
|---|-----------------|-----------------|
| Costi per servizi connessi al fatturato | 5.508 | 4.065 |
| Spese di produzione | 2.456 | 2.201 |
| Spese commerciali | 774 | 1.003 |
| Spese di ricerca e sviluppo | 577 | 627 |
| Spese generali e amministrative | 3.534 | 3.466 |
| Totale altri costi operativi | 12.849 | 11.362 |

Gli altri costi operativi risultano complessivamente in crescita, nel confronto tra i primi nove mesi del 2014 e del 2013, di circa 1.487 migliaia di euro. L'incremento di costi ha riguardato soprattutto le voci di spesa legate alla produzione e quelle connesse al fatturato (che comprendono lavorazioni esterne, provvigioni e trasporti). Le altre voci di costo, aventi prevalentemente natura fissa, sono invece nel complesso diminuite di circa 211 migliaia di euro.

6. SVALUTAZIONI E AMMORTAMENTI

Le svalutazioni e gli ammortamenti sono dettagliati come segue:

| (in migliaia di euro) | 1.1 - 30.9.2014 | 1.1 - 30.9.2013 |
|--|-----------------|-----------------|
| Ammortamento immobili, impianti e macchinari | 372 | 310 |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali | 95 | 48 |
| Svalutazione immobili, impianti e macchinari | - | 20 |
| Svalutazione crediti | 127 | 157 |
| Totale | 594 | 535 |

7. PROVENTI NON RICORRENTI

Nel primo semestre del passato esercizio la capogruppo Fidia S.p.A. aveva effettuato un accantonamento di 300 migliaia di euro a fronte di un sinistro subito per il quale esisteva una specifica copertura assicurativa.

Nel corso del 2014 la società di assicurazione ha riconosciuto la fondatezza della richiesta di indennizzo ed ha proceduto con la liquidazione del danno.

8. PROVENTI (ONERI) FINANZIARI

I proventi ed oneri finanziari sono rappresentati da:

| (migliaia di euro) | 1.1 - 30.9.2014 | 1.1 - 30.9.2013 |
|--|-----------------|-----------------|
| Proventi finanziari | 55 | 104 |
| Oneri finanziari | (271) | (336) |
| Proventi(oneri) netti su strumenti finanziari derivati | (61) | 6 |
| Utile (perdite) da transazioni in valute estere | (179) | 23 |
| Totale | (456) | (203) |

I proventi finanziari sono rappresentati da:

| (migliaia di euro) | 1.1 - 30.9.2014 | 1.1 - 30.9.2013 |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|
| Interessi attivi verso banche | 42 | 80 |
| Interessi e sconti commerciali | 1 | 5 |
| Altri ricavi finanziari | 12 | 19 |
| Totale | 55 | 104 |

Gli oneri finanziari sono rappresentati da:

| (migliaia di euro) | 1.1 - 30.9.2014 | 1.1 - 30.9.2013 |
|--|-----------------|-----------------|
| Interessi passivi su debiti verso banche e soc. di leasing | (122) | (174) |
| Interessi passivi su debiti verso banche a medio-lungo t. | (88) | (99) |
| Oneri finanziari su TFR | (30) | (33) |
| Altri oneri finanziari | (31) | (30) |
| Totale | (271) | (336) |

I proventi (oneri) netti su strumenti finanziari derivati:

| (migliaia di euro) | 1.1 - 30.9.2014 | 1.1 - 30.9.2013 |
|--|-----------------|-----------------|
| Oneri su strumenti derivati per adeg. <i>Fair value</i> | (67) | - |
| Proventi su strumenti derivati per adeg. <i>Fair value</i> | 6 | 6 |
| Totale | (61) | 6 |

Gli oneri su strumenti derivati, pari a 67 migliaia di euro, si riferiscono alla valutazione al *fair value* di alcuni contratti a termine, per i quali non sussistono i presupposti per l'applicazione dell'*hedge accounting*, stipulati per la copertura del rischio di oscillazione cambio euro/dollaro.

I proventi su strumenti derivati, pari a 6 migliaia di euro, sono invece relativi alla valutazione al *fair value* di un contratto di *interest rate swap* e di due contratti di *interest rate cap* stipulati dalla capogruppo Fidia S.p.A. per coprire il rischi di oscillazione dei tassi di interesse su altrettanti finanziamenti a medio lungo termine.

