



**Resoconto intermedio di gestione del Gruppo Everel
al 30 settembre 2009**

Documento approvato dal Consiglio di Amministrazione del 13 novembre 2009

EVEREL GROUP S.p.A.

Sede legale in Valeggio sul Mincio (VR)

Via Cavour, 9

Capitale sociale deliberato Euro 19.525.472,40

Capitale sociale sottoscritto e versato Euro 9.771.986,80

Codice fiscale e iscrizione Registro Imprese di Verona 00695230250

Il documento è disponibile nel sito internet www.everel.e

Indice

Organi Sociali	4
Principali dati economici, finanziari e patrimoniali del gruppo	5
Osservazioni degli amministratori sull'andamento gestionale del terzo trimestre e dei primi nove mesi del 2009	6
Analisi dell'andamento dei principali indicatori economici consolidati	8
Analisi dell'evoluzione della posizione finanziaria netta di gruppo	13
Fatti di rilievo intervenuti dopo il 30 settembre 2009 e prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso	14
Prospetti contabili consolidati	16
Note di commento ai prospetti contabili consolidati	21

Organi di Amministrazione e Controllo

Consiglio di Amministrazione

*	Presidente
Andrea Caserta	Amministratore Delegato
Angelo Facchinetti ⁽¹⁾ ⁽²⁾	Consigliere non esecutivo
Andrea Zaglio ⁽²⁾ ⁽³⁾	Vice presidente indipendente
Ettore Martinelli ⁽¹⁾	Consigliere indipendente non esecutivo

I membri del Consiglio di Amministrazione restano in carica sino alla data dell'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2009.

* La carica di Presidente risulta vacante per le ragioni illustrate nel paragrafo dedicato ai fatti di rilievo intervenuti dopo il 30 settembre 2009 (pag. 13).

Collegio Sindacale

Paolo Prandi	Presidente
Luigi Marco Zoppi	Sindaco effettivo
Claudia Costanza	Sindaco effettivo
Gregorio lo Giudice	Sindaco supplente

I componenti del Collegio Sindacale restano in carica sino alla data dell'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011.

La prossima assemblea degli azionisti provvederà all'integrazione del Collegio sindacale con la nomina di un sindaco nuovo supplente.

Società di revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Incarico conferito per nove esercizi: 2008 – 2016.

(1) Membri del Comitato per la Remunerazione

(2) Membri del Comitato per il Controllo Interno

(3) Nominato con delibera del Consiglio di Amministrazione del 13 novembre 2009 – durata in carica sino alla data dell'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2009

Principali dati economici, finanziari e patrimoniali del gruppo

Gruppo Everel

migliaia di euro	30.09.2009	%	30.09.2008	%	Esercizio 2008	%
Fatturato	31.436	100,0%	52.092	100,0%	63.065	100,0%
Valore aggiunto	12.811	40,8%	21.023	40,4%	24.760	39,3%
Margine operativo lordo	1.638	5,2%	4.724	9,1%	4.120	6,5%
Ammortamenti	(2.329)	(7,4%)	(3.593)	(6,9%)	(4.543)	(7,2%)
Risultato operativo	(691)	(2,2%)	1.131	2,2%	(423)	(0,7%)
Risultato ante imposte e componenti straordinari	(1.491)	(4,7%)	(343)	(0,7%)	(3.232)	(5,1%)
Risultato ante imposte	(2.328)	(7,4%)	(2.585)	(5,0%)	(8.232)	(13,1%)
Risultato ante imposte di pertinenza del gruppo	(2.330)	(7,4%)	(2.647)	(5,1%)	(8.280)	(13,1%)
Risultato ante imposte + ammortamenti	1	0,0%	1.008	1,9%	(3.689)	(5,8%)
ROI ⁽¹⁾	-	(2,0%)	-	1,2%	-	(1,1%)
ROE ⁽²⁾	-	(22,5%)	-	(19,8%)	-	(61,0%)

migliaia di euro	3° trimestre 2009	%	3° trimestre 2008	%
Fatturato	10.520	100,0%	14.947	100,0%
Valore aggiunto	4.426	42,1%	5.628	37,7%
Margine operativo lordo	978	9,3%	809	5,4%
Ammortamenti	(656)	(6,2%)	(1.100)	(7,4%)
Risultato operativo	322	3,1%	(291)	(1,9%)
Risultato ante imposte + ammortamenti	950	9,0%	414	2,8%

	30.09.2009	30.09.2008	31.12.2008
Patrimonio netto totale	8.402	10.930	5.467
Patrimonio netto di gruppo	8.038	10.706	5.286
Flusso finanziario netto ⁽³⁾	5.999	13.916	16.486
Indebitamento finanziario netto	(21.682)	(30.251)	(27.681)
DEBT/EQUITY ⁽⁴⁾	2,58	2,77	5,06
Numero dipendenti a fine periodo	753	931	837

(1) ROI , Risultato operativo/Capitale investito netto

(2) ROE, risultato ante imposte di Gruppo/Patrimonio netto di Gruppo ante risultato del periodo

(3) Flusso finanziario netto, variazione dell'indebitamento finanziario netto

(4) DEBT/EQUITY, indebitamento finanziario netto/Patrimonio netto totale

Osservazioni degli amministratori sull'andamento gestionale del terzo trimestre e dei primi nove mesi del 2009

La situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo è direttamente influenzata dall'andamento del quadro macro-economico, in quanto il Gruppo opera nei settori della componentistica per elettrodomestici e dell'*automotive* che sono mercati che si muovono in linea con il quadro generale.

Le previsioni confermano un esercizio 2009 di recessione per tutte le principali economie con una riduzione del PIL per quasi tutti i paesi industrializzati. Tuttavia, nel secondo semestre, sono stati registrati alcuni segnali positivi derivanti dagli interventi macroeconomici varati dai governi dei maggiori paesi industrializzati, anche se i piani di investimento e la ripresa sono comunque rinviati al 2010.

Per quanto concerne il Gruppo Everel, il perdurare della crisi internazionale - manifestatasi nel corso del 2008 e proseguita per tutto il 2009 - ha certamente compromesso in modo significativo i margini operativi stimati per l'esercizio in corso.

Al fine di contrastare tale difficile situazione di mercato, il Consiglio di Amministrazione ha posto in essere diverse misure volte al contenimento dei costi industriali e generali e del costo del lavoro, attuando una serie di iniziative finalizzate al miglioramento del risultato economico e alla riduzione del fabbisogno finanziario del Gruppo. A tale proposito si segnalano diversi e tempestivi interventi modulati in funzione della situazione delle singole società e della fruibilità di ammortizzatori sociali presenti nei diversi paesi di riferimento.

Inoltre, sono state intraprese azioni volte alla riduzione dei costi di assemblaggio, specialmente presso lo stabilimento della controllata tedesca Dreefs GmbH.

Inoltre, il Consiglio di Amministrazione, tenuto conto (i) dei risultati negativi dei primi mesi dell'esercizio 2009, (ii) dei primi timidi segnali di ripresa registrati nel terzo trimestre 2009, nonché (iii) dell'ulteriore impegno assunto dal socio Hopa S.p.A. a ricapitalizzare la società per ulteriori euro 5 milioni, garantendo così la realizzazione degli interventi di ristrutturazione e degli investimenti previsti nel Piano Industriale e finanziario, ha elaborato e approvato, a fini esclusivamente interni - coerentemente con le linee strategiche contenute nel Piano Industriale e Finanziario già rese note al mercato - i dati previsionali relativi al periodo sino al 31 dicembre 2012.

L'andamento registrato nel terzo trimestre conferma i dati previsionali attesi e le aspettative per l'esercizio in corso che, seppur negative, mostrano se non altro un'inversione di tendenza rispetto alla difficile situazione che ha caratterizzato il primo semestre 2009. In particolare, si segnala che il margine operativo lordo registrato nel terzo trimestre (pari al 9,3% del fatturato) è significativamente migliorato rispetto a quello medio del primo semestre 2009 (3,2% del fatturato) e il risultato operativo, negativo per euro 1 milione nel primo semestre (-4,8% sul fatturato), è risultato positivo per euro 0,3 milioni (3,1% sul fatturato) con riferimento al solo terzo trimestre dell'esercizio.

