

# Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0246-37-2015	Data/Ora Ricezione 24 Luglio 2015 13:51:47	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : SOGEFI

Identificativo : 61198

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : SOGEFIN01 - GIANCARLO  
COPPA/NIVES RODOLFI

Tipologia : IRAG 02

Data/Ora Ricezione : 24 Luglio 2015 13:51:47

Data/Ora Inizio : 24 Luglio 2015 14:06:48

Diffusione presunta

Oggetto : Sogefi (Gruppo Cir): utile netto a € 9,7 mln  
nel H1 2015 (perdita di € 7,3 mln H1 2014)

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.



## COMUNICATO STAMPA

*Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati al 30 giugno 2015*

**SOGEFI (GRUPPO CIR):  
RICAVI IN CRESCITA DELL'11,8% A € 763,7 MLN (+7,9% A PARI CAMBI)  
UTILE NETTO A € 9,7 MLN (PERDITA DI € 7,3 MLN NEL H1 2014)**

*Ricavi in accelerazione nel secondo trimestre (+13,7%) grazie al contributo positivo di tutte le aree geografiche e in parte al favorevole effetto cambi*

*Nel semestre ricavi in aumento in Europa (+10,4%), Nord America (+17,3%), Asia (+35,7%).  
In lieve crescita anche le vendite in Sud America, nonostante la persistente debolezza del mercato*

*EBITDA in sensibile aumento rispetto al 2014 (€ 62,4 mln contro € 51,7 mln)*

### Highlights risultati H1 2015

(in milioni di €)

	H1 2014	H1 2015	Δ%
Ricavi	683	<b>763,7</b>	11,8
EBITDA	51,7	<b>62,4</b>	20,7
EBIT	21,8	<b>30,5</b>	40
Risultato netto	(7,3)	<b>9,7</b>	
Indebitamento netto (fine periodo)	340,8	<b>348</b>	

Milano, 24 luglio 2015 - Il **Consiglio di Amministrazione** di **Sogefi S.p.A.**, riunitosi oggi sotto la presidenza di **Monica Mondardini**, ha approvato la **relazione finanziaria semestrale** del gruppo al **30 giugno 2015**.

**Sogefi**, società di componentistica per autoveicoli del **gruppo CIR**, è uno dei **principali produttori mondiali nei sistemi motore e nei componenti per sospensioni**, con una presenza industriale articolata in **42 stabilimenti** in **21 paesi**.

#### Andamento della gestione

Il primo semestre del 2015 nel settore automobilistico è stato caratterizzato da un andamento positivo di quasi tutti i principali mercati mondiali, con un incremento dei livelli produttivi dei veicoli passeggeri e commerciali leggeri in Europa (+4,9%), NAFTA (+2%) e Asia (+5,1%). E' proseguita, invece, la fase di recessione del mercato sudamericano, con una produzione in calo del 15,8% nel semestre rispetto all'analogo periodo del 2014.

In questo contesto, **Sogefi** ha ottenuto nel periodo una **crescita dei ricavi dell'11,8%**, con una **accelerazione nel secondo trimestre (+13,7%)** grazie al contributo positivo di tutte le aree geografiche.

La crescita resta molto significativa anche a parità di cambi (+7,9%), con un forte sviluppo dei ricavi in Europa, che rimane il primo mercato del Gruppo.

L'incremento dei ricavi, la lieve riduzione dell'incidenza dei costi, nonché la diminuzione degli oneri finanziari non ricorrenti hanno consentito a Sogefi di conseguire un **risultato netto positivo** rispetto alla perdita del primo semestre 2014.

Nel corso del semestre, in data 5 giugno, sono stati nominati i **nuovi vertici della società**. In particolare **Laurent Hebenstreit** è stato nominato amministratore delegato e **Yann Albrand** Chief Financial Officer. Il management ha tra le sue priorità l'elaborazione di un **nuovo piano pluriennale** del gruppo Sogefi.

### **Risultati consolidati**

Sogefi ha chiuso il primo semestre con **ricavi consolidati pari a € 763,7 milioni, in crescita dell'11,8%** rispetto al primo semestre del 2014 (+7,9% a parità di cambi). Il dato beneficia del **positivo andamento in Europa**, che ha registrato ricavi in crescita del 10,4% (€ 498,7 milioni; +9,1% a pari cambi) grazie al contributo di entrambe le *business unit* e dell'attività *aftermarket*. **I ricavi crescono anche in Nord America** (€ 120,8 milioni; +17,3%; +4,6% a pari cambi) e **Asia** (€ 50,6 milioni; +35,7%; +15,8% a pari cambi). In **Sud America** Sogefi ha conseguito ricavi in lieve crescita (+1,3%; +0,9% a parità di cambi), nonostante la persistente fase di debolezza del mercato.

