



**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE
30 SETTEMBRE 2015**



Cariche sociali

Consiglio di Amministrazione

| | |
|--------------------------------|---|
| <i>Presidente</i> | Mario Delfini |
| <i>Amministratore Delegato</i> | Elvidio Tusino |
| <i>Consiglieri</i> | Carlo Carlevaris* Annalisa Mariani* Dario Trevisan* |

Collegio dei Sindaci

| | |
|--------------------------|--|
| <i>Presidente</i> | Giovanni Ossola |
| <i>Sindaci Effettivi</i> | Maria Assunta Coluccia Antonio Staffa |

| | |
|---------------------------|---------------|
| Dirigente preposto | Rosario Testa |
|---------------------------|---------------|

| | |
|-----------------------------|----------|
| Società di revisione | KPMG SpA |
|-----------------------------|----------|

** Membri del Comitato degli Amministratori Indipendenti*



Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2015

Il presente Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2015 è redatto ai sensi dell'art.154 ter comma 5, del D.Lgs. 58/1998 e successive modifiche ed è stato predisposto applicando i criteri di valutazione stabiliti dai Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS.

Principali Risultati economici e patrimoniali al 30 settembre 2015

Di seguito sono evidenziati i principali dati di conto economico consolidato del periodo gennaio-settembre 2015, messi a confronto con quelli relativi ai primi nove mesi del 2014:

| <i>Valori in migliaia di euro</i> | Gen - Set 2015 | Gen - Set 2014 | Var. % |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------|
| Totale Ricavi Operativi | 8.398 | 8.954 | -6,2% |
| Costi per materie prime | (4.453) | (4.558) | -2,3% |
| Costi del personale | (1.139) | (1.230) | -7,4% |
| Altri costi operativi | (2.713) | (3.158) | -14,1% |
| Totale costi operativi | (8.305) | (8.946) | -7,2% |
| Margine Operativo Lordo | 93 | 8 | na |
| Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti | (382) | (629) | -39,3% |
| Risultato Operativo | (289) | (621) | 53,5% |
| Risultato netto valutazione delle partecipazioni a patrimonio netto | - | - | - |
| Risultato netto della gestione finanziaria | 1.476 | 1.417 | 4,2% |
| Risultato ante imposte | 1.187 | 796 | 49,1% |

Il Gruppo Vianini Industria ha registrato nei primi nove mesi del 2015 Ricavi Operativi per 8,4 milioni di euro, in diminuzione del 6,2% rispetto al corrispondente periodo del 2014 (8,9 milioni di euro).

La riduzione dei Ricavi Operativi è riconducibile alla temporanea sospensione della produzione di conci per la galleria Pavoncelli dell'Acquedotto Sele-Calore i cui lavori sono stati



interrotti, per alcuni mesi, a causa di problemi tecnici riscontrati durante le operazioni di scavo. Sono proseguite regolarmente le attività relative alla commessa per la produzione di traverse ferroviarie destinate al rinnovo delle linee RFI (Rete Ferroviaria Italiana) relative ai contratti in essere.

Il Margine Operativo Lordo dei primi nove mesi del 2015 registra un saldo positivo pari a 93 mila euro rispetto a 8 mila euro del corrispondente periodo 2014.

Il Risultato Operativo è negativo per 289 mila euro (negativo per 621 mila euro al 30 settembre 2014).

Il Risultato netto della Gestione Finanziaria pari a 1,5 milioni di euro (1,4 milioni di euro al 30 settembre 2014) comprende i dividendi ricevuti su azioni quotate per circa 1,3 milioni di euro (1 milione di euro al 30 settembre 2014) e gli interessi attivi pari a 196 mila euro conseguiti sull'impiego delle disponibilità liquide, al netto di oneri finanziari per 61 mila euro.

Il Risultato ante imposte del periodo risulta positivo per 1,2 milioni di euro (796 mila euro nel corrispondente periodo dello scorso esercizio).

Principali Risultati economici e patrimoniali del terzo trimestre 2015

I principali dati di conto economico relativi al solo terzo trimestre 2015 messi a confronto con lo stesso periodo del 2014 sono riepilogati come segue:

| <i>Valori in migliaia di euro</i> | 3° trim 2015 | 3° trim 2014 | Var. % |
|---|-------------------------|-------------------------|---------------|
| Totale Ricavi Operativi | 2.796 | 2.580 | 8,4% |
| Costi per materie prime | (1.493) | (1.249) | 19,5% |
| Costi del personale | (333) | (373) | -10,7% |
| Altri costi operativi | (953) | (1.201) | -20,6% |
| Totale costi operativi | (2.779) | (2.823) | -1,6% |
| Margine Operativo Lordo | 17 | (243) | na |
| Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti | (146) | (209) | -30,1% |
| Risultato Operativo | (129) | (452) | 71,5 |
| Risultato netto valutazione delle partecipazioni a patrimonio netto | - | - | na |
| Risultato netto della gestione finanziaria | 18 | 108 | -83,3% |
| Risultato ante imposte | (111) | (344) | 67,7 |



Nel terzo trimestre 2015 il Margine Operativo Lordo ed il Risultato ante imposte sono influenzati positivamente rispettivamente dall'incremento del fatturato grazie alla regolarità delle produzioni effettuate nel periodo, dopo le sospensioni avvenute nei trimestri precedenti per cause non ascrivibili alla Società, e dalla presenza di minori ammortamenti.

Posizione Finanziaria Netta

| <i>Valori in migliaia di euro</i> | 30.09.15 | 31.12.14 |
|---|-----------------|-----------------|
| Attività finanziarie correnti | 94 | 89 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 32.910 | 29.374 |
| Passività finanziarie correnti | (4.892) | (882) |
| Posizione Finanziaria Netta | 28.112 | 28.581 |

La Posizione Finanziaria Netta del Gruppo Vianini Industria al 30 settembre 2015 è pari a 28,1 milioni di euro e si decrementa di 469 mila euro rispetto al 31 dicembre 2014 per effetto del fabbisogno di cassa derivante dalle attività operative.

Patrimonio Netto

Il Patrimonio Netto del Gruppo Vianini Industria risulta pari a 105,2 milioni di euro (106,2 milioni di euro al 31 dicembre 2014); la diminuzione di 1,1 milioni di euro è ascrivibile agli effetti della valutazione al fair value delle partecipazioni quotate detenute dal Gruppo e della distribuzione del dividendo, al netto del risultato positivo dell'esercizio.

Prospettive per il quarto trimestre 2015

Il Portafoglio ordini della Vianini Industria, ammonta a 29 milioni di euro, con possibilità di incremento per ulteriori 31 milioni di euro, in caso di esercizio delle opzioni contrattuali da parte dei committenti nell'ambito delle forniture già aggiudicate.

Nel quarto trimestre si prevede la regolare prosecuzione delle forniture attualmente in corso di esecuzione. La Società in ATI con altri operatori del settore ha partecipato nel mese di



settembre ad una gara indetta da Rete Ferroviaria Italiana per la fornitura di traverse ferroviarie in CAVP complete di sistema di attacco.

La Società prosegue il suo impegno volto alla acquisizione di nuove commesse.

Roma, 12 novembre 2015

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Mario Delfini

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Rosario Testa, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri contabili e alle scritture contabili.