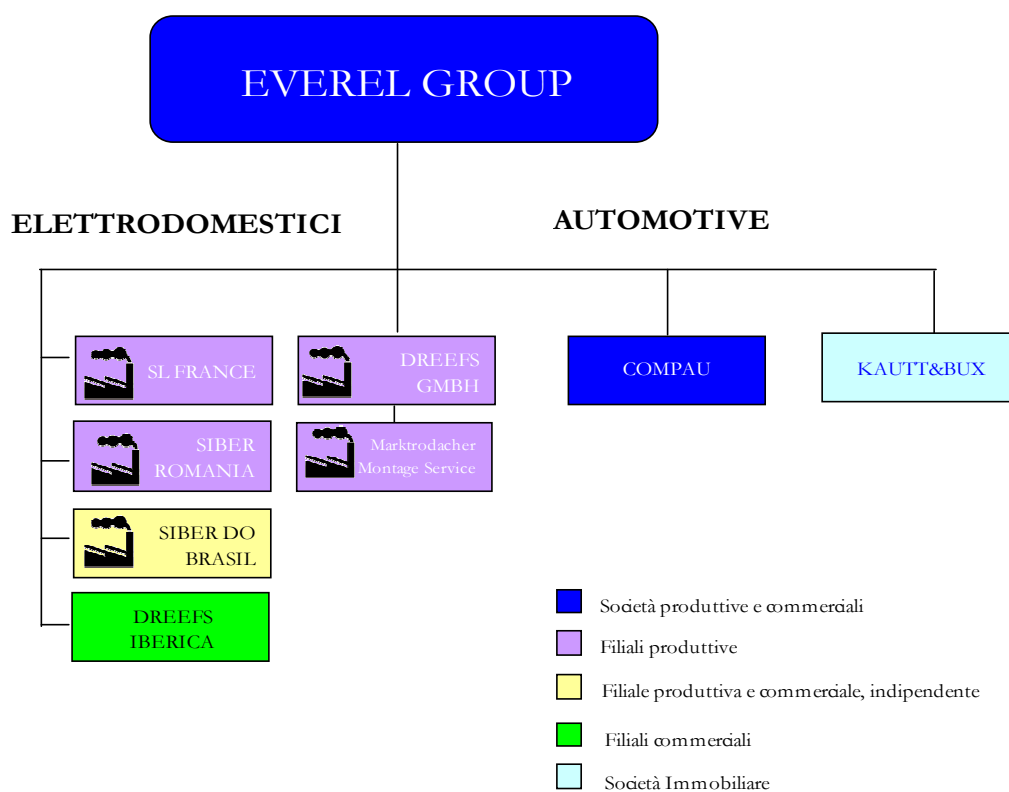
Con riferimento infine all'operazione di aumento di capitale deliberata dall'assemblea in data 5 febbraio 2009 (l' "Aumento di Capitale"), in corso di esecuzione, si segnala che Consob ha rilasciato in data 28 ottobre 2009 il proprio nulla osta alla pubblicazione del prospetto informativo (cfr. comunicato stampa diffuso in data 29 ottobre 2009).

Il Gruppo

Il Gruppo Everel, fornitore leader di componenti elettromeccanici per i maggiori produttori mondiali di piccoli e grandi elettrodomestici e per l'industria manifatturiera, oggi consta di due Divisioni focalizzate su specifici mercati applicativi:

Elettrodomestici: rappresenta la principale area di business ed è focalizzata nella progettazione e produzione di componenti e soluzioni per elettrodomestici; l'offerta comprende interruttori, selettori ed encoder, motori e resistenze, pressostati e segnalatori luminosi. Opera con i principali produttori mondiali del settore dei grandi e piccoli elettrodomestici.

Automotive: attiva nella produzione di prodotti custom per la componentistica elettromeccanica dell'abitacolo dell'autovettura. I clienti sono case automobilistiche e produttori di componentistica per automobili.



Avvertenze

La presente Relazione, ed in particolare i paragrafi Osservazioni degli amministratori sull'andamento gestionale del terzo trimestre e dei primi nove mesi del 2009 e Fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 settembre 2009 e prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso, contiene dichiarazioni previsionali (*forward-looking statements*) basate sulle attuali aspettative e proiezioni del gruppo relativamente ad eventi futuri. Queste dichiarazioni sono soggette per loro natura ad una componente intrinseca di rischio e incertezza in quanto dipendono dal verificarsi di circostanze e fattori, la maggioranza dei quali è al di fuori del controllo del gruppo. I risultati effettivi potrebbero quindi differire in misura anche significativa rispetto a quelli contenuti in dette dichiarazioni.

Analisi dell'andamento dei principali indicatori economici consolidati

migliaia di euro	30-set-09		30-set-08		31-dic-08		Variazione 09.09 - 09.08		Variazione 09.09 -12.08	
		%		%		%		%		%
Fatturato	31.436	100,0%	52.092	100,0%	63.065	100,0%	(20.656)	(39,7%)	(31.629)	(50,2%)
Costruzioni in economia	125	0,4%	189	0,4%	194	0,3%	(64)	0,3%	(69)	(35,6%)
Acquisti e variazione del magazzino	(11.805)	(37,6%)	(19.522)	(37,5%)	(23.605)	(37,4%)	7.717	39,5%	11.800	50,0%
Costi industriali e generali	(5.852)	(18,6%)	(9.656)	(18,5%)	(12.279)	(19,5%)	3.804	39,4%	6.427	52,3%
Costi Commerciali	(1.093)	(3,5%)	(2.080)	(4,0%)	(2.615)	(4,1%)	987	47,5%	1.522	58,2%
Valore aggiunto	12.811	40,8%	21.023	40,4%	24.760	39,3%	(8.212)	(39,1%)	(11.949)	(48,3%)
Costo del lavoro	(11.060)	(35,2%)	(16.240)	(31,2%)	(20.315)	(32,2%)	5.180	31,9%	9.255	45,6%
Accantonamenti e svalutazioni del circolante	(113)	(0,4%)	(59)	(0,1%)	(325)	(0,5%)	(54)	(91,5%)	212	65,2%
Margine operativo lordo	1.638	5,2%	4.724	9,1%	4.120	6,5%	(3.086)	(65,3%)	(2.482)	(60,2%)
Ammortamenti	(2.329)	(7,4%)	(3.593)	(6,9%)	(4.543)	(7,2%)	1.264	35,2%	2.214	48,7%
Risultato operativo	(691)	(2,2%)	1.131	2,2%	(423)	(0,7%)	(1.822)	(161,1%)	(268)	(63,4%)
Altri proventi e oneri da gestioni accessorie	107	0,3%	401	0,8%	146	0,2%	(294)	(73,3%)	(39)	(26,7%)
Proventi e oneri finanziari	(907)	(2,9%)	(1.875)	(3,6%)	(2.955)	(4,7%)	968	51,6%	2.048	69,3%
Risultato ante imposte e componenti straordinari	(1.491)	(4,7%)	(343)	(0,7%)	(3.232)	(5,1%)	(1.148)	(334,7%)	1.741	53,9%
Proventi e oneri straordinari	(837)	(2,7%)	(2.242)	(4,3%)	(4.764)	(7,6%)	1.405	62,7%	3.927	82,4%
Risultato ante imposte	(2.328)	(7,4%)	(2.585)	(5,0%)	(7.996)	(12,7%)	257	9,9%	5.668	70,9%
Risultato di pertinenza di terzi	2	0,0%	62	0,1%	48	0,1%	(60)	(96,8%)	(46)	(95,8%)
Risultato ante imposte di pertinenza del gruppo	(2.330)	(7,4%)	(2.647)	(5,1%)	(8.280)	(13,1%)	317	12,0%	5.950	71,9%
(Risultato ante imposte + ammortamenti)	1	0,0%	1.008	1,9%	(3.689)	-5,8%	(1.007)	-99,9%	3.690	100,0%

Con riferimento agli indicatori sopra riportati si precisa quanto segue:

- la voce "acquisti e variazione del magazzino" include i costi di acquisto delle materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci e la variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti;
- i costi industriali e generali sono composti dai costi per servizi operativi (ad esclusione di quelli di natura commerciale) e dai costi per godimento di beni di terzi;
- i costi commerciali includono i costi di pubblicità e marketing, le provvigioni passive e i costi di trasporto;
- il valore aggiunto è ottenuto sottraendo dal fatturato l'ammontare dei costi operativi di beni e servizi correlati alla produzione venduta;
- il costo del lavoro è esposto al netto degli oneri del personale non ricorrenti riclassificati nella voce "Proventi e oneri straordinari";
- il margine operativo lordo è ottenuto sottraendo dal valore aggiunto il costo del lavoro (al netto degli oneri del personale non ricorrenti) e le svalutazioni delle attività correnti non finanziarie;
- i proventi ed oneri straordinari accolgono i costi e proventi operativi di natura non ricorrente.