La **business unit Sistemi Motore** ha realizzato ricavi in crescita del 12,1% a € 477,8 milioni rispetto a € 426,2 milioni del primo semestre 2014, mentre la **business unit Componenti per sospensioni** ha registrato ricavi per € 287,1 milioni, in aumento dell'11,3% rispetto al corrispondente periodo dello scorso anno (€ 258 milioni).

L'**EBITDA** è stato di **€ 62,4 milioni, in sensibile aumento** rispetto a € 51,7 milioni nel primo semestre 2014.

Si ricorda che nel primo semestre 2014 il gruppo aveva sostenuto oneri di ristrutturazione per complessivi € 14,4 milioni (€ 2 milioni nei primi sei mesi del 2015). Nel primo semestre 2015, analizzata la complessiva esposizione riferita a problematiche di qualità prodotti, la società ha valutato con prudenza di accantonare l'importo di € 12,8 milioni al fondo garanzia prodotti.

Senza considerare, in entrambi gli esercizi, i menzionati oneri non ricorrenti, l'**EBITDA** del primo semestre 2015 ammonterebbe a **€ 77,2 milioni**, rispetto a € 65,8 milioni del semestre dell'esercizio precedente, con un'incidenza sui ricavi salita al 10,1% (9,6% nel H1 2014) grazie alla minore incidenza dei costi fissi che ha più che compensato il trend di erosione dei margini di contribuzione.

L'**EBIT** si è attestato a **€ 30,5 milioni** (€ 21,8 milioni nel primo semestre 2014).

Il **risultato prima delle imposte e della quota di azionisti terzi** è stato **positivo** per **€ 15,8 milioni** (€ 0,8 milioni nel primo semestre 2014), dopo oneri finanziari netti per € 14,7 milioni.

Il **risultato netto consolidato** del primo semestre del 2015 è stato **positivo** per **€ 9,7 milioni**, rispetto a una perdita per € 7,3 milioni nell'analogo periodo dello scorso esercizio.

L'**indebitamento finanziario netto** al 30 giugno 2015 era pari a **€ 348 milioni**, sostanzialmente in linea con il dato di fine giugno 2014 (€ 340,8 milioni). L'incremento rispetto a € 304,3 milioni del 31 dicembre 2014 è riconducibile all'aumento del capitale circolante e all'esborso di cassa relativo a oneri di ristrutturazione registrati lo scorso anno. Sulla posizione finanziaria netta, inoltre, incide l'esborso per € 18 milioni per il pagamento di *provisional amount* legato a oneri per garanzia di qualità prodotto.

Il **patrimonio netto** esclusa la quota degli azionisti terzi al 30 giugno 2015 ammontava a **€ 185,6 milioni** (€ 161,2 milioni al 31 dicembre 2014).

I **dipendenti** del gruppo Sogefi alla fine del primo semestre 2015 erano **6.736** (6.668 al 31 dicembre 2014).

### **Risultati della capogruppo Sogefi S.p.A.**

La **società capogruppo Sogefi S.p.A.** ha registrato nel semestre un **risultato netto positivo di € 9,1 milioni** rispetto a € 0,2 milioni nel corrispondente periodo del 2014. L'incremento è stato originato principalmente dai minori oneri finanziari netti (€ 9,5 milioni) rispetto al primo semestre 2014.

L'**indebitamento finanziario netto** al 30 giugno 2015 era pari a **€ 286,9 milioni** (€ 307,7 milioni al 31 dicembre 2014).

Il **patrimonio netto** della società al 30 giugno 2015 era pari a **€ 182,7 milioni** (€ 161,3 milioni al 31 dicembre 2014).

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Nella seconda metà del 2015, in un mercato automobilistico globale stimato in crescita, Sogefi prevede di proseguire i trend positivi in Nord America e in Europa. In Cina e India, il Gruppo dovrebbe registrare un'ulteriore crescita, mentre nel mercato sudamericano è probabile il permanere dell'attuale fase di debolezza.