Gli utili (perdite) da transazioni in valute estere sono rappresentati da:

| (migliaia di euro) | 1.1 - 30.9.2014 | 1.1 - 30.9.2013 |
|--|-----------------|-----------------|
| Differenze cambio attive | 79 | 63 |
| Proventi da adeguamento cambi | 76 | 37 |
| Utili su cambi per contratti a termine | | 5 |
| Differenze cambio passive | (43) | (39) |
| Oneri da adeguamento cambi | (268) | (38) |
| Perdite su cambi per contratti a termine | (23) | (5) |
| Totale | (179) | 23 |

9. IMPOSTE SUL REDDITO

Al 30 settembre le imposte stanziare nel conto economico consolidato ammontano a 335 migliaia di euro (248 migliaia di euro al 30 settembre 2013).

Il saldo delle attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite è il seguente:

| (migliaia di euro) | 30 settembre 2014 | 31 dicembre 2013 |
|---------------------------------|-------------------|------------------|
| Attività per imposte anticipate | 947 | 832 |
| Passività per imposte differite | (66) | (73) |
| Totale | 881 | 759 |

10. RISULTATO PER AZIONE

Il calcolo del risultato per azione si basa sui seguenti dati:

| | | 1.1 - 30.9.2014 | 1.1 - 30.9.2013 |
|--|----------|-----------------|-----------------|
| Risultato netto di competenza del Gruppo | euro/000 | (790) | (2.448) |
| Risultato attribuibile alle azioni ordinarie | euro/000 | (790) | (2.448) |
| Numero di azioni ordinarie in circolazione | numero | 5.113.000 | 5.113.000 |
| Risultato per azione ordinaria | euro | (0,15) | (0,48) |
| Risultato diluito per azione ordinaria | euro | (0,15) | (0,48) |

Non si rileva differenza tra il Risultato per azione e il Risultato diluito per azione in quanto la Fidia S.p.A. non ha in circolazione strumenti finanziari aventi effetti dilutivi.

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

11. IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI

| (in migliaia di euro) | Fabbricati | Impianti, macchinari e attrezzature | Altri beni | Immobilizz. in corso e acconti | Totale |
|---|------------|---|------------|--------------------------------------|--------------|
| Valore netto contabile al 31.12.2013 | 480 | 648 | 668 | 10 | 1.806 |
| Acquisizioni | - | 45 | 174 | 2.706 | 2.925 |
| Riclassifiche/giroconti | - | 10 | - | (10) | - |
| Valore netto alienazioni | - | (172) | - | - | (172) |
| Ammortamento | (33) | (173) | (166) | - | (372) |
| (Svalutazioni)/Riprese di valore | - | 54 | - | - | 54 |
| Differenze cambio | - | 3 | 13 | - | 16 |
| Valore netto contabile al 30.9.2014 | 447 | 415 | 689 | 2.706 | 4.257 |

Gli investimenti effettuati nei primi nove mesi del 2014 ammontano a circa 2.925 migliaia di euro. Le immobilizzazioni in corso, che costituiscono la parte preponderante dei nuovi investimenti, si riferiscono principalmente ad un terreno, con annesso fabbricato industriale in costruzione, che la capogruppo Fidia S.p.A. ha acquisito, tramite contratto di leasing, nel corso del primo semestre dell'esercizio. Non essendo ancora pronto per l'uso, tale investimento non è ancora stato oggetto di ammortamento.

Al 30 settembre 2014 non esistono cespiti gravati da garanzie o altri vincoli che possano limitarne la piena disponibilità.

12. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

| (in migliaia di euro) | Diritto di utilizzo <i>Know how</i> | Licenze | Software | Immobilizz. in corso | Totale |
|---|---|-----------|------------|-------------------------|-------------|
| Valore netto contabile al 31.12.2013 | 77 | 1 | 70 | 262 | 410 |
| Incrementi | - | 2 | 92 | 213 | 307 |
| Riclassifiche/giroconti | - | 100 | 162 | (262) | - |
| Ammortamento | (23) | (15) | (57) | - | (95) |
| Differenze cambio | 8 | (1) | 3 | - | 10 |
| Valore netto contabile al 30.9.2014 | 62 | 87 | 270 | 213 | 632 |

Gli incrementi iscritti nella voce "Licenze" e "Software" nel primo semestre dell'esercizio sono riferiti principalmente all'introduzione del nuovo sistema informativo Navision, implementato per la gestione dei principali processi amministrativi e gestionali ed entrato in funzione a partire dall'inizio dell'esercizio in corso. Tale implementazione ha peraltro consentito di affinare i processi di R&D e la relativa misurazione dei costi e benefici futuri dei singoli progetti, coerentemente con quanto previsto dallo IAS 38 in tema di capitalizzabilità. I costi di sviluppo

sostenuti e capitalizzati nei primi nove mesi dell'esercizio sono stati pari a 213 migliaia di euro e risultano iscritti nella voce "Immobilizzazioni in corso"; non sono ancora stati oggetto di ammortamento in quanto non ancora completati e pertanto i progetti ai quali si riferiscono non hanno ancora cominciato a produrre i benefici correlati.