Si segnala che l'area di consolidamento al 30 settembre 2009 differisce rispetto a quella del 30 settembre 2008 a seguito della cessione (i) del ramo d'azienda relativo alla produzione e commercializzazione di "Supporti per relè e moduli" e (ii) della partecipazione nella controllata Everel America.

Di seguito si forniscono i commenti dei principali indicatori economici.

Il **fatturato** dei primi nove mesi del 2009, a parità di linee produttive attive, registra una flessione pari al -34,3% rispetto al corrispondente periodo del 2008, mentre il confronto con i ricavi complessivi realizzati nel 2008 – considerando quindi anche il fatturato relativo al ramo d'azienda destinato alla produzione e commercializzazione di "Supporti per relè e moduli" ceduto con effetto dal 1 agosto 2008 - registra una riduzione maggiore, pari al 39,3%.

Fatturato per area di business

Migliaia di euro

	progressivo al 30.09.2009	progressivo al 30.09.2008	Variazioni	%
Elettrodomestici	26.195	41.796	(15.601)	(37,3%)
Automotive	5.425	6.324	(899)	(14,2%)
Subtotale	31.620	48.120	(16.500)	(34,3%)
Ramo Supporti	-	3.972	(3.972)	(100,0%)
Totale per Area di Business	31.620	52.092	(20.472)	(39,3%)

Area di Business	3° trimestre 2009	3° trimestre 2008	Variazioni	%
Elettrodomestici	8.878	12.241	(3.363)	(27,5%)
Automotive	1.650	1.926	(276)	(14,3%)
Subtotale	10.528	14.167	(3.639)	(25,7%)
Ramo Supporti	-	780	(780)	(100,0%)
Totale	10.528	14.947	(4.419)	(29,6%)

L'analisi dettagliata per area di business evidenzia una riduzione consistente (-37,3%) della Divisione degli Elettrodomestici.

Questa flessione si spiega soprattutto con la grave crisi che coinvolge il settore, tipicamente legato all'andamento macroeconomico. Il 2009 si è aperto all'insegna dello stesso trend negativo che aveva caratterizzato gli ultimi mesi del 2008, tuttavia nel corso dell'esercizio si è riscontrato qualche piccolo segnale di rallentamento della crisi e nella seconda metà dell'anno la discesa del fatturato si è arrestata. Inoltre, la crescita dei nuovi ordini rilevata nel terzo trimestre rappresenta un segnale anticipatore della possibile ripresa, in quanto i clienti avranno la necessità di ricostituire le scorte di magazzino. Tuttavia, i brevissimi tempi di consegna richiesti e l'assenza di programmi di fornitura, non permettono ancora di definire entità e tempi della ripresa.

Il fatturato, anche per quanto concerne la Divisione Automotive, è in calo (-14,2%). In tale area di *business* si è assistito ad un progressivo ridimensionamento delle vendite di tutte le famiglie di prodotti, conseguenza del fatto che il settore dell'automobile, mercato ormai maturo, rappresenta uno dei comparti maggiormente colpiti dalla attuale crisi.

Fatturato per area geografica
Migliaia di Euro

	Progressivo al 30.09.2009	Progressivo al 30.09.2008	Variazioni	%
Italia	7.887	13.726	(5.839)	(42,5%)
Paesi EU	15.954	22.173	(6.219)	(28,0%)
Paesi Extra - EU	7.779	12.221	(4.442)	(36,3%)
Subtotale	31.620	48.120	(16.500)	(34,3%)
Ramo Supporti	-	3.972	(3.972)	(100,0%)
Totale per Area geografica	31.620	52.092	(20.472)	(39,3%)

Area Geografica	3° trimestre 2009	3° trimestre 2008	Variazioni	%
Italia	2.497	3.735	(1.238)	(33,1%)
Paesi EU	5.949	5.892	57	1,0%
Paesi Extra - EU	2.082	4.540	(2.458)	(54,1%)
Subtotale	10.528	14.167	(3.639)	(25,7%)
Ramo Supporti	-	780	(780)	(100,0%)
Totale	10.528	14.947	(4.419)	(29,6%)

L'analisi dettagliata del fatturato per area geografica evidenzia una pesante riduzione del mercato domestico (-42,5%). L'Italia è uno dei mercati che ha sofferto maggiormente del rallentamento della crescita dell'economia mondiale e, nei settori di riferimento, fatica ancora a reagire alla recessione. Le valutazioni più recenti infatti stimano una contrazione del Pil a fine anno del 4,5% (*Confindustria, ottobre 2009*). Si consideri inoltre che la crisi ha accelerato la spinta alla delocalizzazione di molte aziende nazionali e che il mercato italiano è fortemente influenzato dall'andamento negativo dei prodotti professionali (phon e apparecchi per la pulizia). Tuttavia, vi sono alcuni settori (es. macchine da caffè espresso) che iniziano a manifestare qualche segnale di ripresa.

La flessione dell'export nei Paesi EU (-28%) è imputabile soprattutto a U.K. e Spagna, paesi in cui sono localizzati alcuni nostri importanti clienti e che non mostrano segni di ripresa. La Germania per l'alto di gamma e la Polonia per le produzioni *low cost* riescono invece a mantenere le posizioni, seppur ancora in sofferenza.

I Paesi Extra-EU hanno realizzato anch'essi una forte flessione, pari a -36,3%, imputabile soprattutto agli USA. L'Est Europa, il Sud America e la Cina sono in leggera ripresa.

Il **valore aggiunto**, pari a euro 12,8 milioni, registra una flessione in valore assoluto pari ad euro 8,2 milioni rispetto al 30 settembre 2008, mentre si riscontra un lieve miglioramento in termini di incidenza percentuale di tale indicatore sul fatturato, 40,8% al 30 settembre 2009 contro 40,4% al 30 settembre 2008.

Il **marginale operativo lordo** è stato pari ad euro 1,6 milioni e rappresenta il 5,2% del fatturato, in calo rispetto all'incidenza del 9,1% registrata nei primi nove mesi del 2008.

Il **risultato operativo** è stato negativo per euro 0,7 milioni, corrispondente al 2,2% del fatturato, in calo rispetto a euro 1,1 milioni (2,2% del fatturato) registrati nei primi nove mesi del 2008.

Il **risultato ante imposte e ante componenti straordinari** dei primi nove mesi del 2009 è negativo per euro 1,5 milioni (euro - 0,3 milioni al 30 settembre 2008).

La **gestione straordinaria** dei primi nove mesi del 2009 evidenzia un saldo negativo di euro 0,8 milioni, contro il saldo negativo per euro 2,2 milioni registrato nello stesso periodo dell'esercizio precedente.

I costi straordinari dei primi nove mesi 2009, pari ad euro 0,9 milioni, sono relativi:

- per euro 0,6 milioni a svalutazioni straordinarie di magazzino effettuate da Everel Group Spa per effetto delle attività di verifica del magazzino conseguenti ad interventi di riorganizzazione della produzione;
- per euro 0,2 milioni agli oneri relativi ad una causa di vecchia data relativa alla locazione di un immobile industriale;
- per 0,1 milioni a oneri diversi tra cui contenziosi con il personale

I proventi straordinari, pari ad euro 0,1 milioni, sono relativi ad un risarcimento assicurativo per un furto di materie prime subito nel 2007.

Il **risultato ante imposte** di pertinenza del Gruppo è negativo per euro 2,3 milioni, pari a -7,4% del fatturato, rispetto a euro -2,6 milioni (-5,0% del fatturato) registrati nello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Il conto economico consolidato al 30 settembre 2009 risente in modo significativo delle condizioni economiche e finanziarie sfavorevoli che hanno caratterizzato i mercati di riferimento a partire da settembre 2008 ed i cui effetti si sono manifestati nel corso di tutto il primo semestre 2009. Dal terzo trimestre si sono, tuttavia, registrati i primi timidi segnali di ripresa, confermati anche dal miglioramento del fatturato e degli ordinativi registrati nella prima parte dell'ultimo trimestre.

