

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0242-11-2016	Data/Ora Ricezione 26 Aprile 2016 20:16:18	MTA
--	---	-----

Societa' : SNAI
Identificativo : 73108
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : SNAIN05 - Rinaudo
Tipologia : IRAG 01
Data/Ora Ricezione : 26 Aprile 2016 20:16:18
Data/Ora Inizio : 26 Aprile 2016 20:31:19
Diffusione presunta
Oggetto : COMUNICATO STAMPA - Gruppo SNAI -
Risultati al 31 dicembre 2015

Testo del comunicato

COMUNICATO STAMPA - Gruppo SNAI - Risultati al 31 dicembre 2015

Comunicato stampa
(Ai sensi dell'art. 114 comma 5 D.L.g.s. 58/1998)

Gruppo SNAI – Risultati al 31 dicembre 2015

Principali dati economici e finanziari consolidati

- Ricavi totali pari a 631,8 milioni di euro, rispetto ai 527,5 milioni dell'esercizio 2014, in crescita del +19,8% grazie al consolidamento del gruppo Cogemat
- EBITDA a 85,5 milioni di euro rispetto a 105,9 milioni dell'esercizio 2014 (-19,2%)
- EBITDA Adjusted a 90,2 milioni di euro
- Perdita consolidata per 54,2 milioni di euro (26,1 milioni nel 2014)
- Posizione finanziaria netta pari a -467,6 milioni di euro
- Prosegue con successo l'integrazione con il Gruppo Cogemat. Approvato il progetto di fusione di SNAI con le società del Gruppo Cogemat

Milano, 26 aprile 2015 – Il Consiglio di Amministrazione di SNAI S.p.A. riunitosi a Milano, sotto la presidenza di Gabriele Del Torchio, ha approvato il Progetto di Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015 ed il bilancio consolidato per il 2015, che riporta ricavi per 631,8 milioni di euro, un EBITDA pari a 85,5 milioni di euro, un EBIT di 13,6 milioni ed un Risultato Netto consolidato negativo per 54,2 milioni di euro.

Principali dati economici consolidati	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Diff. %
Ricavi totali	631,8	527,5	19,8
EBITDA	85,5	105,9	(19,2)
EBITDA Adj	90,2	111,5	(19,1)
EBIT	13,6	34,9	(60,9)
Risultato ante imposte	(45,9)	(24,0)	(90,8)
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	(54,2)	(26,1)	>100
Utile (perdita) base/diluito per azione	(0,44)	(0,22)	(100,0)

i dati sono espressi in milioni di euro

L'EBITDA corrisponde al "Risultato ante ammortamenti, svalutazioni, proventi/oneri finanziari, imposte" indicato nel prospetto di conto economico complessivo e rettificato dei costi e ricavi non ricorrenti determinati ai fini gestionali. L'EBITDA Adj corrisponde all'EBITDA rettificato della parte corrente dell'accantonamento al fondo svalutazione crediti. L'EBIT corrisponde al "Risultato ante proventi/oneri finanziari e imposte" indicato nel prospetto di conto economico complessivo. EBITDA, EBITDA Adj ed EBIT sono considerati indicatori alternativi di performance, ma non sono misure definite in base agli International Financial Reporting Standards ("IFRS") e possono quindi non tenere conto dei requisiti disposti dagli IFRS in termini di rilevazione, valutazione e presentazione. Riteniamo che EBITDA, EBITDA Adj ed EBIT aiutino a spiegare i cambiamenti delle performance operative e forniscano utili informazioni in merito alla capacità di gestire l'indebitamento e sono comunemente utilizzati dagli analisti ed investitori del settore del gioco, quali indicatori di performance. EBITDA, EBITDA Adj ed EBIT non devono essere considerati alternativi ai flussi di cassa come misura della liquidità. Per come definiti, EBITDA, EBITDA Adj ed EBIT potrebbero non essere comparabili con i medesimi indicatori utilizzati da altre società.

L'esercizio 2015 di SNAI è stato caratterizzato da alcune operazioni straordinarie che hanno modificato il perimetro di consolidamento rispetto al 2014, in particolare:

- l'acquisizione del gruppo Cogemat, inserito nel perimetro di consolidamento a partire dal mese di novembre;
- l'acquisizione di Finscom S.r.l. nel mese di aprile che ha portato alla riapertura di 8 negozi;
- l'affitto da SIS S.r.l. di ramo d'azienda costituito da 55 negozi, riaperti nella seconda metà dell'esercizio 2015.

Oltre alle suddette operazioni, l'esercizio 2015 è stato caratterizzato dai seguenti accadimenti:

- la transazione con Barcrest Group Limited che ha determinato un provento straordinario netto di Euro 27,5 milioni;
- l'applicazione della tassa da 500 milioni sulla filiera delle gaming machines introdotta dalla Legge di Stabilità 2015, che ha avuto un impatto di circa 7 milioni sull'EBITDA consolidato 2015;
- un payout delle scommesse sportive particolarmente elevato, pari all' 82,2% rispetto al 79% del 2014, sebbene migliore della media di mercato;
- la chiusura durante i primi 8 mesi dell'anno dei 55 punti di gioco SIS che ha influenzato negativamente la raccolta delle scommesse sportive, ippiche e su eventi virtuali;
- l'incremento significativo della raccolta delle scommesse sportive sul canale online.