### **Dirigente preposto**

Il Consiglio di Amministrazione ha nominato il CFO Yann Albrand dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari e Investor Relator a partire dal 1 agosto 2015.

*Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Giancarlo Coppa, dichiara ai sensi del comma 2 dell'art.154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.*

\*\*\*

#### **Contatti:**

#### **Investor Relations Sogefi**

Giancarlo Coppa  
Laura Pennino  
Email: [ir@sogefigroup.com](mailto:ir@sogefigroup.com)  
tel.: +39 02 467501  
[www.sogefigroup.com](http://www.sogefigroup.com)

#### **Direzione Comunicazione Gruppo CIR**

Salvatore Ricco  
tel.: +39 02 722701  
e-mail: [infostampa@cirgroup.com](mailto:infostampa@cirgroup.com)  
[www.cirgroup.com](http://www.cirgroup.com)

Il comunicato stampa è consultabile anche su internet: <http://www.sogefigroup.com/it/area-stampa/index.html>

\*\*\*

*Si allegano i principali risultati di conto economico e della situazione patrimoniale e finanziaria al 30 giugno 2015 del gruppo Sogefi.*

## **GRUPPO SOGEFI**

### **SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA**

(in milioni di Euro)

<b>ATTIVO</b>	<b>30 giugno 2015</b>	<b>31 dicembre 2014</b>	<b>30 giugno 2014</b>
<b>ATTIVO CORRENTE</b>			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	85,8	124,0	91,0
Altre attività finanziarie	7,0	9,5	8,2
<i>Circolante operativo</i>			
Rimanenze	168,5	144,1	152,3
Crediti commerciali	199,2	148,1	185,7
Altri crediti	9,2	6,9	9,9
Crediti per imposte	23,1	22,6	18,5
Altre attività	5,8	3,6	4,7
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO</b>	<b>405,8</b>	<b>325,3</b>	<b>371,1</b>
<b>TOTALE ATTIVO CORRENTE</b>	<b>498,6</b>	<b>458,8</b>	<b>470,3</b>
<b>ATTIVO NON CORRENTE</b>			
Immobilizzazioni			
Terreni	14,4	14,3	14,2
Immobili, impianti e macchinari	232,2	224,4	214,8
Altre immobilizzazioni materiali	5,0	5,3	5,1
<i>Di cui leasing</i>	<i>5,0</i>	<i>5,1</i>	<i>6,9</i>
Attività immateriali	288,8	283,0	274,4
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>540,4</b>	<b>527,0</b>	<b>508,5</b>
<b>ALTRE ATTIVITAqNON CORRENTI</b>			
Partecipazioni in società a controllo congiunto	-	-	-
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	0,4	0,4	0,4
Crediti commerciali non correnti	-	-	-
Crediti finanziari	10,5	0,2	-
Altri crediti	36,2	34,7	33,4
Imposte anticipate	78,4	71,1	60,4
<b>TOTALE ALTRE ATTIVITAqNON CORRENTI</b>	<b>125,5</b>	<b>106,4</b>	<b>94,2</b>
<b>TOTALE ATTIVO NON CORRENTE</b>	<b>665,9</b>	<b>633,4</b>	<b>602,7</b>
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI POSSEDUTE PER LA VENDITA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>1.164,5</b>	<b>1.092,2</b>	<b>1.073,0</b>