Analisi dell'evoluzione della posizione finanziaria netta di gruppo

migliaia di Euro	30-set-09	31-dic-08	30-set-08	Variazione 09 09-12 08	Variazione 09 09-09 08
Gruppo Everel					
<i>Disponibilità e Crediti finanziari a breve termine:</i>					
Disponibilità Liquide	1.749	3.154	2.391	(1.405)	(642)
Attività finanziarie	679	756	747	(77)	(68)
Totale Disponibilità e crediti finanziari a breve termine	2.428	3.910	3.138	(1.482)	(710)
<i>Debiti Finanziari a Breve Termine:</i>					
verso soci per finanziamenti	(1.360)	(3.054)	(2.267)	1.694	907
Verso banche	(7.926)	(12.326)	(13.939)	4.400	6.013
Verso Altri Finanziatori	(653)	(560)	(582)	(93)	(71)
Totale indebitamento a breve termine	(9.939)	(15.940)	(16.788)	6.001	6.849
A Posizione finanziaria a breve termine	(7.511)	(12.030)	(13.650)	4.519	6.139
<i>Disponibilità e Crediti finanziari a medio e lungo termine:</i>					
Attività finanziarie	168	245	270	(77)	(102)
Totale Disponibilità e crediti finanziari a medio e lungo termine	168	245	270	(77)	(102)
<i>Debiti Finanziari a medio e lungo termine:</i>					
verso soci per finanziamenti	(11.295)	(11.750)	(12.330)	455	1.035
Verso banche	(2.401)	(3.292)	(3.613)	891	1.212
Verso Altri Finanziatori	(643)	(854)	(928)	211	285
Totale indebitamento a medio e lungo termine	(14.339)	(15.896)	(16.871)	1.557	2.532
B Posizione finanziaria a medio e lungo termine	(14.171)	(15.651)	(16.601)	1.480	2.430
A+B Totale indebitamento netto	(21.682)	(27.681)	(30.251)	5.999	8.569

Dal punto di vista della **posizione finanziaria del Gruppo**, si segnala che l'indebitamento netto consolidato al 30 settembre 2009, pari a euro 21,7 milioni, è migliorato di euro 6 milioni rispetto al 31 dicembre 2008 (euro 27,7 milioni).

La variazione rispetto al 31 dicembre 2008 di euro 6 milioni è ascrivibile alle seguenti variazioni:

	Variazione vs 31-dic-2008
Impieghi a breve termine	(1.482)
Debiti finanziari a breve termine	6.001
Variazione indebitamento netto a breve termine	4.519
Attività a medio/lungo termine	(77)
Debiti finanziari a medio / lungo termine	1.557
Variazione indebitamento netto a medio/lungo termine	1.480
Variazione indebitamento netto totale	5.999

Il miglioramento è principalmente dovuto alla sottoscrizione da parte del socio di riferimento Hopa S.p.A. di un'ulteriore quota, pari ad euro 4,8 milioni, dell'Aumento di Capitale, mediante conversione in nuove azioni di parte del finanziamento in essere. Si segnala inoltre che Hopa ha erogato anche un finanziamento a medio termine, per complessivi euro 2,4 milioni

convertibile in nuove azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale eventualmente rimaste inopstate.

Per ulteriori dettagli si rinvia al rendiconto finanziario.

Si ricorda peraltro che la società, in ottemperanza alle richieste formulate da Consob, comunica mensilmente le informazioni relative: (i) alla posizione finanziaria netta aggiornata; (ii) ad eventuali rapporti di debito scaduti della capogruppo e del Gruppo; (iii) allo stato di attuazione delle azioni previste dal piano industriale. L'ultimo comunicato stampa diffuso contiene le informazioni aggiornate al 30 settembre 2009.

Eventi societari

In data 27 agosto 2009 il socio Hopa S.p.A. ha formalmente comunicato alla Società il proprio impegno a sottoscrivere per cassa, a valere sull'eventuale inopato, un'ulteriore porzione dell'Aumento di Capitale pari ad almeno euro 5 milioni Tale impegno si aggiunge al precedente assunto da Hopa in data 14 aprile 2009 a sottoscrivere eventuali diritti inopati per un importo complessivo pari ad euro 2,4 milioni; importo quest'ultimo già anticipato mediante apposito contratto di finanziamento. Pertanto, l'Aumento di Capitale di euro 30 milioni risulta già sottoscritto per euro 15 milioni, nonché garantito per ulteriori euro 7,4 milioni.

Fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 settembre 2009 e prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso

Con riferimento all'attuale composizione dell'organo amministrativo, si segnala che in data 8 novembre 2009 è deceduto l'avv. Enrico Ingrilli, Presidente del Consiglio di Amministrazione di Everel Group S.p.A..

Il Consiglio di Amministrazione della Società, nella riunione del 13 novembre 2009, pur non procedendo alla cooptazione di un nuovo Consigliere, ha nominato Andrea Zaglio – amministratore indipendente - quale Vice Presidente della Società.

Il quadro macroeconomico dei settori e delle aree geografiche in cui opera il Gruppo permane incerto ma, dal terzo trimestre si sono registrati i primi timidi segnali di ripresa confermati anche dal fatturato e dagli ordinativi registrati nella prima parte del quarto trimestre, che paiono confermare l'inversione di tendenza già registrata durante l'estate.

Tale aspetto risultata confortante, anche se le aspettative per il bilancio dell'intero esercizio 2009 permangono negative poiché la perdita di fatturato del primo semestre è stata particolarmente pesante e la ripresa registrata nel secondo semestre non sarà comunque tale da riallineare i valori della marginalità del Gruppo a quelli registrati negli esercizi precedenti.

Fatto salvo quanto già in precedenza evidenziato, di seguito si segnalano i principali fatti di rilievo intervenuti successivamente alla data del 30 settembre 2009:

- (i) In data 28 ottobre 2009 CONSOB ha rilasciato a Everel Group S.p.A. l'autorizzazione alla pubblicazione del prospetto Informativo relativo all'offerta in opzione di n. 97.627.362 azioni ordinarie Everel Group derivanti dall'Aumento di Capitale - di cui n. 48.859.934 già sottoscritte dal socio Hopa S.p.A. - ed alla loro ammissione alle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.. Per ulteriori dati ed informazioni relativi all'offerta in opzione, si rinvia ai documenti pubblicati sul sito web della società www.everel.eu.
- (ii) a fine ottobre 2009 la Società ha incassato il credito d'imposta verso l'erario chiesto a rimborso, pari ad euro 0,9 milioni.

In merito alla prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso, si evidenzia che il contesto economico permane certamente negativo per i settori e le aree geografiche in cui

opera il Gruppo, tuttavia è opportuno segnalare che, sulla base dei dati di fatturato relativi ai mesi di settembre e ottobre e degli ordinativi ricevuti per i mesi di novembre e dicembre, è possibile riscontrare alcuni segnali di moderato ottimismo circa l'evoluzione delle vendite del Gruppo.

In tale difficile contesto economico e di mercato, il Gruppo Everel prevede di poter soddisfare i propri fabbisogni finanziari essenzialmente attraverso la liquidità rinveniente dal perfezionamento dell'Aumento di Capitale, nonché dall'effetto combinato delle seguenti circostanze: (i) il mantenimento dei volumi stimati di vendita e dei conseguenti flussi di cassa della gestione operativa, (ii) la conferma degli affidamenti bancari per sconti commerciali pari a euro 9,5 milioni.

Pur in presenza dei significativi fattori di incertezza rappresentati nella presente relazione, la capacità di Everel Group S.p.A. di continuare ad operare sul presupposto della continuità aziendale risulta essenzialmente basata sugli impegni assunti da Hopa S.p.A. di sottoscrizione di nuove azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale ed eventualmente rimaste inoperte. Anche a seguito dei suddetti impegni, infatti, l'emittente sarà in grado (i) di porre in essere le principali azioni previste nelle linee guida del Piano Industriale e Finanziario già approvato dal CdA del 30 settembre 2009, (ii) di adempiere alle proprie obbligazioni sociali e (iii) di far fronte alle ulteriori eventuali perdite che potrebbero rilevarsi nel corso dell'esercizio 2009 a causa della crisi economico-finanziaria internazionale.