Commento all'andamento della raccolta e dei ricavi

I ricavi delle vendite e delle prestazioni dell'esercizio 2015, complessivamente pari a 599,3 milioni di euro, registrano una crescita di circa il 14% rispetto ai 525,6 milioni di euro del 2014. Tale incremento è da attribuirsi principalmente alla variazione del perimetro di consolidamento derivante dall'integrazione con il Gruppo Cogemat per un valore di 83,7 milioni di euro, al netto della quale i ricavi risulterebbero in calo per circa 10 milioni di euro.

Per una migliore illustrazione delle dinamiche di business dell'esercizio 2015, si riporta di seguito la tabella riassuntiva relativa ai dati di raccolta e ricavi, con evidenza separata del contributo Cogemat sui 2 mesi consolidati nel 2015.

Euro million

Business	2015	o/w 2015 Cogemat	2014	%
AWPs	267,6	55,9	184,7	44,9%
VLTs	119,9	23,5	93,8	27,9%
Gaming Machines	387,6	79,3	278,5	39,2%
Sport Betting (Fisico)	82,2	2,3	108,4	-24,2%
Sport Betting (Online)	18,6	0,2	19,1	-2,5%
Horse Betting	19,8	0,1	23,5	-15,7%
Virtual Events	36,6	0,8	44,2	-17,2%
Betting	157,2	3,3	195,3	-19,5%
Online Games (Skills, Casinò, Bingo)	19,0	0,2	19,8	-4,4%
Other (provider, paymat, television services, horse races)	35,5	0,9	32,0	11,0%
SNAI Group	599,3	83,7	525,6	14,0%

I ricavi relativi alle gaming machines risultano in crescita a 387,6 milioni di euro. La performance è stata guidata per le AWP da un miglioramento del numero di macchine mediamente in esercizio e da un miglioramento del coin-in per apparecchio, mentre la crescita dei ricavi delle VLT è prevalentemente riconducibile all'attività di razionalizzazione della rete distributiva, realizzata grazie al costante ricollocamento degli apparecchi in *locations* maggiormente performanti. A fine 2015 il gruppo SNAI gestisce 63.548 AWP e 9.911 VLTs. Si sottolinea come, grazie all'integrazione con Cogemat, il gruppo SNAI sia in grado di proporre la più completa gamma di giochi VLT sul mercato italiano grazie ad un portafoglio basato su 5 differenti provider di giochi.

I ricavi delle scommesse sportive sul canale fisico sono pari a 82,2 milioni di euro, in calo del 24,2% rispetto all'esercizio precedente per effetto di un payout particolarmente elevato, (82,2% contro il 79,0% del 2014) e a causa della chiusura della rete SIS per buona parte dell'esercizio. A fine 2015 i punti di vendita del Gruppo SNAI (agenzie e corner sportivi) sono pari a 1.569.

I ricavi delle scommesse sportive sul canale online sono stabili a circa 19 milioni di euro.

I ricavi dell'ippica nazionale e dell'ippica a totalizzatore hanno registrato una contrazione, passando da 23,5 milioni di euro nel 2014 a 19,8 milioni di euro nel 2015.

Le scommesse su eventi virtuali hanno generato ricavi per 36,6 milioni di euro rispetto a 44,2 milioni di euro dello scorso esercizio, diminuzione riconducibile all'ingresso di nuovi *players* nel corso del 2014 e all'effetto della temporanea chiusura dei punti vendita SIS.

Gli Altri Ricavi e Proventi passano da 1,9 milioni di euro del 2014 a 32,5 milioni di euro del 2015, incremento dovuto per 27,5 milioni di euro alla transazione Barcrest del febbraio 2015.

Commento all'andamento dei margini, del risultato netto e della PFN

L'EBITDA di Gruppo dell'esercizio 2015 è pari a 85,5 milioni di euro contro 105,9 milioni di euro del 2014. Il calo nella marginalità è riconducibile al già citato payout sfavorevole in ambito scommesse, al contributo aggiuntivo richiesto dalla Legge di Stabilità 2015 sugli apparecchi da intrattenimento (impatto pari a 12 milioni sul dato aggregato) e alla chiusura della rete SIS nella prima parte dell'anno. Si segnala, inoltre, che il solo effetto legato al differente payout consuntivato sui due anni (delta payout 3,2%) determina un impatto negativo superiore a 20 milioni di euro a livello di EBITDA.

Nel corso del 2015 si rileva un effetto netto positivo connesso a costi e ricavi non ricorrenti per 9,6 milioni di euro contro un effetto negativo di 12,2 milioni di euro dell'esercizio precedente. Di rilevanza i ricavi non ricorrenti per 27,5 milioni di euro relativi alla sopra citata transazione.

L'EBIT del Gruppo nel 2015 è positivo per 13,6 milioni di euro contro 34,9 milioni di euro del precedente esercizio.

Il risultato netto del Gruppo per l'esercizio 2015 è negativo per 54,2 milioni di euro contro un risultato negativo per 26,0 milioni di euro del 2014. Oltre ai fattori già richiamati in precedenza (legge stabilità 2015, inattività rete SIS e ricavi da transazione Barcrest), il risultato dell'esercizio 2015 è stato influenzato da alcuni eventi di natura non ripetitiva, tra i quali si ricordano (i) le svalutazioni conseguenti all'*impairment test* dell'avviamento iscritto in SNAI Rete Italia S.r.l. e Finscom al 31 dicembre 2015 (impatto negativo per 11,2 milioni di euro), (ii) l'allineamento dei *deferred tax assets* alla nuova aliquota IRES al 24% dal 2017 (impatto negativo per 5,5 milioni), (iii) svalutazioni crediti non ricorrenti per 7,1 milioni di euro (in gran parte legati all'operazione SIS) e accantonamenti straordinari per contenziosi attuali e prospettici (9 milioni di euro).