Tutte le spese di ricerca (sia di base, che applicata) vengono invece addebitate a conto economico nell'esercizio del loro sostenimento

13. PARTECIPAZIONI

Tale voce, pari a 16 migliaia di euro ed invariata rispetto al 31 dicembre 2013, è composta dalle partecipazioni in società collegate valutate al patrimonio netto (2 migliaia di euro) e da partecipazioni in altre imprese valutate al costo (14 migliaia di euro).

14. ALTRI CREDITI E ATTIVITÀ NON CORRENTI

Gli altri crediti ed attività non correnti includono le seguenti voci

| (migliaia di euro) | Saldo 30 settembre 2014 | Saldo 31 dicembre 2013 |
|--|----------------------------|---------------------------|
| Crediti per contributi UE | 60 | 50 |
| Depositi cauzionali | 36 | 53 |
| Crediti commerciali verso clienti | 12 | 114 |
| Crediti per IVA estera | 11 | 6 |
| Crediti per ritenute su redditi estero | 1.197 | 1.157 |
| Crediti di imposta verso erario spagnolo | 76 | 94 |
| Risconti attivi pluriennali | 28 | 5 |
| Altri crediti noncorrenti | 5 | - |
| Totale | 1.425 | 1.479 |

15. RIMANENZE

| (migliaia di euro) | Saldo 30 settembre 2014 | Saldo 31 dicembre 2013 |
|---|----------------------------|---------------------------|
| Materie prime | 10.430 | 9.892 |
| Fondo svalutazione materie prime | (1.735) | (1.512) |
| | 8.695 | 8.380 |
| Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | 8.711 | 3.836 |
| Prodotti finiti e merci | 4.164 | 4.997 |
| Fondo svalutazione prodotti finiti | (712) | (676) |
| | 3.452 | 4.321 |
| Acconti | 79 | 124 |
| Valore netto | 20.937 | 16.661 |

Le rimanenze di magazzino presentano nei primi nove mesi dell'anno un incremento

complessivo di 4.276 migliaia di euro. Il fondo svalutazione, per un valore totale di 2.447 migliaia di euro (2.188 migliaia di euro al 31 dicembre 2013), è iscritto per far fronte a fenomeni di lento rigiro di alcuni componenti; tali fenomeni derivano in particolare dalla necessità di assicurare ai clienti la disponibilità di parti di ricambio per assistenza tecnica anche oltre il periodo di ordinaria commerciabilità dei componenti stessi

16. CREDITI COMMERCIALI

| (migliaia di euro) | Saldo 30 settembre 2014 | Saldo 31 dicembre 2013 |
|---------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Crediti commerciali | 11.206 | 10.150 |
| Fondo svalutazione crediti | (1.041) | (972) |
| Crediti verso società collegate | - | - |
| Totale | 10.165 | 9.178 |

I crediti commerciali risultano superiori rispetto al 31 dicembre 2013 per effetto della differente dinamica del fatturato nei due periodi a confronto.

Il fondo svalutazione crediti, pari a 1.041 migliaia di euro (972 migliaia di euro al 31 dicembre 2013) risulta costituito a fronte del rischio di inesigibilità correlato a crediti in contenzioso e/o a crediti scaduti.

17. CREDITI PER IMPOSTE E ALTRI CREDITI E ATTIVITA' CORRENTI

| (migliaia di euro) | Saldo 30 settembre 2014 | Saldo 31 dicembre 2013 |
|---|----------------------------|---------------------------|
| Crediti Iva | 213 | 94 |
| Crediti per imposte sul reddito e Irap | 130 | 44 |
| Crediti per IVA estera a breve termine | - | 8 |
| Altri crediti tributari | 32 | 18 |
| Totale attività fiscali correnti | 375 | 164 |
| Contributi per la ricerca | 470 | 715 |
| Ratei e risconti attivi | 381 | 235 |
| Crediti verso dipendenti | 147 | 59 |
| Fornitori c/anticipi | 368 | 154 |
| Altri | 146 | 179 |
| Totale altri crediti correnti | 1.512 | 1.342 |
| Totale | 1.887 | 1.506 |

18. ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI

Questa posta, che era pari a 19 migliaia di euro al 31 dicembre 2013, risulta azzerata al 30 settembre 2014. Alla fine dell'esercizio passato questa voce accoglieva il *fair value* positivo di alcuni contratti di vendita a termine di dollari statunitensi stipulati dalla controllante Fidia S.p.A.; al 30 settembre 2014 la valutazione al *fair value* risulta di segno opposto e la relativa

passività è stata iscritta nella voce “Altre passività finanziarie correnti” (si veda la nota 25 della presente relazione).

19. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

L'ammontare complessivo della liquidità del Gruppo è pari a 7.637 migliaia di euro (8.493 migliaia di euro al 31 dicembre 2013) e rappresenta temporanee disponibilità su c/c bancari in attesa di utilizzi futuri. Il rischio di credito correlato alle disponibilità liquide e mezzi equivalenti è limitato perché le controparti sono rappresentate da primarie istituzioni bancarie nazionali ed internazionali.

20. PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto consolidato ammonta a 12.522 migliaia di euro e si riduce di 325 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2013, principalmente per l'effetto combinato dei seguenti elementi:

- risultato di periodo di competenza del Gruppo e dei terzi (-968 migliaia di euro);
- contabilizzazione delle perdite attuariali sul TFR (-39 migliaia di euro al netto dell'effetto fiscale valutato in circa 15 migliaia di euro);
- effetto positivo delle variazioni dei cambi da conversione dei bilanci delle società controllate denominati in valute diverse dall'euro (+983 migliaia di euro);
- effetto negativo derivante dalla contabilizzazione del *fair value* degli strumenti derivati di copertura alla riserva di *cash flow hedge* (-204 migliaia di euro al netto del relativo effetto fiscale valutato in circa 78 migliaia di euro);
- di altre variazioni (-97 migliaia di euro).

Al 30 settembre 2014 il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, è invariato rispetto al 31 dicembre 2013 e risulta costituito da n. 5.123.000 azioni ordinarie da nominali euro 1 cadauna per un totale di euro 5.123.000.

Le azioni proprie sono costituite da 10.000 azioni ordinarie emesse da Fidia S.p.A. per un valore di 45 migliaia di euro (invariato rispetto al 31 dicembre 2013).

21. ALTRI DEBITI E PASSIVITA' NON CORRENTI

Tale voce, che ammonta a 137 migliaia di euro (394 migliaia di euro al 31 dicembre 2013) è costituita per 83 migliaia di euro dalle anticipazioni su contributi a fondo perduto deliberati dall'Unione Europea e dal MUR a fronte di progetti di ricerca, per 52 migliaia di euro da debiti a medio lungo termine verso il personale della controllata francese Fidia Sarl e per 2 migliaia di euro da risconti passivi pluriennali.

22. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

La voce trattamento di fine rapporto (pari a 2.303 migliaia di euro al 30 settembre 2014 e a 2.263 migliaia di euro al 31 dicembre 2013) riflette l'obbligazione residua in capo alla Fidia S.p.A., unica società italiana del Gruppo, relativa all'indennità riconosciuta ai dipendenti e liquidata al momento della cessazione del rapporto di lavoro subordinato. In presenza di

particolari condizioni può essere parzialmente anticipata al dipendente nel corso della vita lavorativa. Trattasi di piano a benefici definiti *unfunded*.

23. ALTRE PASSIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI

Tale voce, pari a 159 migliaia di euro (29 migliaia di euro al 31 dicembre 2013), è costituita dal *fair value* negativo di un contratto di *interest rate swap* (19 migliaia di euro) e di alcuni contratti di vendita a termine di dollari statunitensi (140 migliaia di euro). Tali strumenti derivati hanno finalità di copertura rispettivamente del rischio di variabilità dei tassi di interesse su un finanziamento a medio lungo termine stipulato dalla capogruppo Fidia S.p.A. e del rischio di variazione del tasso di cambio euro-dollaro su alcune commesse acquisite e denominate in quest'ultima valuta.

24. PASSIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI E NON CORRENTI

Le passività finanziarie ammontano a 7.843 migliaia di euro come dal seguente prospetto.

| (in migliaia di euro) | Saldo 30 settembre 2014 | Saldo 31 dicembre 2013 |
|--|----------------------------|---------------------------|
| Conti correnti passivi e anticipazioni a breve termine | 4.247 | 2.610 |
| Ratei passivi su finanziamenti | 23 | 2 |
| Finanziamento BNL a M/L termine n. 1 | 314 | 626 |
| Finanziamento BNL a M/L termine n. 2 | 929 | 1.156 |
| Finanziamento Banco Popolare | 799 | 981 |
| Finanziamento MPS a breve termine | - | 696 |
| Volkswagen bank Germania (leasing finanz.) | 73 | 70 |
| Volkswagen bank Spagna (leasing finanz.) | 10 | 13 |
| Volkswagen bank Italia (leasing finanz.) | 64 | - |
| Altri debiti finanziari | 61 | - |
| Mediocredito Italiano (leasing finanz.) | 1.323 | - |
| Totale | 7.843 | 6.154 |

25. ALTRE PASSIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI

Tale voce ammonta a 213 migliaia di euro ed accoglie il *fair value* negativo di alcuni contratti di vendita a termine di dollari statunitensi stipulati dalla Capogruppo Fidia S.p.A. per coprire il rischio di cambio su alcune forniture denominate in tale valuta.