Valeggio sul Mincio (VR), 13 novembre 2009.

per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato
Andrea Caserta

Prospetti contabili consolidati del Gruppo Everel

Conto Economico

migliaia di euro	30.09.2009		30.09.2008		III trim 2009	III trim 2008		
		di cui parti correlate		di cui parti correlate				
VALORE DELLA PRODUZIONE								
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	31.620		52.092		10.528	14.947		
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(1.780)		382		(36)	(531)		
Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-		(5)		-	(5)		
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	125		189					
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	29.965	-	52.658	-	10.492	14.411		
COSTI DI PRODUZIONE								
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(10.656)		(20.181)		(3.764)	(5.682)		
Per servizi	(6.140)		(10.417)		(1.926)	(2.800)		
Per godimento di beni di terzi	(987)		(1.336)		(341)	(430)		
Per il personale	(11.077)	(318)	(16.382)	(699)	(3.439)	(4.868)		
Ammortamenti e svalutazioni	(2.456)		(4.129)		(675)	(1.277)		
a) ammortamento delle attività immateriali	(140)		(229)		(33)	(69)		
b) ammortamento degli immobili, impianti e macchinari	(2.203)		(3.460)		(628)	(1.114)		
c) altre svalutazioni delle attività non correnti	-		(380)		-	(43)		
d) svalutazioni delle attività correnti	(113)		(59)		(14)	(50)		
TOTALE COSTI DI PRODUZIONE	(31.316)	(318)	(52.445)	(699)	(10.145)	(15.057)		
Altri proventi operativi	521		854		237	362		
Altri costi operativi	(474)		(1.735)		53	(99)		
RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA	(1.304)	(318)	24,39%	(668)	(699)	104,64%	637	(383)
GESTIONE FINANZIARIA								
Proventi finanziari	247		409		148	251		
Oneri finanziari	(1.271)	(284)	22,34%	(2.327)	(889)	38,20%	(546)	(601)
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(1.024)	(284)	27,73%	(1.918)	(889)	46,4%	(398)	(350)
RISULTATO DEL PERIODO ANTE IMPOSTE	(2.328)	(602)	25,86%	(2.586)	(1.588)	61%	239	(733)
Imposte sul reddito dell'esercizio	-				156	156		
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	(2.328)	(602)	25,86%	(2.586)	(1.588)	61%	395	(577)
Attribuibile a:								
Azionisti della controllante	(2.330)		(2.648)		876	(572)		
Minoranze	2		62		8	41		
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	(2.328)	-	(2.586)	-	884	(531)		
Utile (perdita) per azione								
utile (perdita) base per azione	(0,02387)		(0,02712)		0,00001	(0,00001)		
utile (perdita) diluito per azione	(0,02387)		(0,02712)		0,00001	(0,00001)		

Valeggio sul Mincio (VR), 13 novembre 2009.

per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato
Andrea Caserta

Stato patrimoniale consolidato

migliaia di euro	30-set-09		31-dic-08	
		di cui con parti correlate		di cui con parti correlate
ATTIVITA' NON CORRENTI				
Immobili, impianti e macchinari	16.261		18.136	
Avviamento	1.221		1.221	
Attività immateriali	642		650	
Partecipazioni in altre imprese	90		90	
Attività finanziarie	168		245	
Crediti e altre attività	521		502	
Imposte anticipate	2.137		2.137	
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	21.040		22.981	
ATTIVITA' CORRENTI				
Rimanenze	9.159		11.504	
Crediti commerciali	15.343		16.261	
Disponibilità liquide	1.749		3.154	
Attività finanziarie	679		756	
Altre attività	488		335	
Crediti tributari	2.011		2.508	
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	29.429		34.518	
ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA				
Immobili destinati alla vendita	3.705		3.705	
Altre attività destinate alla vendita				
TOTALE ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	3.705		3.705	
TOTALE ATTIVITA'	54.174		61.204	
PATRIMONIO NETTO				
Capitale	9.772		31.241	
Riserva sovrapprezzo azioni	5.228		6	
Riserve differenza di traduzione	(757)		(1.007)	
Versamento soci conto aumento capitale sociale	-		10.168	
Utili (perdite) portati a nuovo	(3.875)		(26.842)	
Utile (perdita) del periodo	(2.330)		(8.280)	
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	8.038		5.286	
Quota attribuibile alle minoranze	364		181	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	8.402		5.467	
PASSIVITA' NON CORRENTI				
Debiti verso banche	2.401		3.292	
Debiti finanziari	643		854	
Debiti finanziari verso soci	11.295	11.295	11.750	11.750
Benefici verso dipendenti	2.972		3.537	
Fondi	145		151	
Altri debiti e passività	365		366	
Imposte differite	1.109		1.109	
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	18.930	11.295	21.059	11.750
PASSIVITA' CORRENTI				
Debiti verso banche e prestiti a breve	7.926		12.326	
Debiti finanziari	653		560	
Debiti finanziari verso soci	1.360	1.360	3.054	3.054
Debiti commerciali	13.194	64	13.966	
Fondi	466		1.075	111
Altri debiti e passività	2.670	9	2.849	120
Debiti tributari	573		848	
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	26.842	1.433	34.678	3.285
PASSIVITA' DETENUTE PER LA VENDITA				
Passività destinate alla vendita				
TOTALE PASSIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	-			
TOTALE PASSIVITA'	45.772	12.728	55.737	15.035
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	54.174	12.728	61.204	15.035

Valeggio sul Mincio (VR), 13 novembre 2009.

per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato
Andrea Caserta

Prospetto dei Movimenti al 30 settembre 2008								
Descrizione	Patrimonio netto al 31.12.2007	Altri movimenti	Riclassifiche	Destinazione risultato	Variazione differenza di traduzione	Variazione area di consolidamento	Risultato dell'esercizio	Patrimonio netto al 30.09.2008
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO								
(migliaia di euro)								
Capitale sociale	31.241							31.241
Riserva sovrapprezzo azioni	6							6
Altre riserve	-	78						78
Versamenti soci in conto aumento capitale	-	10.168						10.168
Valutazione piano di stock option	568	278						846
Riserva differenza di traduzione	(944)				(47)	23		(968)
Utili/(perdite) portati a nuovo	(16.357)			(11.660)				(28.017)
Risultato dell'esercizio	(11.660)			11.660			(2.648)	(2.648)
Totale	2.854	10.524	-	-	(47)	23	(2.648)	10.706
PATRIMONIO NETTO DI TERZI								
Capitale e riserve	186				(10)			176
Risultato dell'esercizio	(10)				(4)		62	48
Totale	176	-	-	-	(14)	-	62	224
TOTALE PATRIMONIO NETTO	3.030	10.524	-	-	(61)	23	(2.586)	10.930

Prospetto dei Movimenti al 30 settembre 2009								
Descrizione	Patrimonio netto al 31.12.2008	Operazioni sul capitale sociale	Aumento capitale sociale	Destinazione risultato	Variazione differenza di traduzione	Variazione area di consolidamento	Risultato dell'esercizio	Patrimonio netto al 30.09.2009
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO								
(migliaia di euro)								
Capitale sociale	31.241	(31.241)	9.772	-	-	-	-	9.772
Riserva sovrapprezzo azioni	6	(6)	5.228	-	-	-	-	5.228
Altre riserve	1.175	(996)		-	-	-	-	179
Versamenti soci in conto aumento capitale	10.168		(10.168)	-	-	-	-	-
Valutazione piano di stock option	-							-
Riserva differenza di traduzione	(1.007)				138	112		(757)
Utili/(perdite) portati a nuovo	(28.017)	32.243	-	(8.280)				(4.054)
Risultato dell'esercizio	(8.280)			8.280			(2.330)	(2.330)
Totale	5.286	-	4.832	-	138	112	(2.330)	8.038
PATRIMONIO NETTO DI TERZI								
Capitale e riserve	133			48	70	111		362
Risultato dell'esercizio	48			(48)			2	2
Totale	181	-	-	-	70	111	2	364
TOTALE PATRIMONIO NETTO	5.467	-	4.832	-	208	223	(2.328)	8.402

Conto Economico Complessivo Consolidato

	30 09 2009	30 09 2008
Utile (perdita del periodo)	(2.328)	(2.586)
Utile (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci in valute estere	208	(61)
Totale utile (perdita) complessivo	(2.120)	(2.647)

Valeggio sul Mincio (VR), 13 novembre 2009.