Al 31 dicembre 2015 l'indebitamento finanziario netto del Gruppo SNAI è pari a 467,6 milioni di euro, a fronte di 419,1 milioni di euro a fine 2014. L'incremento di 48,5 milioni di euro è principalmente dovuto all'integrazione con il gruppo Cogemat. Si ricorda che nel mese di luglio SNAI ha emesso uno strumento obbligazionario del controvalore di 110 milioni di euro i cui proventi sono stati utilizzati per rimborsare anticipatamente il debito facente capo a Cogemat e alle sue controllate.

Risultati 2015 di SNAI SpA

La capogruppo SNAI S.p.A. ha prodotto ricavi per complessivi 530,2 milioni di euro, in aumento del 3,4% rispetto ai 513 milioni di euro del 2014. L'EBITDA risulta pari a 81,2 milioni di euro (104,1 milioni di euro nel 2014), mentre l'EBIT è positivo per 32,5 milioni di euro (era stato negativo per 35,1 milioni di euro nel 2014). Il risultato d'esercizio è negativo per 48 milioni di euro (-27,9 milioni di euro nel 2014) da attribuirsi essenzialmente alle motivazioni già esposte relativamente al risultato di Gruppo. L'indebitamento finanziario netto di SNAI S.p.A., al 31 dicembre 2015, è pari a 523,9 milioni di euro, a fronte di 423,1 milioni di euro a fine 2014. L'incremento di 100,8 milioni di euro è principalmente dovuto alla sopra citata emissione dello strumento obbligazionario del controvalore di 110 milioni.

Integrazione con il Gruppo Cogemat

Nei primi mesi del 2016 è proseguita l'attività di integrazione di SNAI con le società del gruppo Cogemat. Allo stato attuale gli Amministratori ritengono che il completamento delle attività di integrazione, atteso nei primi mesi dell'esercizio 2017, potrà portare al nuovo gruppo risparmi sulla struttura dei costi operativi valutabili nell'ordine di circa 18 milioni di euro.

Il Consiglio di Amministrazione di SNAI, valutando positivamente le attività fin qui svolte dal gruppo e finalizzate all'integrazione organizzativa, commerciale e tecnologica, ha quindi approvato in data odierna il progetto comune di fusione per incorporazione di Cogemat, Cogetech, CGT Gaming e Azzurro in SNAI.

Il comunicato di dettaglio relativo alla delibera di fusione è diffuso separatamente.



Andamento della raccolta nei primi 3 mesi del 2016

La raccolta complessiva del Gruppo SNAI nei primi 3 mesi del 2016 è risultata pari 2.769 milioni di euro, in crescita del 8,4% rispetto al valore aggregato del primo trimestre 2015 (2.554 milioni di euro). La crescita è riscontrabile in tutte le principali aree di business del gruppo, con particolare riferimento alla performance dello sport online (+52,7%) e dello sport fisico (+14,5%).

I dati della trimestrale al 31 marzo 2016 verranno approvate dal CdA del prossimo 13 maggio.

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

Ad Hoc Communication Advisors

Giorgio Zambelletti - Tel. +39 02.7606741 - e-mail: giorgio.zambelletti@ahca.it

Demos Nicola - Cell. +39 335.1415583 - e-mail: demos.nicola@ahca.it

External Relations and Press Office SNAI S.p.A.

Valeria Baiotto - Tel. +39.02.4821.6254 - Cell. +39.334.600.6818 e-mail valeria.baiotto@snai.it

Giovanni Fava - Tel. +39.02.4821.6208 - Cell. +39.334.600.6819 e-mail giovanni.fava@snai.it

Luigia Membrino - Tel. +39.02.4821.6217 - Cell. +39.348.9740.032 e-mail luigia.membrino@snai.it

Sara Belluzzi – Cell +39 349.3825605 – email. sara.belluzzi@snai.it

Investor Relations

IR Team - investor.relations@snai.it

Tutti i comunicati stampa emessi da SNAI S.p.A. ai sensi dell'articolo 114 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e delle relative norme di attuazione sono altresì disponibili sul sito Internet della società all'indirizzo www.snai.it e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "NIS-Storage" all'indirizzo www.emarketstorage.com.

In adempimento a quanto richiesto dalla comunicazione CONSOB prot. 10084105 del 13 ottobre 2010 riportiamo l'informativa concernente la società e il Gruppo SNAI.

a) Posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo SNAI

	GRUPPO SNAI		SNAI SPA	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
a) Liquidità	109.072	68.630	53.979	66.922
b) Crediti finanziari correnti	0	0	9.264	2.615
c) Debiti bancari correnti	(71)	(40)	(66)	(40)
d) Parte corrente indebitamento non corrente	0	(19.552)	0	(19.552)
e) Debiti finanziari correnti	(3.493)	(3.331)	(13.973)	(8.263)
Indebitamento finanziario corrente netto	105.508	45.707	49.204	41.682
f) Debiti bancari non correnti	0	0	0	0
g) Obbligazioni emesse	(573.030)	(463.561)	(573.030)	(463.561)
f) Altri crediti/debiti finanziari non correnti	(71)	(1.208)	(39)	(1.208)
Totale indebitamento finanziario netto	(467.593)	(419.062)	(523.865)	(423.087)

Nella posizione finanziaria netta consolidata non sono inclusi i conti correnti bancari vincolati e saldi non disponibili di conti correnti per 19.853 migliaia di euro classificati nella voce "attività finanziarie correnti" dello stato patrimoniale, il conto corrente destinato per 95 migliaia di euro e le altre attività finanziarie non correnti per 1.773 migliaia di euro.