Al 31 dicembre 2013 tale voce ammontava a 140 migliaia di euro, ma si riferiva a contributi su attività di ricerca finanziate incassati dalla Fidia S.p.A. in qualità di azienda capo progetto ed in attesa di redistribuzione tra i partner che partecipavano a tali programmi.

26. DEBITI COMMERCIALI

| (migliaia di euro) | Saldo 30 settembre 2014 | Saldo 31 dicembre 2013 |
|----------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Debiti verso fornitori terzi | 11.318 | 8.407 |
| Debiti verso società collegate | 2 | 2 |
| Totale debiti commerciali | 11.320 | 8.409 |

I debiti commerciali, pari a 11.318 migliaia di euro al 30 settembre 2014, presentano un incremento di 2.911 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2013 per effetto di maggiori volumi di acquisto.

27. DEBITI PER IMPOSTE CORRENTI E ALTRI DEBITI E PASSIVITA' CORRENTI

| (in migliaia di euro) | Saldo 30 settembre 2014 | Saldo 31 dicembre 2013 |
|--|----------------------------|---------------------------|
| Debiti verso il personale | 1.563 | 1.125 |
| Debiti per oneri sociali | 625 | 741 |
| Acconti da clienti | 8.067 | 5.337 |
| Acconti per contributi UE | - | - |
| Debiti per emolumenti | 137 | 69 |
| Debiti verso Fondo Tesoreria, Cometa e altri fondi | 62 | 100 |
| Ratei e risconti passivi vari | 658 | 299 |
| Debiti per dividendi | 99 | 92 |
| Debiti diversi | 146 | 288 |
| Totale altri debiti | 11.357 | 8.051 |
| Debiti verso l'erario per ritenute | 169 | 346 |
| Debiti verso l'erario per imposte sul reddito e IRAP | 389 | 434 |
| Debiti verso l'erario per IVA | 165 | 295 |
| Altri debiti tributari a breve termine | 74 | 63 |
| Totale debiti tributari | 797 | 1.138 |
| Totale | 12.154 | 9.189 |

28. FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi a breve termine ammontano al 30 settembre 2014 a 1.186 migliaia di euro (902 migliaia di euro al 31 dicembre 2013). Tale posta accoglie:

- il fondo garanzia prodotti (1.111 migliaia di euro), che rappresenta la miglior stima degli impegni che il Gruppo ha assunto per contratto, per legge o per consuetudine, relativamente agli oneri connessi alla garanzia dei propri prodotti per un certo periodo decorrente dalla loro vendita;

- un fondo accantonato dalla società controllata brasiliana Fidia do Brasil Ltda a fronte delle passività potenziali rivenienti da un contenzioso di natura fiscale (41 migliaia di euro);

- un fondo per rischi legali a fronte di una vertenza in corso (34 migliaia di euro).

29. GARANZIE PRESTATE, IMPEGNI E ALTRE PASSIVITA' POTENZIALI

Fidejussioni prestate per nostro conto a favore di terzi

Al 30 settembre 2014 le fidejussioni prestate per nostro conto a favore di terzi ammontano a 3.885 migliaia di euro (1.962 migliaia di euro al 30 settembre 2013).

Tale voce è costituita prevalentemente da fidejussioni prestate a garanzia di operazioni commerciali con clienti esteri della capogruppo, a fronte di acconti ricevuti su future forniture e a fronte del corretto adempimento degli obblighi contrattuali durante il periodo di garanzia.

Passività potenziali

Il Gruppo Fidia pur essendo soggetto a rischi di diversa natura (responsabilità prodotti, legale e fiscale) alla data del 30 settembre 2014 non è a conoscenza di altri fatti, oltre a quelli oggetto di specifici accantonamenti già indicati nella presente nota, che possano generare passività potenziali prevedibili o di importo stimabile e di conseguenza non ritiene necessario effettuare alcun ulteriore accantonamento.