per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato
Andrea Caserta

Rendiconto finanziario

In migliaia di euro	30-set-09	30-set-08
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali	3.154	3.788
Liquidità generata dall'attività operativa		
Risultato ordinario del periodo	(2.330)	(2.648)
Minusvalenza dalla cessione di attività operative		
Riserva da conversione	138	24
<i>Rettifiche operate al fine di riconciliare il risultato netto con le variazioni di cassa generate dalla (utilizzate nella) gestione operativa</i>		
Ammortamento di immobili, impianti e macchinari	2.203	3.460
Ammortamento di attività immateriali	140	229
Interessi passivi	653	1.897
Perdite di valore di immobili, impianti e macchinari		380
Perdite di valore attività immateriali		
Perdite di valore avviamento		
Svalutazioni delle attività correnti	113	59
interessi passivi pagati	(465)	(1.138)
Utili/perdite netti dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	(115)	(148)
Contributo pubblico differito	(14)	(99)
Utile operativo prima delle variazioni del capitale circolante e degli accantonamenti	323	2.016
Variazione dei crediti commerciali e altri crediti	633	3.567
Variazione delle rimanenze	2.345	3.300
Variazione delle attività e passività destinate alla vendita	-	632
Variazione dei crediti e debiti tributari	222	703
Variazione delle imposte anticipate e differite	-	-
Variazione dei debiti commerciali e altri debiti	(952)	(5.806)
Variazione dei fondi e dei benefici ai dipendenti	(1.180)	277
Liquidità generata dall'attività operativa	1.391	4.689
Liquidità generata dall'attività di investimento - attività operative		
Investimento netto in immobili, impianti e macchinari	(199)	(367)
Investimento netto in attività immateriali	(132)	(211)
Investimento netto in avviamento	-	-
Investimento netto in altre partecipazioni	-	93
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento - attività operative	(331)	(485)
Liquidità generata dall'attività finanziaria - attività operative		
Variazione netta attività e passività finanziarie	(7.592)	(16.173)
Movimenti di Patrimonio Netto - versamento soci c/ aumento capitale sociale	4.832	
Variazione di patrimonio netto di pertinenza di terzi	183	48
Variazione patrimonio netto per futuro aumento di capitale sociale		10.168
Variazione patrimonio netto per valutazione piani di stock option		278
Variazione ROC per variazione area di consolidamento	112	
Altre variazioni patrimonio netto		78
Liquidità netta derivante dall'attività finanziaria - attività operative	(2.465)	(5.601)
Incremento netto delle disponibilità liquide e dei mezzi equivalenti	(1.405)	(1.397)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti netti finali	1.749	2.391

Valeggio sul Mincio (VR), 13 novembre 2009.

per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato
Andrea Caserta

Note di commento ai prospetti contabili consolidati al 30 settembre 2009

Premessa

Il presente Resoconto intermedio di gestione del Gruppo Everel al 30 Settembre 2009 (di seguito la "Relazione trimestrale") è stato redatto ai sensi del D. Lgs. 58/1998 e successive modifiche, nonché del Regolamento emittenti emanato dalla Consob.

La Relazione trimestrale è stata predisposta nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea ed è stata redatta secondo lo IAS 34 – Bilanci intermedi, applicando gli stessi principi contabili adottati nella redazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2008.

La presente Relazione trimestrale non è stata assoggettata a revisione contabile.

Principi contabili

I prospetti contabili consolidati contenuti nel presente resoconto intermedio di gestione sono redatti in applicazione dello IAS 34. In particolare si segnala che lo schema di conto economico, stato patrimoniale e rendiconto finanziario sono redatti in forma estesa e sono gli stessi adottati per il bilancio consolidato al 31 dicembre 2008. Le note esplicative riportate nel seguito, invece, sono riportate in forma sintetica e pertanto non includono tutte le informazioni richieste per un bilancio annuale. In particolare si segnala che, come previsto dallo IAS 34, allo scopo di evitare la duplicazione di informazioni già pubblicate, le note di commento si riferiscono esclusivamente a quelle componenti del conto economico, dello stato patrimoniale e del rendiconto finanziario la cui composizione o la cui variazione, per importo, per natura o perché inusuale, sono essenziali ai fini della comprensione della situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo.

I principi contabili ed i criteri di valutazione applicati sono gli stessi adottati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2008, a cui si fa rinvio.

Criteri di redazione

I prospetti contabili consolidati sono stati preparati sulla base delle situazioni contabili al 30 settembre 2009 predisposte dalla capogruppo e dalle società consolidate, rettificata, ove necessario, al fine di allineare le stesse ai criteri di classificazione ed ai principi contabili di gruppo conformi agli IFRS.

I criteri contabili e di valutazione ed i principi di consolidamento adottati per la redazione della relazione trimestrale sono omogenei a quelli utilizzati per la redazione del bilancio annuale al 31 dicembre 2008.

I valori riportati nei prospetti contabili, nelle tabelle e nelle note di commento sono espressi in migliaia di euro, salvo dove diversamente specificato.

In aderenza a quanto previsto dalla Consob, i dati del Conto Economico sono forniti con riguardo al trimestre di riferimento e sono confrontati con i dati relativi all'analogo periodo dell'esercizio precedente. I dati dello Stato Patrimoniale relativi alla chiusura del periodo sono confrontati con i dati di chiusura dell'ultimo esercizio.

Con riferimento al conto economico al 30 settembre 2008 e allo stato patrimoniale al 31 dicembre 2008, esposti nella presente relazione finanziaria trimestrale consolidata ai fini comparativi, si segnala che non sono state effettuate riclassifiche rispetto ai dati a suo tempo pubblicati.

La redazione del bilancio intermedio richiede, da parte della direzione, l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di elaborazione del bilancio intermedio.

Tali stime sono basate sulla miglior valutazione da parte del management; qualora in futuro le circostanze effettive dovessero differire dalle stime e dalle assunzioni effettuate, la variazione sarebbe opportunamente e tempestivamente riflessa nel periodo di competenza.

Area di consolidamento

L'area di consolidamento rispetto alla situazione al 31 dicembre 2008 è mutata per effetto della cessione di una quota pari, al 15,25%, della partecipazione nella società Siber do Brasil S/A e della cessione dell'intera partecipazione detenuta in Everel America, avvenuta nel mese di luglio.

Le società incluse nell'area di consolidamento nella relazione trimestrale al 30 settembre 2009 sono, oltre alla capogruppo, le seguenti:

Denominazione	Sede Legale	% di possesso diretta	% di possesso indiretta	Valuta
Dreefs GmbH Schaltgeraete und -Systeme	Ernst Dreefs strasse,7 - Marktrodach - Germania	100%		Euro
Marktrodacher Montage Service GmbH	Ernst Dreefs strasse,7 - Marktrodach - Germania		100%	Euro
Kautt & Bux GmbH	Fasanenallee, 30 - Saarlouis - Germania	100%		Euro
SL FRANCE SASU	Rue Sainte Odile, 7 - 67300 Shiltigeim	100%		Euro
Dreefs Iberica S.L.	C/ Pau Claris, 149 pral. 1ª □ Barcelona - Spagna □	100%		Euro
Siber do Brasil Ltda.	Rua S. José dos Campos-Jardim Morumbi-Brasile	60%		Reais
Siber Romania SRL	Calea Timisorii,109 - Lipova - Romania	100%		RON
Compau Srl	via Praga 9, Marrubiu (OR) - Italia	100%		Euro

Relativamente alla società Everel America si è proceduto al consolidamento dei valori economici fino alla data di cessione.

Tassi di cambio utilizzati per la conversione delle situazioni contabili delle imprese estere

Le situazioni contabili in valuta delle controllate estere sono convertite in moneta di conto adottando il cambio al 30 settembre 2009 per lo stato patrimoniale ed il cambio medio dei primi nove mesi del 2009 per il conto economico.