Nella posizione finanziaria netta di SNAI S.p.A. non sono inclusi i conti correnti bancari vincolati e saldi non disponibili di conti correnti per 19.853 migliaia di euro classificati nella voce "attività finanziarie correnti" dello stato patrimoniale e le altre attività finanziarie non correnti per 112.511 migliaia di euro.

b) Posizioni debitorie scadute del Gruppo SNAI

Passività correnti	Saldo al 31.12.2015	di cui scaduti al 31.12.2015
Debiti finanziari	3.564	-
Debiti commerciali	42.365	9.119
Debiti tributari	12.124	-
Debiti verso Istituti Previdenziali	3.436	-
Altri debiti	166.130	-
	227.619	9.119

i dati sono espressi in migliaia di euro

Gli importi scaduti alla data del 31 dicembre 2015, pari a 9.119 migliaia di euro sono relativi ai debiti commerciali e rientrano nella corrente operatività verso i fornitori di prestazioni, servizi e materiali; tali importi, in via preminente, sono stati liquidati successivamente al 31 dicembre 2015. In taluni casi si è formalizzata una nuova scadenza. Allo stato attuale non si evidenziano iniziative di reazione da parte dei fornitori.

c) Parti correlate

La comunicazione Consob 6064293 del 28 luglio 2006 richiede che, in aggiunta a quanto previsto dal principio contabile internazionale in materia di "Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate" (IAS 24) vengano fornite le informazioni dell'incidenza che le operazioni o posizioni con parti correlate, così come classificate dallo stesso IAS 24, hanno sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

Nella tabella riportata di seguito vengono evidenziate tali incidenze. L'incidenza che le operazioni hanno sul risultato economico nonché sui flussi finanziari della società e/o del Gruppo debbono essere analizzate considerando che i principali rapporti esistenti con parti correlate sono del tutto identici agli equivalenti contratti in essere con parti terze.

Alcune società del Gruppo SNAI intrattengono rapporti con la Banca MPS, Intesa San Paolo, Poste Italiane, Banca CR Firenze S.p.A., Unicredit S.p.A. e Banco Popolare Società Cooperativa qualificabili come soggetti correlati al Gruppo SNAI.

Tali operazioni sono state compiute nell'interesse del Gruppo, fanno parte della ordinaria gestione e sono regolate a condizioni di mercato.

Si rileva, inoltre, che l'esercizio 2015 è stato caratterizzato dall'aumento di capitale sociale per un valore complessivo massimo, tra nominale e sovrapprezzo, di Euro 140.000.000, con emissione di n. 71.602.410 azioni ordinarie della Società liberate mediante il conferimento in natura di una partecipazione fino al 100% del capitale sociale di Cogemat S.p.A..

Si ricorda che tale operazione costituisce un'operazione con parti correlate in quanto (i) SNAI è una società controllata da Global Games, società partecipata al 50% da Investindustrial IV L.P. tramite Global Entertainment S.A. e (ii) OI-Games 2 S.A., socio di Cogemat con una partecipazione del 72,22%, è una società partecipata al 50% da Investindustrial IV L.P. (tramite International Entertainment S.A.).

Al riguardo si rileva che il Consiglio di Amministrazione di SNAI S.p.A., preso atto del parere motivato favorevole del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, ha approvato l'emissione del Prestito Obbligazionario Senior e la sottoscrizione dell'Accordo.

Si evidenzia che il prestito obbligazionario Senior Secured Notes e il Finanziamento Senior Revolving sono assistiti, tra l'altro, da un pegno sulle azioni di SNAI rilasciato dal socio di maggioranza della Società. Il relativo accordo di concessione della garanzia tra la SNAI S.p.A. e il socio di maggioranza, è stato oggetto di parere vincolante favorevole da parte del comitato parti correlate di SNAI.

In sintesi vengono riportate nella seguente tabella i rapporti con le parti correlate del Gruppo SNAI:

migliaia di euro	31.12.2015	% incidenza	31.12.2014	% incidenza
Altre attività correnti:				
- verso Alfea S.p.A.	0	0,00%	1	0,00%
	0	0,00%	1	0,00%
Totale attività	0	0,00%	1	0,00%
Debiti commerciali:				
- verso società riconducibili ad amministratori di SNAI S.p.A.	30	0,07%	15	0,05%
- verso Connex S.r.l. in liquidazione	0	0,00%	186	0,57%
	30	0,07%	201	0,62%
Altre Passività correnti:				
- verso amministratori di Teleippica S.r.l.	0	0,00%	1	0,00%
- verso Teseo S.r.l. in liquidazione	383	0,21%	483	0,53%
	383	0,21%	484	0,53%
Totale passività	413	0,05%	685	0,10%