30. INFORMATIVA PER SETTORE DI ATTIVITA'

Conto economico per settore di attività

Si riportano di seguito i risultati economici consolidati ripartiti per settore al 30 settembre 2014 e al 30 settembre 2013:

| (in migliaia di euro) | Settore | | | | | | | Totale |
|--|--------------|---------------|----------------|---------------|--------------|---------------|----------------|---------------|
| 1.1 - 30.9.2014 | CNC | % | HSM | % | SERVICE | % | Non all. | |
| Ricavi | 2.557 | 60,3% | 21.757 | 100,0% | 8.592 | 100,0% | - | 32.906 |
| Ricavi intersettoriali | 1.683 | 39,7% | | 0,0% | - | 0,0% | - | |
| Totale ricavi | 4.240 | 100,0% | 21.757 | 100,0% | 8.592 | 100,0% | - | 32.906 |
| Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e prodotti in corso di lavorazione | (60) | -1,4% | 4.050 | 18,6% | (206) | -2,4% | - | 3.784 |
| Altri ricavi operativi | 389 | 9,2% | 216 | 1,0% | 40 | 0,5% | 330 | 975 |
| Consumi di materie prime e di consumo | (868) | -20,5% | (11.670) | -53,6% | (889) | -10,3% | (80) | (13.507) |
| Costi intersettoriali | (75) | -1,8% | (2.026) | -9,3% | 380 | 4,4% | 38 | |
| Altri costi operativi | (823) | -19,4% | (6.865) | -31,6% | (1.875) | -21,8% | (3.285) | (12.848) |
| Costo del personale | (2.141) | -50,5% | (3.436) | -15,8% | (2.817) | -32,8% | (2.798) | (11.192) |
| Svalutazione e ammortamenti | (31) | -0,7% | (219) | -1,0% | (102) | -1,2% | (243) | (595) |
| Risultato operativo gest. ordinaria | 631 | 14,9% | 1.807 | 8,3% | 3.123 | 36,3% | (6.038) | (477) |

| (in migliaia di euro) | Settore | | | | | | | Totale |
|--|--------------|---------------|----------------|---------------|--------------|---------------|----------------|----------------|
| 1.1 - 30.9.2013 | CNC | % | HSM | % | SERVICE | % | Non all. | |
| Ricavi | 1.742 | 50,7% | 19.835 | 99,8% | 7.849 | 100,0% | - | 29.426 |
| Ricavi intersettoriali | 1.693 | 49,3% | 38 | 0,2% | - | 0,0% | - | |
| Totale ricavi | 3.435 | 100,0% | 19.873 | 100,0% | 7.849 | 100,0% | - | 29.426 |
| Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e prodotti in corso di lavorazione | (295) | -8,6% | 1.606 | 8,1% | (42) | -0,5% | - | 1.269 |
| Altri ricavi operativi | 1.063 | 30,9% | 470 | 2,4% | 64 | 0,8% | 230 | 1.827 |
| Consumi di materie prime e di consumo | (1.105) | -32,2% | (8.916) | -44,9% | (831) | -10,6% | (137) | (10.989) |
| Costi intersettoriali | (61) | -1,8% | (2.126) | -10,7% | 416 | 5,3% | 40 | |
| Altri costi operativi | (923) | -26,9% | (5.003) | -25,2% | (1.820) | -23,2% | (3.616) | (11.362) |
| Costo del personale | (2.456) | -71,5% | (3.191) | -16,1% | (3.170) | -40,4% | (2.734) | (11.551) |
| Svalutazione e ammortamenti | (64) | -1,9% | (240) | -1,2% | (46) | -0,6% | (185) | (535) |
| Risultato operativo gest. ordinaria | (406) | -11,8% | 2.473 | 12,4% | 2.420 | 30,8% | (6.402) | (1.915) |

Si riportano di seguito le situazioni patrimoniali e finanziarie ripartite per settore al 30 settembre 2014 e al 31 dicembre 2013:

| Al 30 settembre 2014 | CNC | HSM | SERVICE | Non allocabili | Totale |
|--|--------------|---------------|----------------|-----------------------|---------------|
| (migliaia di euro) | | | | | |
| Immobilii, impianti e macchinari | 22 | 3.123 | 27 | 1.084 | 4.256 |
| Immobilizzazioni immateriali | 133 | 142 | - | 357 | 632 |
| Partecipazioni | - | - | - | 16 | 16 |
| Altre attività finanziarie non correnti | - | - | - | - | - |
| Altri crediti e attività non correnti | 23 | 71 | 1 | 1.331 | 1.426 |
| Attività per imposte anticipate | - | - | - | 947 | 947 |
| Totale attività non correnti | 178 | 3.336 | 28 | 3.735 | 7.277 |
| Rimanenze | 2.422 | 14.715 | 3.800 | - | 20.937 |
| Crediti commerciali e altri crediti correnti | 821 | 7.620 | 1.900 | 1.336 | 11.677 |
| Crediti per imposte correnti | - | - | - | 375 | 375 |
| Altre attività finanziarie correnti | - | - | - | - | - |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | - | - | - | 7.637 | 7.637 |
| Totale attività correnti | 3.243 | 22.335 | 5.700 | 9.348 | 40.626 |
| Totale attivo | 3.421 | 25.671 | 5.728 | 13.083 | 47.903 |
| Altri debiti e passività non correnti | 51 | 60 | 22 | 4 | 137 |
| Trattamento di fine rapporto | 551 | 1.174 | 180 | 398 | 2.303 |
| Passività per imposte differite | - | - | - | 66 | 66 |
| Altre passività finanziarie non correnti | - | - | - | 159 | 159 |
| Passività finanziarie non correnti | - | - | - | 2.615 | 2.615 |
| Totale passività non correnti | 602 | 1.234 | 202 | 3.242 | 5.280 |
| Passività finanziarie correnti | - | - | - | 5.228 | 5.228 |
| Altre passività finanziarie correnti | - | - | - | 213 | 213 |
| Debiti commerciali e altri debiti correnti | 1.494 | 18.430 | 1.008 | 1.745 | 22.677 |
| Debiti per imposte correnti | - | - | - | 797 | 797 |
| Fondi a breve termine | 110 | 954 | 72 | 50 | 1.186 |
| Totale passività correnti | 1.604 | 19.384 | 1.080 | 8.033 | 30.101 |
| Totale passività | 2.206 | 20.618 | 1.282 | 11.275 | 35.381 |
| Patrimonio netto | - | - | - | 12.522 | 12.522 |
| Totale passivo | 2.206 | 20.618 | 1.282 | 23.797 | 47.903 |

| Al 31 dicembre 2013 | CNC | HSM | SERVICE | Non allocabili | Totale |
|--|--------------|---------------|----------------|-----------------------|---------------|
| (migliaia di euro) | | | | | |
| Immobili, impianti e macchinari | 29 | 612 | 5 | 1.160 | 1.806 |
| Immobilizzazioni immateriali | - | 77 | - | 333 | 410 |
| Partecipazioni | - | - | - | 16 | 16 |
| Altri crediti e attività non correnti | 16 | 185 | - | 1.278 | 1.479 |
| Attività per imposte anticipate | - | - | - | 832 | 832 |
| Totale attività non correnti | 45 | 874 | 5 | 3.619 | 4.543 |
| Rimanenze | 2.395 | 10.353 | 3.913 | - | 16.661 |
| Crediti commerciali e altri crediti correnti | 1.394 | 6.669 | 2.057 | 400 | 10.520 |
| Crediti per imposte correnti | - | - | - | 164 | 164 |
| Altre attività finanziarie correnti | - | - | - | 19 | 19 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | - | - | - | 8.493 | 8.493 |
| Totale attività correnti | 3.789 | 17.022 | 5.970 | 9.076 | 35.857 |
| Totale attivo | 3.834 | 17.896 | 5.975 | 12.695 | 40.400 |
| Altri debiti e passività non correnti | 203 | 156 | 32 | 3 | 394 |
| Trattamento di fine rapporto | 573 | 1.133 | 171 | 386 | 2.263 |
| Passività per imposte differite | - | - | - | 73 | 73 |
| Altre passività finanziarie non correnti | - | - | - | 29 | 29 |
| Passività finanziarie non correnti | - | - | - | 1.852 | 1.852 |
| Totale passività non correnti | 776 | 1.289 | 203 | 2.343 | 4.611 |
| Passività finanziarie correnti | - | - | - | 4.302 | 4.302 |
| Altre passività finanziarie correnti | - | - | - | 140 | 140 |
| Debiti commerciali e altri debiti correnti | 1.198 | 11.613 | 932 | 2.717 | 16.460 |
| Debiti per imposte correnti | - | - | - | 1.137 | 1.137 |
| Fondi per rischi ed oneri | 106 | 679 | 46 | 71 | 902 |
| Totale passività correnti | 1.304 | 12.292 | 978 | 8.367 | 22.941 |
| Totale passività | 2.080 | 13.581 | 1.181 | 10.710 | 27.552 |
| Patrimonio netto | - | - | - | 12.848 | 12.848 |
| Totale passivo | 2.080 | 13.581 | 1.181 | 23.558 | 40.400 |