In dettaglio:

TASSI UTILIZZATI PER LA CONVERSIONE DELLE POSTE IN VALUTA (1)

Divisa		DATI PATRIMONIALI	DATI ECONOMICI
Dollaro USA	USD	0,68292	0,73261
Real Brasiliano	BRL	0,38388	0,35245
Leu Rumeno	RON	0,23708	0,23640

(1) Quantità di Euro per unità di valuta estera

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Valore della produzione

Di seguito si riporta la ripartizione dei ricavi delle vendite e prestazioni per area di business e per area geografica. Per una più puntuale analisi relativa all'andamento del fatturato si rimanda alle "Osservazioni degli amministratori sull'andamento gestionale del terzo trimestre e dei primi nove mesi del 2009".

	progressivo al 30.09.2009	progressivo al 30.09.2008	Variazioni	%
Elettrodomestici	26.195	41.796	(15.601)	(37,3%)
Automotive	5.425	6.324	(899)	(14,2%)
Subtotale	31.620	48.120	(16.500)	(34,3%)
Ramo Supporti	-	3.972	(3.972)	(100,0%)
Totale per Area di Business	31.620	52.092	(20.472)	(39,3%)

	Progressivo al 30.09.2009	Progressivo al 30.09.2008	Variazioni	%
Italia	7.887	13.726	(5.839)	(42,5%)
Paesi EU	15.954	22.173	(6.219)	(28,0%)
Paesi Extra - EU	7.779	12.221	(4.442)	(36,3%)
Subtotale	31.620	48.120	(16.500)	(34,3%)
Ramo Supporti	-	3.972	(3.972)	(100,0%)
Totale per Area geografica	31.620	52.092	(20.472)	(39,3%)

Costi della produzione

Materie prime, sussidiarie e merci

L'incidenza percentuale dei consumi sul fatturato, rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, è rimasta pressoché invariata: 37,6% al 30 settembre 2009, 37,5% al 30 settembre 2008.

Servizi

I costi per servizi sono così dettagliati:

	Progressivo al 30.09.09	Progressivo al 30.09.08	Variazioni
Lavorazioni esterne	1.254	3.054	(1.800)
Pubblicità, fiere e oneri di marketing	10	46	(36)
Consulenze e collaborazioni	1.317	1.876	(559)
Assistenze e manutenzioni	312	472	(160)
Utenze	1.085	1.633	(548)
Assicurazioni	326	379	(53)
Provvigioni passive e costi agenti	408	631	(223)
Spese trasporto	553	1.145	(592)
Spese di trasferta	135	275	(140)
Altre	740	906	(166)
Totale Costi per Servizi	6.140	10.417	(4.277)

Personale

Il costo del lavoro ha registrato una riduzione di euro 5,3 milioni rispetto ai primi nove mesi del 2008 per effetto sia della variazione dell'area di consolidamento, sia, soprattutto, degli interventi di riorganizzazione di carattere straordinario che hanno generato la riduzione del numero dei dipendenti ed il ricorso ad ammortizzatori sociali.

Di seguito si fornisce il dettaglio dei costi del personale.

	Progressivo al 30.09.09	Progressivo al 30.09.08	Variazioni
Salari e stipendi	7.725	11.066	(3.341)
Oneri sociali	2.352	3.286	(934)
Benefici a dipendenti	446	479	(33)
Trattamento di quiescenza e simili	52	190	(138)
Altri costi	184	858	(674)
Compensi agli amministratori	318	503	(185)
Totale Costi del personale	11.077	16.382	(5.305)

Il numero dei dipendenti è così suddiviso:

Descrizione	30-set-09	31-dic-08	30-set-08	Variazioni 09.09 - 12.08	Variazioni 09.09 - 09.08
Numero dipendenti alla fine del periodo	753	837	931	(84)	(178)
Numero medio dipendenti del periodo	766	983	979	(217)	(213)

Altri proventi e costi operativi

Il saldo dei proventi operativi risulta così composto:

	Progressivo al 30.09.09	Progressivo al 30.09.08	Variazioni
Affitti attivi	11	42	(31)
Plusvalenze	124	230	(106)
Contributi	14	111	(97)
Vendite di attrezzature e merci dell'attività non caratteristica	1	7	(6)
Riaddebito costi a clienti / personale	73	120	(47)
Rilascio di accantonamenti	3	76	(73)
Royalties	6	55	(49)
Altri ricavi	79	57	22
Rimborsi assicurativi	127	-	127
Sopravvenuta insussistenza di passività	83	156	
Totale Altri proventi operativi	521	854	(260)

Il saldo degli oneri operativi risulta così composto:

	Progressivo al 30.09.09	Progressivo al 30.09.08	Variazioni
Contributi associativi	37	42	(5)
Costi amministrativi	16	8	8
Imposte indirette e tasse	114	183	(69)
Perdite su crediti	1	7	(6)
Minusvalenze	9	82	(73)
Altri oneri di gestione	248	67	181
Mobilità	-	1.080	(1.080)
Accantonamenti per trattamenti di quiescenza	8	-	
Accantonamenti a fondi	41	266	(225)
Totale Altri costi operativi	474	1.735	(1.269)

Proventi e oneri finanziari

La voce è così composta:

	Progressivo al 30.09.09	Progressivo al 30.09.08	Variazioni
Proventi da partecipazioni		2	(2)
Proventi da attività finanziarie non correnti	7	3	4
Proventi da altre attività non correnti che non c	-	17	
Proventi attività finanziarie correnti	43	42	1
Proventi da altre attività correnti	3	1	2
Interessi attivi	9	17	(8)
Altri proventi finanziari	73	9	64
Utili su cambi	112	318	(206)
Totale proventi finanziari	247	409	(145)
Interessi passivi e oneri bancari	(653)	(1.897)	1.244
Altri interessi e oneri	(228)	(107)	(121)
Perdite su cambi	(390)	(323)	(67)
Totale oneri finanziari	(1.271)	(2.327)	1.056
Proventi e oneri finanziari netti	(1.024)	(1.918)	911

La significativa riduzione degli oneri finanziari trova giustificazione sia nel miglioramento della posizione finanziaria netta, sia nella significativa riduzione dell'Euribor che rappresenta il tasso di riferimento dell'indebitamento del gruppo.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Gruppo Everel - Stato patrimoniale riclassificato

migliaia di euro	30-set-09	%	31-dic-08	%	Variazione
A. Attività					
Immateriali	1.863		1.871		(8)
Materiali	16.261		18.136		(1.875)
Finanziarie	611		592		19
Totale	18.735	53,9%	20.599	52,8%	(1.864)
B. Capitale d'esercizio					
Rimanenze	9.159		11.504		(2.345)
Immobili destinati alla vendita	3.705		3.705		-
Crediti commerciali	10.723		11.641		(918)
Debiti commerciali	(7.739)		(8.511)		772
Altre attività	9.256		9.600		(344)
Altre passività	(9.063)		(9.518)		455
Totale	16.041	46,1%	18.421	47,2%	(2.380)
C. Capitale netto investito (A+B)	34.776	100,0%	39.020	100,0%	(4.244)
D. Patrimonio netto					
Gruppo	8.038	23,1%	5.286	13,5%	2.752
Terzi	364	1,0%	181	0,5%	183
Totale	8.402	24,2%	5.467	14,0%	2.935
E. Fondi					
Benefici verso dipendenti	2.972		3.537		(565)
Altri accantonamenti	1.720		2.335		(615)
Totale	4.692	13,5%	5.872	15,0%	(1.180)
F. Indebitamento netto					
Impieghi monetari e finanziari correnti	(2.428)		(3.910)		1.482
Debiti finanziari correnti	9.939		15.940		(6.001)
Attività finanziarie non correnti	(168)		(245)		77
Debiti finanziari non correnti	14.339		15.896		(1.557)
Totale	21.682	62,3%	27.681	70,9%	(5.999)
G. Totale copertura (D+E+F)	34.776	100,0%	39.020	100,0%	(4.244)

(*) Si precisa che:

- la classe "Immateriali" include il valore degli avviamenti e delle attività immateriali;
- la classe "Altre attività" accoglie le imposte anticipate, i crediti tributari e le altre attività correnti;
- la voce "Altre passività" include i debiti tributari e i debiti e le passività correnti;
- gli "Altri accantonamenti" sono composti dai fondi e dalle imposte differite.

Si segnala che, al fine di fornire un'informativa coerente e puntuale, nello Stato Patrimoniale riclassificato sopra esposto è stata effettuata una riclassificazione rispetto ai dati esposti nel prospetto di Bilancio: le posizioni debitorie e creditorie vantate nei confronti delle società francesi del Gruppo Signal Lux, sottoposte a procedura concorsuale e non acquisite dal Gruppo Everel, sono state scorporate dai Debiti e Crediti di natura commerciale e incluse nelle Altre attività e Altre passività. Infatti, la liquidazione di tali posizioni è sospesa fino ad ultimazione della procedura e, fino a tale data, è fatto divieto di compensare le posizioni creditorie e debitorie. Ne consegue che, per fornire una corretta rappresentazione dei crediti e debiti commerciali afferenti la gestione caratteristica e non bloccati da situazioni anomale, si è ritenuto opportuno apportare la rettifica sopra descritta.