Nella seguente tabella vengono evidenziati i valori economici verso parti correlate:

migliaia di euro	Esercizio 2015	% incidenza	Esercizio 2014	% incidenza
Ricavi per prestazioni di servizi e riaddebiti:				
- verso società riconducibili ad amministratori di SNAI S.p.A.	5	0,00%	1	0,00%
	5	0,00%	1	0,00%
Altri ricavi				
- verso società riconducibili ad amministratori di SNAI S.p.A.	0	0,00%	1	0,05%
- verso Global Games S.p.A.	5	0,02%	6	0,31%
- verso amministratori e società riconducibili a Finscom S.r.l.	1	0,00%	0	0,00%
	6	0,02%	7	0,36%
Totale ricavi	11	0,00%	8	0,00%
Costi per prestazioni di servizi e riaddebiti:				
- da società riconducibili ad amministratori di SNAI S.p.A.	10	0,00%	3	0,00%
- da società riconducibili ai soci di SNAI S.p.A.	0	0,00%	1	0,00%
- da società riconducibili ai sindaci di SNAI S.p.A.	1	0,00%	0	0,00%
- da amministratori di Teleippica S.r.l.	87	0,02%	88	0,02%
- da amministratori di Finscom S.r.l.	24	0,01%	0	0,00%
- da amministratori e società riconducibili a Finscom S.r.l.	95	0,02%	0	0,00%
- da sindaci di Cogetech Gaming S.r.l.	6	0,00%	0	0,00%
- da Connex S.r.l. in liquidazione	-	0,00%	600	0,17%
	223	0,05%	692	0,19%
Costi personale distaccato e vari costi personale:				
- da società riconducibili ad amministratori di società controllanti di SNAI Spa	1	0,00%	0	0,00%
	1	0,00%	0	0,00%
Altri costi di gestione:				
- da società riconducibili ad amministratori di SNAI S.p.A.	12	0,02%	13	0,03%
- da Connex S.r.l. in liquidazione	0	0,00%	2	0,00%
	12	0,02%	15	0,03%
Totale costi	236	0,04%	707	0,16%

I ricavi per prestazioni di servizi e riaddebiti e gli altri ricavi incidono sul risultato ante ammortamenti, svalutazioni, proventi/oneri finanziari, imposte per lo 0,01% nell'esercizio 2015 e 2014 mentre il totale dei ricavi incide sull'Utile (Perdita) dell'esercizio 2015 per lo 0,02% (0,03% nell'esercizio 2014).

I costi per materie prime e materiali di consumo utilizzati, per prestazioni di servizi e riaddebiti e gli altri costi di gestione incidono sul risultato ante ammortamenti, svalutazioni, proventi/oneri finanziari, imposte per lo 0,25% nell'esercizio 2015 (0,74% nell'esercizio 2014), mentre il totale dei costi incide sull'Utile (Perdita) del 2015 per l'0,44% (2,65% nell'esercizio 2014).

Capogruppo SNAI S.p.A.

In sintesi vengono riportate nella seguente tabella i rapporti con le parti correlate della capogruppo SNAI S.p.A.:

migliaia di euro	31.12.2015	% incidenza	31.12.2014	% incidenza
Crediti commerciali:				
- verso Società Trenno S.r.l.	178	0,30%	218	0,46%
- verso Finscom S.r.l. in liquidazione	106	0,18%	0	0,00%
- verso Snai Rete Italia S.r.l.	849	1,44%	0	0,00%
- verso Festa S.r.l.	0	0,00%	2	0,00%
- verso Teleippica S.r.l.	66	0,11%	70	0,15%
Totale Crediti commerciali	1.199	2,03%	290	0,61%
Altre attività correnti:				
- verso Società Trenno S.r.l.	62	0,20%	65	0,25%
- verso Festa S.r.l.	0	0,00%	1.197	4,52%
- verso Immobiliare Valcarenga S.r.l.	0	0,00%	86	0,32%
- verso Teleippica S.r.l.	1.955	6,37%	1.468	5,54%
- verso Alfea S.p.A.	0	0,00%	1	0,00%
Totale altre attività correnti	2.017	6,57%	2.817	10,63%
Crediti finanziari correnti:				
- verso Società Trenno S.r.l.	5.940	20,40%	2.614	11,73%
- verso Snai Rete Italia S.r.l.	2.949	10,13%	0	0,00%
- verso Cogetech S.p.A.	375	1,29%	0	0,00%
Totale crediti finanziari	9.264	31,82%	2.614	11,73%
Crediti finanziari non correnti:				
- verso Cogetech S.p.A.	110.738	98,42%	0	0,00%
Totale crediti finanziari non correnti	110.738	98,42%	-	0,00%
Totale attività	123.218	12,95%	5.721	0,78%
Debiti commerciali:				
- verso società riconducibili ad amministratori	30	0,11%	15	0,05%
- verso Società Trenno S.r.l.	182	0,70%	141	0,48%
- verso Finscom S.r.l. in liquidazione	8	0,03%	0	0,00%
- verso Snai Rete Italia S.r.l.	16	0,06%	0	0,00%
- verso Festa S.r.l.	0	0,00%	3	0,01%
- verso Teleippica S.r.l.	333	1,28%	330	1,11%
- verso Connex S.r.l.	0	0,00%	183	0,62%
- verso Cogetech S.p.A.	20	0,08%	0	0,00%
Totale debiti commerciali	589	2,26%	672	2,27%
Altre Passività correnti				
- verso Società Trenno S.r.l.	6.747	6,18%	5.722	6,06%
- verso Snai Rete Italia S.r.l.	1.195	1,10%	0	0,00%
- verso Festa S.r.l.	0	0,00%	547	0,58%
- verso Teseo S.r.l. in liquidazione	383	0,35%	483	0,51%
Totale Altre Passività correnti	8.325	7,63%	6.752	7,15%
Debiti finanziari correnti:				
- verso Festa S.r.l.	0	0,00%	3.066	11,01%
- verso Immobiliare Valcarenga S.r.l.	0	0,00%	255	0,92%
- verso Teleippica S.r.l.	10.504	74,82%	1.612	5,79%
Totale debiti finanziari correnti	10.504	74,82%	4.933	17,72%
Totale passività	19.418	2,40%	12.357	1,79%