<b>PASSIVO</b>	<b>30 giugno 2015</b>	<b>31 dicembre 2014</b>	<b>30 giugno 2014</b>
<b>PASSIVO CORRENTE</b>			
Debiti correnti verso banche	41,2	13,4	18,0
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	88,7	64,5	93,6
<i>Di cui leasing</i>	1,0	0,9	0,9
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE</b>	<b>129,9</b>	<b>77,9</b>	<b>111,6</b>
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	0,2	0,4	0,6
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A BREVE TERMINE</b>	<b>130,1</b>	<b>78,3</b>	<b>112,2</b>
Debiti commerciali e altri debiti	354,3	309,8	306,7
Debiti per imposte	8,6	5,3	5,9
Altre passività correnti	8,5	8,1	6,7
<b>TOTALE PASSIVO CORRENTE</b>	<b>501,5</b>	<b>401,5</b>	<b>431,5</b>
<b>PASSIVO NON CORRENTE</b>			
<b>DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE</b>			
Debiti verso banche	95,8	131,6	85,8
Altri finanziamenti a medio lungo termine	213,0	203,6	192,5
<i>Di cui leasing</i>	6,6	6,5	6,4
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE</b>	<b>308,8</b>	<b>335,2</b>	<b>278,3</b>
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	12,4	24,5	49,5
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE</b>	<b>321,2</b>	<b>359,7</b>	<b>327,8</b>
<b>ALTRE PASSIVITÀ A LUNGO TERMINE</b>			
Fondi a lungo termine	91,2	104,3	86,5
Altri debiti	6,9	7,0	0,2
Imposte differite	39,5	38,9	39,5
<b>TOTALE ALTRE PASSIVITÀ A LUNGO TERMINE</b>	<b>137,6</b>	<b>150,2</b>	<b>126,2</b>
<b>TOTALE PASSIVO NON CORRENTE</b>	<b>458,8</b>	<b>509,9</b>	<b>454,0</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>			
Capitale sociale	61,7	61,6	61,6
Riserve e utili (perdite) a nuovo	114,2	96,0	110,8
Utile (perdita) del periodo del Gruppo	9,7	3,6	(7,3)
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE</b>	<b>185,6</b>	<b>161,2</b>	<b>165,1</b>
Interessi di minoranza	18,6	19,6	22,4
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>204,2</b>	<b>180,8</b>	<b>187,5</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.164,5</b>	<b>1.092,2</b>	<b>1.073,0</b>

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DALL'1.1.2015 AL 30.6.2015**

(in milioni di Euro)

	1° semestre 2015		1° semestre 2014		Esercizio 2014	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	763,7	100,0	683,0	100,0	1.349,4	100,0
Costi variabili del venduto	560,9	73,5	484,6	71,0	967,2	71,7
<b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>	<b>202,8</b>	<b>26,5</b>	<b>198,4</b>	<b>29,0</b>	<b>382,2</b>	<b>28,3</b>
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	71,2	9,2	65,3	9,6	127,4	9,4
Ammortamenti	31,9	4,2	29,5	4,3	58,0	4,3
Costi fissi di vendita e distribuzione	23,4	3,0	20,8	3,0	41,4	3,1
Spese amministrative e generali	36,5	4,8	37,4	5,5	71,0	5,3
Costi di ristrutturazione	2,0	0,3	10,2	1,5	16,2	1,2
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	(1,6)	(0,2)	-	-	(0,1)	-
Differenze cambio (attive) passive	1,3	0,2	2,3	0,3	0,6	-
Altri costi (ricavi) non operativi	7,6	1,0	11,1	1,6	19,4	1,4
<b>EBIT</b>	<b>30,5</b>	<b>4,0</b>	<b>21,8</b>	<b>3,2</b>	<b>48,3</b>	<b>3,6</b>
Oneri (proventi) finanziari netti	14,7	1,9	21,0	3,1	26,8	2,0
- di cui fair value opzione di conversione	(1,5)		(0,1)		(14,0)	
- di cui altri oneri (proventi) finanziari netti	16,2		21,1		40,8	
Oneri (proventi) da partecipazioni	-	-	-	-	-	-
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI</b>	<b>15,8</b>	<b>2,1</b>	<b>0,8</b>	<b>0,1</b>	<b>21,5</b>	<b>1,6</b>
Imposte sul reddito	4,2	0,5	5,8	0,8	13,1	1,0
<b>RISULTATO NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI</b>	<b>11,6</b>	<b>1,6</b>	<b>(5,0)</b>	<b>(0,7)</b>	<b>8,4</b>	<b>0,6</b>
Perdita (utile) di pertinenza di terzi	(1,9)	(0,3)	(2,3)	(0,3)	(4,8)	(0,3)
<b>RISULTATO NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>9,7</b>	<b>1,3</b>	<b>(7,3)</b>	<b>(1,0)</b>	<b>3,6</b>	<b>0,3</b>

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO DEL SECONDO TRIMESTRE 2015**

(in milioni di Euro)