Attività

Attività immateriali

Si riporta un riepilogo dei movimenti intervenuti nel corso del periodo per la presente classe di bilancio:

(in migliaia di euro)	Valore netto al 31.12.2008	Incrementi	Ammortamenti	Valore netto al 30.09.2009
Costi di sviluppo	426	125	(62)	489
Altre attività immateriali	224	7	(78)	153
Totale attività immateriali	650	132	(140)	642

I Costi di sviluppo sono relativi agli oneri sostenuti dal Gruppo per lo sviluppo di nuovi prodotti ed il perfezionamento di quelli già a catalogo e sono stati iscritti esclusivamente dalla capogruppo.

Le Altre attività immateriali accolgono prevalentemente i Diritti di brevetto industriale e opere dell'ingegno oltre che Concessioni, licenze, marchi e diritti simili. Non si segnalano variazioni significative nel corso dei primi nove mesi del 2009.

Si segnala che lo Stato Patrimoniale riclassificato accoglie nella presente voce anche il valore relativo all'Avviamento per euro 1,2 milioni, che non ha subito variazioni rispetto al 31 dicembre 2009.

Attività materiali

Si riporta un riepilogo dei movimenti intervenuti nel corso del periodo per la presente classe di bilancio:

(in migliaia di euro)	Valore netto al 31.12.2008	Incrementi	Ammorta- menti	Disinvestim enti e altre variazioni	Differenze cambio	Variazione area di consolidame nto	Valore netto al 30.09.2009
Immobili, impianti e macchinari	18.136	484	(2.203)	(247)	95	(4)	16.261

Le Attività materiali accolgono il valore degli immobili strumentali, degli impianti, macchinari e delle attrezzature industriali utilizzati dal gruppo nell'esecuzione del processo produttivo.

Gli incrementi del periodo rilevano gli investimenti effettuati per garantire la prosecuzione del processo produttivo. Nei primi nove mesi del 2009 non sono stati effettuati investimenti di entità individuale significativa.

I disinvestimenti rappresentano le dismissioni di beni non più utilizzati nel processo produttivo effettuate nei primi nove mesi dell'anno.

Capitale Circolante netto

	30.09.2009	31.12.2008	Variazioni	
			assolute	%
Rimanenze	9.159	11.504	(2.345)	(20,4%)
Crediti commerciali	15.343	16.261	(918)	(5,6%)
Altre attività	488	335	153	45,7%
Crediti tributari	2.011	2.508	(497)	(19,8%)
Debiti commerciali	(13.194)	(13.966)	772	(5,5%)
Altri debiti	(2.670)	(2.849)	179	(6,3%)
Debiti tributari	(573)	(848)	275	(32,4%)
Totale	10.564	12.945	(2.381)	(18,4%)

La riduzione del capitale circolante netto è strettamente correlata alla riduzione dei ritmi di produzione e, conseguentemente, del valore del fatturato oltre che ad una attenta politica di gestione del magazzino (*destocking*).

Di seguito si forniscono brevi commenti con riferimento ad ogni singola posta.

Le variazioni del valore delle **Rimanenze** è riepilogata nella seguente tabella:

Tipologia rimanenze	30.09.2009	31.12.2008	Variazioni	
			assolute	%
Materie prime, sussidiarie e di consumo	2.034	2.382	(348)	(14,6%)
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	4.713	5.517	(804)	(14,6%)
Prodotti finiti e merci	2.412	3.605	(1.193)	(33,1%)
Totale	9.159	11.504	(2.345)	(20,4%)

La riduzione del magazzino, pari ad euro 2,3 milioni, registrata rispetto al 31 dicembre 2008 è conseguente ad una mirata gestione delle scorte, anche alla luce della riduzione del fatturato. L'ammontare delle rimanenze finali al 30 settembre 2009 è iscritto al netto del relativo fondo obsolescenza, pari a circa 3,5 milioni di euro (euro 2,6 milioni al 31 dicembre 2008).

Le **Immobilizzazioni destinate alla vendita** sono invariate e rappresentano l'immobile della Kautt & Bux GmbH.

La riduzione dei **Crediti commerciali** è strettamente correlata alla riduzione del fatturato.

Le **Altre attività** accolgono crediti verso Istituti Previdenziali per euro 92 mila, acconti di varia natura corrisposta ai fornitori per euro 77 mila e cauzioni per euro 41 mila, e per la parte residua di euro 278 mila altri crediti tra cui quello derivante dal la cessione delle partecipazioni in Everel America e anticipi per la cassa integrazione.

Il decremento registrato dalla voce **Crediti tributari**, pari a 0,5 milioni di euro, è ascrivibile prevalentemente alla riduzione del credito IVA.

I **Debiti commerciali** sono pressoché invariati.

La voce **Altri debiti e passività**, pari a euro 2,6 milioni, accoglie: i debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale maturati sulle competenze spettanti ai dipendenti al 30 settembre 2009, pari ad euro 0,6 milioni; i debiti verso dipendenti, pari ad euro 1,4 milioni, relativi alle retribuzioni del mese di settembre, corrisposte nel mese di ottobre 2009, e ai ratei

maturati fino al 30 settembre 2009; per la parte residua diversi debiti tra cui euro 0,9 milioni per la mobilità.

Patrimonio netto

La variazione più significativa registrata dal Patrimonio netto rispetto alla situazione al 31 dicembre 2008 è rappresentata dall'azzeramento del capitale sociale per perdite deliberato in data 5 febbraio 2009 dall'assemblea di Everel Group S.p.A., ed alla sua ricostituzione fino ad un massimo di euro 19.525.472,40, con contestuale azzeramento della riserva "Versamento soci in conto futuro aumento capitale sociale".

Con riferimento all'Aumento di Capitale si evidenzia che il socio Hopa S.p.A., in data 28 agosto 2009, ha formalmente comunicato alla Società il proprio impegno a sottoscrivere un'ulteriore porzione dell'aumento pari a euro 5 milioni, a valere sull'eventuale inoptato, che si aggiunge al precedente impegno assunto da Hopa in data 14 aprile 2009 a sottoscrivere eventuali diritti inoptati per un importo complessivo pari ad euro 2,4 milioni; importo quest'ultimo già anticipato mediante apposito contratto di finanziamento. Pertanto, l'Aumento di Capitale di euro 30 milioni, risulta già sottoscritto per euro 15 milioni, nonché garantito per ulteriori euro 7,4 milioni.

In data 28 ottobre 2009 CONSOB ha rilasciato a Everel Group S.p.A. l'autorizzazione alla pubblicazione del prospetto Informativo per l'Aumento di Capitale sociale, già deliberato dall'assemblea degli azionisti in data 5 febbraio 2009.

Attività e Passività finanziarie

Per una disamina delle voci di natura finanziaria si rinvia al paragrafo "Analisi della evoluzione della posizione finanziaria netta di gruppo" contenuto nelle "Osservazioni degli amministratori sull'andamento gestionale del terzo trimestre e dei primi nove mesi del 2009" e al Rendiconto finanziario.

Fondi

Fondi non correnti	31.12.08	Accantona menti	Utilizzi	Variazione area di consolidamento	30.09.2009
Trattamento di quiescenza e simili	98	5	-		103
Contenziosi con il personale	43	-	(2)		42
Altri fondi	10		-	(10)	-
Totale Fondi non correnti	151	5	(2)	(10)	145

Fondi correnti	31.12.08	Accantona menti	Utilizzi	Variazione area di consolidamento	30.09.2009
Contenziosi con il personale	7	36			43
Fondo jubilee premium	46	-	-		46
Rischi contrattuali	127		(127)		-
Ristrutturazione	591	-	(365)		226
Altri fondi	304		(153)		151
Totale Fondi correnti	1.075	36	(645)	-	466

Passività non correnti

La voce **Altre passività** pari a euro 0,4 milioni accoglie prevalentemente i contributi in conto capitale versati dalla Regione Sardegna a favore della controllata Compau S.r.l. nell'ambito del patto territoriale per investimenti realizzati negli scorsi esercizi.

Valeggio sul Mincio (VR), 13 novembre 2009

Per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato
Andrea Caserta

* * * * *

Attestazione del Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2009 ai sensi dell'art. 154-bis del D.Lgs 58/1998

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Cecilia Accampi, dichiara ai sensi del comma 2 dell'art. 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente documento, a quanto consta, corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Valeggio sul Mincio (VR), 13 novembre 2009