Nella seguente tabella vengono evidenziati i valori economici verso parti correlate:

migliaia di euro	Esercizio 2015	% incidenza	Esercizio 2014	% incidenza
Ricavi per prestazioni di servizi e riaddebiti:				
- verso società riconducibili ad amministratori	5	0,00%	1	0,00%
- verso Società Trenno S.r.l.	235	0,05%	221	0,04%
- verso Snai Rete Italia S.r.l.	42	0,01%	0	0,00%
- verso Finscom S.r.l. in liquidazione	8	0,00%	0	0,00%
Totale ricavi per prestazioni di servizi e riaddebiti	290	0,06%	222	0,04%
Altri ricavi				
- verso società riconducibili ad amministratori	0	0,00%	1	0,04%
- verso Global Games S.p.A.	5	0,02%	6	0,24%
- verso Società Trenno S.r.l.	566	1,71%	469	18,92%
- verso Snai Rete Italia S.r.l.	19	0,06%	0	0,00%
- verso Festa S.r.l.	0	0,00%	116	4,68%
- verso Immobiliare Valcarenga S.r.l.	0	0,00%	12	0,48%
- verso Teleippica S.r.l.	571	1,74%	514	20,73%
Totale Altri ricavi	1.161	3,54%	1.118	45,09%
Interessi attivi:				
- verso Società Trenno S.r.l.	401	13,88%	277	12,18%
- verso Snai Rete Italia S.r.l.	309	10,70%	0	0,00%
- verso Teleippica S.r.l.	2	0,07%	266	11,70%
- verso Cogetech S.p.A.	1.009	34,93%	0	0,00%
Totale interessi attivi	1.721	59,58%	543	23,88%
Totale ricavi	3.172	0,60%	1.883	0,37%
Costi per prestazioni di servizi e riaddebiti:				
- da società riconducibili ad amministratori	10	0,00%	3	0,00%
- da Società Trenno S.r.l.	510	0,14%	394	0,11%
- da Finscom S.r.l. in liquidazione	975	0,27%	0	0,00%
- da Snai Rete Italia S.r.l.	3.062	0,85%	0	0,00%
- da Festa S.r.l.	0	0,00%	5.425	1,53%
- da Teleippica S.r.l.	3.015	0,83%	3.019	0,85%
- da Cogetech S.p.A.	2	0,00%	0	0,00%
- da Connex S.r.l.	0	0,00%	600	0,17%
- da società riconducibili ai sindaci	1	0,00%	0	0,00%
- da società riconducibili ai soci	0	0,00%	1	0,00%
Totale costi per prestazioni di servizi e riaddebiti	7.575	2,09%	9.442	2,66%
Costi personale distaccato				
- da società riconducibili ad amministratori di società controllanti	1	0,00%	0	0,00%
- da Cogetech S.p.A.	19	0,06%	0	0,00%
- da Snai Rete Italia S.r.l.	5	0,02%	0	0,00%
- da Festa S.r.l.	0	0,00%	47	0,18%
Totale costi personale distaccato	25	0,08%	47	0,18%
Oneri diversi di gestione				
- da società riconducibili ad amministratori	12	0,03%	13	0,03%
- da Finscom S.r.l. in liquidazione	(29)	-0,07%	0	0,00%
- da Snai Rete Italia S.r.l.	(68)	-0,15%	0	0,00%
- da Società Trenno S.r.l.	(2)	0,00%	4	0,01%
Totale oneri diversi di gestione	(87)	-0,19%	17	0,04%
Interessi passivi e commissioni				
Interessi passivi da Festa S.r.l.	0	0,00%	139	0,23%
Interessi passivi da Immobiliare Valcarenga S.r.l.	0	0,00%	17	0,03%
Interessi passivi da Teleippica S.r.l.	443	0,74%	15	0,02%
Totale interessi passivi e commissioni	443	0,74%	171	0,28%
Totale costi	7.956	1,60%	9.677	2,01%

I ricavi per prestazioni di servizi e riaddebiti e gli altri ricavi incidono sul risultato ante ammortamenti, svalutazioni, proventi/oneri finanziari, imposte per lo 1,5% nell'esercizio 2015 (1,45% nell'esercizio 2014) mentre il totale dei ricavi incide sull'Utile (Perdita) dell'esercizio 2015 per il 6,6% (6,75% nell'esercizio 2014).

I costi per materie prime e materiali di consumo utilizzati, per prestazioni di servizi e riaddebiti e gli altri costi di gestione incidono sul risultato ante ammortamenti, svalutazioni, proventi/oneri finanziari, imposte per lo 7,9% nell'esercizio 2015 (10,3% nell'esercizio 2014), mentre il totale dei costi incide sull'Utile (Perdita) dell'esercizio 2015 per il 16,6% (34,7% nell'esercizio 2014).

d) Stato di avanzamento del piano di ristrutturazione del debito e dei piani di sviluppo del Gruppo

La situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo SNAI è caratterizzata da: (i) risultati negativi in parte dovuti agli effetti di eventi esogeni (e che incorporano per il 2015 anche il provento straordinario netto di Euro 26,4 milioni e derivante dalla transazione con Barcrest Group Limited), nonché al significativo importo di ammortamenti ed oneri finanziari, (ii) attivi immateriali di ammontare importante a fronte di un patrimonio netto ridotto per effetto delle perdite cumulate, e (iii) un indebitamento rilevante, con flussi destinabili alla sua riduzione limitati dall'assorbimento di liquidità richiesto dagli investimenti tipici del business e dagli oneri finanziari.