	Periodo 1.4 È 30.06.2015		Periodo 1.4 È 30.06.2014		Variazione	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	391,2	100,0	344,2	100,0	47,0	13,7
Costi variabili del venduto	291,9	74,6	245,2	71,2	46,7	19,1
<b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>	<b>99,3</b>	<b>25,4</b>	<b>99,0</b>	<b>28,8</b>	<b>0,3</b>	<b>0,2</b>
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	35,7	9,2	32,3	9,4	3,4	10,3
Ammortamenti	16,1	4,1	14,8	4,3	1,3	9,0
Costi fissi di vendita e distribuzione	12,0	3,1	10,9	3,2	1,1	9,7
Spese amministrative e generali	18,4	4,7	17,6	5,1	0,8	4,5
Costi di ristrutturazione	1,6	0,4	3,1	0,9	(1,5)	(49,8)
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	(1,6)	(0,4)	-	-	(1,6)	n.a.
Differenze cambio (attive) passive	2,1	0,5	0,8	0,2	1,3	157,7
Altri costi (ricavi) non operativi	3,6	0,9	3,5	1,0	0,1	5,7
<b>EBIT</b>	<b>11,4</b>	<b>2,9</b>	<b>16,0</b>	<b>4,6</b>	<b>(4,6)</b>	<b>(28,6)</b>
Oneri (proventi) finanziari netti	7,9	2,0	12,6	3,7	(4,7)	(37,1)
- di cui fair value opzione di conversione	(1,5)		(0,1)		(1,4)	
- di cui altri oneri (proventi) finanziari netti	9,4		12,7		(3,3)	
Oneri (proventi) da partecipazioni	-	-	-	-	-	-
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI</b>	<b>3,5</b>	<b>0,9</b>	<b>3,4</b>	<b>0,9</b>	<b>0,1</b>	<b>2,6</b>
Imposte sul reddito	0,3	0,1	3,1	0,9	(2,8)	(89,5)
<b>RISULTATO NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI</b>	<b>3,2</b>	<b>0,8</b>	<b>0,3</b>	<b>(0,0)</b>	<b>2,9</b>	<b>n.a.</b>
Perdita (utile) di pertinenza di terzi	(1,1)	(0,3)	(1,3)	(0,4)	0,2	19,5
<b>RISULTATO NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>2,1</b>	<b>0,5</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(0,4)</b>	<b>3,1</b>	<b>316,6</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in milioni di Euro)

	1° semestre 2015	1° semestre 2014	Esercizio 2014
AUTOFINANZIAMENTO	21,1	30,0	67,6
Variazione del capitale circolante netto	(33,6)	(29,4)	20,4
Altre attività/passività a medio lungo termine	0,5	0,2	(2,1)
<b>FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO</b>	<b>(12,0)</b>	<b>0,8</b>	<b>85,9</b>
Decremento netto da cessione di immobilizzazioni	-	3,6	3,8
TOTALE FONTI	(12,0)	4,4	89,7
Incremento di immobilizzazioni immateriali	18,1	22,1	42,1
Acquisto di immobilizzazioni materiali	21,6	17,6	42,3
TOTALE IMPIEGHI	39,7	39,7	84,4
Differenze cambio su attività/passività e patrimonio netto	(0,2)	0,6	(1,5)
<b>FREE CASH FLOW</b>	<b>(51,9)</b>	<b>(34,7)</b>	<b>3,8</b>
Aumenti di capitale sociale della Capogruppo	0,1	2,4	2,5
Aumenti di capitale sociale in società consolidate	0,1	-	-
Dividendi pagati a terzi da società del Gruppo	(3,3)	(0,5)	(2,6)
Variazione <i>fair value</i> strumenti derivati	11,3	(3,4)	(3,4)
VARIAZIONI DEL PATRIMONIO	8,2	(1,5)	(3,5)
<b>Variazione della posizione finanziaria netta</b>	<b>(43,7)</b>	<b>(36,2)</b>	<b>0,3</b>
<b>Posizione finanziaria netta a inizio periodo</b>	<b>(304,3)</b>	<b>(304,6)</b>	<b>(304,6)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO</b>	<b>(348,0)</b>	<b>(340,8)</b>	<b>(304,3)</b>

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(in milioni di Euro)