31. CONVERSIONE DEI BILANCI DI IMPRESE ESTERE

I tassi di cambio utilizzati per la conversione in euro dei valori delle società al di fuori dell'area Euro sono stati i seguenti:

| Valuta | 1.1 – 30.9.2014 | | 1.1 – 31.12.2013 | | 1.1 – 30.9.2013 | |
|----------------|------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|------------------------|-----------------|
| | Medi | Puntuali | Medi | Puntuali | Medi | Puntuali |
| Dollaro - USA | 1,35538 | 1,25830 | 1,32812 | 1,37910 | 1,31717 | 1,35050 |
| Real - Brasile | 3,10428 | 3,08210 | 2,86866 | 3,25760 | 2,78978 | 3,04060 |
| RMB - Cina | 8,37594 | 7,72620 | 8,16463 | 8,34910 | 8,12404 | 8,26450 |
| Rublo - Russia | 48,0389 | 49,7653 | 42,3370 | 45,3246 | 41,6592 | 43,8240 |
| Rupia - India | 82,3002 | 77,8564 | 77,9300 | 85,3660 | 75,6926 | 84,8440 |

32. ALTRE INFORMAZIONI

Il numero medio dei dipendenti nei primi nove mesi del 2014 ammonta a 321 unità (333 unità nei primi nove mesi del 2013).

33. EVENTI ED OPERAZIONI SIGNIFICATIVE NON RICORRENTI

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 si precisa che nel corso dei primi nove mesi del 2014 la società non ha posto in essere operazioni significative non ricorrenti.

34. POSIZIONI O TRANSAZIONI DERIVANTI DA OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 si precisa che nel corso dei primi nove mesi del 2014 non sono avvenute operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalla Comunicazione stessa, secondo la quale le operazioni atipiche e/o inusuali sono quelle operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento (prossimità alla chiusura dell'esercizio) possono dare luogo a dubbi in ordine alla correttezza/completezza dell'informazione in bilancio, al conflitto d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza.

35. RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Il Gruppo intrattiene rapporti con società collegate ed altre parti correlate a condizioni di mercato ritenute normali nei rispettivi mercati di riferimento.

In particolare tali rapporti hanno riguardato:

- prestazioni professionali per attività di consulenza su progetti di ricerca svolte dalla società collegata Consorzio Prometec;
- rapporti di fornitura con la società Shenyang Machine Tool Co. Ltd.;
- compensi per prestazioni di lavoro dipendente dell'ing Paolo Morfino e del dott. Luca Morfino, dipendenti della Fidia S.p.A.;
- compensi al consiglio di amministrazione ed al collegio sindacale.

36. POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Secondo quanto previsto dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 ed in conformità con la Raccomandazione del CESR del 10 febbraio 2005 "Raccomandazioni per l'attuazione uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti informativi", si segnala che la posizione finanziaria netta del Gruppo Fidia al 30 settembre 2014 è a debito e si presenta come segue:

| (migliaia di euro) | | 30 settembre 2014 | 31 dicembre 2013 |
|--------------------|--|-------------------|------------------|
| A | Cassa | 8 | 9 |
| B | Depositi bancari | 7.629 | 8.484 |
| C | Altre disponibilità liquide | - | - |
| D | Liquidità (A+B+C) | 7.637 | 8.493 |
| E | Crediti finanziari correnti | - | - |
| F | Debiti bancari correnti | 4.364 | 3.341 |
| G | Parte corrente dell'indebitamento bancario non corrente | 864 | 961 |
| H | Altri debiti finanziari correnti | - | 140 |
| I | Indebitamento finanziario corrente (F+G+H) | 5.228 | 4.442 |
| J | Posizione finanziaria corrente netta (credito)/debito (I-E-D) | (2.409) | (4.051) |
| K | Debiti bancari non correnti | 2.615 | 1.852 |
| L | Obbligazioni emesse | - | - |
| M | Altri debiti finanziari non correnti | - | - |
| N | Indebitamento finanziario non corrente (K+L+M) | 2.615 | 1.852 |
| O | Posizione finanziaria netta (credito)/debito (J+N) | 206 | (2.199) |

37. EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL TRIMESTRE

Non si segnalano eventi di rilievo avvenuti successivamente alla data di chiusura del terzo trimestre del 2014.

San Mauro Torinese, 14 novembre 2014

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente ed Amministratore Delegato

Ing. Giuseppe Morfino

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott. Eugenio Barone, dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 *bis* del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente Rendiconto Intermedio sulla Gestione al 30 settembre 2014 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.