Con particolare riferimento al bilancio chiuso al 31 dicembre 2015, gli Amministratori evidenziano come il Gruppo abbia riportato una perdita netta di Euro 54,2 milioni, comprensiva di un effetto netto positivo connesso a costi e ricavi non ricorrenti identificati ai fini Consob per 23,8 milioni di Euro, principalmente riferibili alla cosiddetta transazione Barcrest. L'indebitamento finanziario netto, pari ad Euro 467,6 milioni, è rappresentato principalmente dai prestiti obbligazionari emessi e sottoscritti il 4 dicembre 2013 (320 milioni e 160 milioni di euro) e il 28 luglio 2015 (110 milioni di euro), tutti da rimborsare nel corso del 2018.

Gli amministratori rilevano altresì che il risultato 2015 è inferiore sia rispetto a quello del periodo precedente che alle attese, nonostante l'effetto positivo della transazione Barcrest. Le differenze rispetto alle previsioni è riconducibile ad alcuni fenomeni principali: i) ai ricavi e margini derivanti dalle scommesse sportive sotto le attese anche per effetto del maggior payout, che si è attestato all'82,2%; ii) ad una minore raccolta principalmente dovuta ad alcune problematiche legate a una parte della rete di distribuzione con la temporanea, e oramai sanata, non operatività di alcuni punti di gioco (reti Fiscom e ex-SIS); iii) ai minori ricavi e margini generati dalle scommesse sugli eventi virtuali e sulle scommesse ipiche, in parte derivanti dalle suddette problematiche legate alla non operatività di alcuni punti di gioco.

Inoltre, gli amministratori rilevano come l'operazione di integrazione con il Gruppo Cogemat, perfezionatasi in data 19 novembre 2015, abbia consentito nell'immediato di incrementare il capitale sociale per Euro 37,2 milioni circa e più in generale il patrimonio netto per Euro 140 milioni; in virtù della stessa operazione il patrimonio netto al 31 dicembre 2015 risulta pari a Euro 135,6 milioni rispetto ai 48,1 milioni al 31 dicembre 2014. Sotto il profilo economico, l'effetto dell'integrazione ha avuto un impatto limitato sul bilancio 2015, dato che il Gruppo Cogemat rientra nel perimetro di consolidamento ai fini contabili solo per gli ultimi due mesi dell'anno.

Al di là degli effetti puntuali su patrimonio e indebitamento, gli amministratori sottolineano come l'insieme delle tre operazioni straordinarie che hanno caratterizzato l'esercizio 2015 (Cogemat, SIS e Finscom) delineino un nuovo perimetro del gruppo SNAI, caratterizzato da

- una presenza sul territorio più ampia e profonda (63 nuovi punti di vendita di proprietà diffusi su tutto il territorio nazionale);
- una più alta quota di mercato nel segmento delle ADI (secondo operatore nazionale con oltre il 15% di quota di mercato);
- un maggior bilanciamento della redditività fra le componenti derivanti dal betting e dalle ADI e
- una minor esposizione percentuale dell'EBITDA alla fluttuazione del payout sulle scommesse.

Pur in presenza di questi oggettivi elementi di miglioramento della performance prospettica e di riduzione del rischio sul payout di settore, permangono alcune incertezze legate all'aleatorietà connessa alla realizzazione di eventi futuri ed alle caratteristiche peculiari del mercato di riferimento, che possono influire sulla marginalità e sulla futura capacità di rifinanziamento del Gruppo.

Pertanto, la prospettiva della continuità aziendale del Gruppo SNAI risulta condizionata dai fattori di seguito indicati:

- Rinnovo delle concessioni per la rete dei punti di vendita scommesse in scadenza al 30 giugno 2016. La Società ha l'obiettivo di rinnovare le proprie concessioni in ambito scommesse in quanto ad esse è collegata una parte importante del proprio business; sulla base delle informazioni ad oggi note e disponibili, relative alle caratteristiche

del bando di gara scommesse previsto dalla Legge di Stabilità 2016, la Società ritiene che il Gruppo ad esso facente capo disponga di adeguate liquidità per garantire il rinnovo delle concessioni associate ai punti di vendita strategici e ritiene altresì probabile il raggiungimento dell'obiettivo di rinnovo integrale delle attuali concessioni gestite.

Sempre in relazione alle concessioni si segnala che nel corso del 2015 ADM ha avviato una serie di comunicazioni con la Società in merito al mancato rispetto di alcuni indici patrimoniali previsti dai contratti di concessione stessi. I contratti prevedono infatti che i concessionari debbano mantenere dei "requisiti di solidità patrimoniale" a dimostrazione dei quali è richiesto il rispetto di alcuni indici patrimoniali il cui sfioramento, se prolungato nel tempo, potrebbe portare in linea teorica anche all'apertura di un procedimento di decadenza o revoca delle concessioni stesse. Gli Amministratori, confortati (i) dal fatto che al 31 dicembre 2015 l'indice considerato maggiormente rilevante (relativo al rapporto tra indebitamento netto e patrimonio netto), è rispettato, (ii) da un parere legale che valuta remoto il rischio di avvio di un procedimento di decadenza delle concessioni (iii) dalla conferma scritta da parte di ADM che il procedimento avviato ha solo finalità di monitoraggio, ritengono che non sussistano rischi derivanti dal mancato rispetto degli indici patrimoniali che possano influenzare il mantenimento o il rinnovo delle concessioni.