	Situazione al 30.06.2015	Situazione al 31.12.2014	Situazione al 30.06.2014
A. Cassa	85,8	124,0	91,0
B. Altre disponibilità liquide (inclusi gli investimenti posseduti fino a scadenza)	4,0	7,0	8,1
C. Titoli tenuti per la negoziazione	-	-	-
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>89,8</b>	<b>131,0</b>	<b>99,1</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>3,0</b>	<b>2,5</b>	<b>0,1</b>
F. Debiti bancari correnti	(41,2)	(13,4)	(18,0)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(88,7)	(64,5)	(93,6)
H. Altri debiti finanziari correnti	(0,2)	(0,4)	(0,6)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)</b>	<b>(130,1)</b>	<b>(78,3)</b>	<b>(112,2)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)</b>	<b>(37,3)</b>	<b>55,2</b>	<b>(13,0)</b>
K. Debiti bancari non correnti	(95,8)	(131,6)	(85,8)
L. Obbligazioni emesse	(204,4)	(194,8)	(182,8)
M. Altri debiti non correnti	(21,0)	(22,8)	(34,8)
N. Derivato implicito al prestito obbligazionario	-	(10,5)	(24,4)
<b>O. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M) + (N)</b>	<b>(321,2)</b>	<b>(359,7)</b>	<b>(327,8)</b>
<b>P. Indebitamento finanziario netto (J) + (O)</b>	<b>(358,5)</b>	<b>(304,5)</b>	<b>(340,8)</b>
Crediti finanziari non correnti	10,5	0,2	-
<b>Indebitamento finanziario netto inclusi i crediti finanziari non correnti</b>	<b>(348,0)</b>	<b>(304,3)</b>	<b>(340,8)</b>



## SOGEFI S.p.A.

### SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA RICLASSIFICATA

(in milioni di Euro)

	30 giugno 2015	31 dicembre 2014	30 giugno 2014
Attività a breve	15,3	14,4	28,7
Passività a breve	(10,6)	(8,9)	(16,3)
Capitale circolante netto	4,7	5,5	12,4
Partecipazioni	397,5	397,3	397,1
Altre immobilizzazioni	69,2	67,6	60,0
<b>CAPITALE INVESTITO</b>	<b>471,4</b>	<b>470,4</b>	<b>469,5</b>
Altre passività a medio lungo termine	(1,8)	(1,4)	(1,5)
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>469,6</b>	<b>469,0</b>	<b>468,0</b>
Indebitamento finanziario netto	286,9	307,7	309,9
Patrimonio netto	182,7	161,3	158,1
<b>TOTALE</b>	<b>469,6</b>	<b>469,0</b>	<b>468,0</b>

### CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO DEL SEMESTRE 2015

(in milioni di Euro)

	1° semestre 2015	1° semestre 2014	Esercizio 2014
Proventi, oneri finanziari e dividendi	11,0	1,5	3,7
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	-	-
Altri proventi della gestione	11,6	10,8	21,3
Costi di gestione	(14,2)	(15,1)	(25,8)
Altri ricavi (costi) non operativi	(1,1)	(0,7)	(2,1)
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>7,3</b>	<b>(3,5)</b>	<b>(2,9)</b>
Imposte passive (attive) sul reddito	(1,8)	(3,7)	(4,9)
<b>UTILE NETTO</b>	<b>9,1</b>	<b>0,2</b>	<b>2,0</b>

### RENDICONTO FINANZIARIO

(in milioni di Euro)

	1° semestre 2015	1° semestre 2014	Esercizio 2014
<b>AUTOFINANZIAMENTO</b>	<b>8,8</b>	<b>1,0</b>	<b>(0,6)</b>
Variazione del capitale circolante netto	0,9	(1,5)	5,4
Altre attività/passività a medio e lungo termine	1,6	2,6	4,4
<b>FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO</b>	<b>11,3</b>	<b>2,1</b>	<b>9,2</b>
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>11,3</b>	<b>2,1</b>	<b>9,2</b>
Incremento di immobilizzazioni immateriali	1,7	6,0	10,7
Acquisto di partecipazioni	0,2	0,2	0,4
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>1,9</b>	<b>6,2</b>	<b>11,1</b>
<b>FREE CASH FLOW</b>	<b>9,4</b>	<b>(4,1)</b>	<b>(1,9)</b>
Aumenti di capitale della Capogruppo	0,1	2,4	2,5
Variazione <i>Fair Value</i> strumenti derivati	11,3	(3,3)	(3,4)
<b>VARIAZIONI DEL PATRIMONIO</b>	<b>11,4</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(0,9)</b>
<b>Variazione della posizione finanziaria netta</b>	<b>20,8</b>	<b>(5,0)</b>	<b>(2,8)</b>
<b>Posizione finanziaria netta a inizio periodo</b>	<b>(307,7)</b>	<b>(304,9)</b>	<b>(304,9)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO</b>	<b>(286,9)</b>	<b>(309,9)</b>	<b>(307,7)</b>

Fine Comunicato n.0246-37

Numero di Pagine: 10