- Capacità del Gruppo SNAI di generare utili e flussi di cassa adeguati. Gli amministratori ritengono che il piano industriale consolidato di SNAI (approvato in data 12 marzo 2015) contenga previsioni non più attuali e superate in ragione dell'avvenuta integrazione del Gruppo Cogemat nel Gruppo SNAI e del nuovo contesto macro-economico e regolamentare il cui il Gruppo SNAI opera. Gli stessi amministratori stanno predisponendo pertanto un nuovo piano industriale consolidato. Attualmente gli Amministratori hanno predisposto ed approvato in data 21 aprile 2016 le linee guida delle previsioni aziendali 2016-2019 ("Linee Guida 2016-2019"), sulla base delle quali sono state effettuate le principali valutazioni di bilancio 2015. Il piano industriale sarà finalizzato una volta che saranno definiti gli effetti dell'operazione di integrazione del Gruppo Cogemat e del nuovo quadro macro-economico e regolamentare in materia di giochi e scommesse non appena quest'ultimo sarà delineato con maggiore chiarezza. In base alle previsioni contenute nelle Linee Guida 2016-2019, il Gruppo SNAI ritiene di poter puntare nei prossimi anni sulla crescita della raccolta complessiva (che si rifletterà su un incremento di ricavi e margini), fondata su una serie di iniziative che includono un incremento dell'offerta online e l'ampliamento dell'offerta relativa agli eventi virtuali. In questo contesto la performance aziendale dovrebbe beneficiare anche di un possibile miglioramento del payout sulle scommesse sportive grazie ai combinati effetti attesi dai nuovi contratti di gestione in fase di proposizione ed applicazione alla rete distributiva; in tale prospettiva, inoltre, i commi 944 e 945 della Legge di Stabilità 2016 determinano la nuova modalità di tassazione sul margine per le scommesse, modalità che consente ai concessionari di ridurre l'esposizione dei margini in caso di payout particolarmente sfavorevoli. In questo contesto le incertezze relative alla performance aziendale dovrebbero dunque ridursi per effetto della citata nuova tassazione del payout, e del nuovo mix di prodotto del Gruppo integrato che vede aumentare il peso legato agli apparecchi da intrattenimento.

Oltre a quanto sopra, sono attesi benefici in termini di riduzione dei costi operativi e di ottimizzazione degli investimenti dall'integrazione con il Gruppo Cogemat, nonché dai volumi di raccolta legati alla riapertura dei 63 punti di vendita SIS/Finscom. Infine, gli effetti combinati delle novità introdotte nel settore dei giochi dalla Legge di Stabilità 2016 avranno un impatto limitato in termini di marginalità per il Gruppo SNAI nei primi mesi del 2016 e, in prospettiva, sostanzialmente nullo, a fronte della progressiva riduzione del payout permesso per gli apparecchi AWP.

- Capacità del Gruppo di rimborsare i finanziamenti in essere alla scadenza, ovvero di rifinanziare il proprio debito. Sulla base di quanto sopra descritto, il Gruppo SNAI ritiene di poter essere in grado di raggiungere un risultato economico progressivamente in miglioramento, in grado di determinare flussi di cassa operativi adeguati a supportare gli investimenti necessari allo sviluppo del business e a rimborsare i finanziamenti in essere, anche tramite il rifinanziamento degli stessi, ovvero sia attraverso l'emissione di nuovi strumenti finanziari, con caratteristiche (cedole) non peggiorative rispetto alle attuali. Peraltro, in considerazione del rilevante livello di indebitamento del Gruppo SNAI e dei risultati negativi registrati in passato, tenuto anche conto della aleatorietà connessa al mercato di riferimento, si sottolinea come il mancato rinnovo di una quota significativa degli attuali diritti e/o la mancata generazione di utili e flussi di cassa adeguati e/o il mancato rimborso alla relativa scadenza dei finanziamenti in essere ovvero il rifinanziamento degli stessi potrebbe far venir meno la prospettiva della continuità aziendale, salvo il reperimento di risorse di capitale e/o di credito aggiuntive ad oggi da individuare.

Tenuto conto di quanto indicato sopra, gli Amministratori ritengono che gli obiettivi previsti nelle Linee Guida 2016-2019 siano ragionevoli e che le incertezze che possono influire sul loro effettivo raggiungimento siano almeno in parte

contenute, grazie alla nuova struttura del Gruppo ed al maggior peso sulla performance degli apparecchi di intrattenimento.

In conclusione, gli Amministratori ritengono che, pur in presenza delle suddette incertezze, il Gruppo abbia la capacità di continuare la propria operatività nel prevedibile futuro, ed hanno pertanto redatto il bilancio sulla base del presupposto della continuità aziendale.

Gli stessi Amministratori d'altra parte riconoscono la necessità di effettuare un attento e costante monitoraggio dei risultati, in modo da individuare tempestivamente eventuali ulteriori fattori in grado di impattare negativamente sulla performance aziendale, condizionando i risultati correnti e quelli degli anni successivi e, più in generale il raggiungimento dell'equilibrio economico, patrimoniale e finanziario.

e) Covenants finanziari

I Contratti di Finanziamento in essere (linea di credito revolving e prestiti obbligazionari) prevedono, come è usuale in questo tipo di finanziamenti, una serie di obblighi a carico del Gruppo.

I suddetti contratti prevedono, come da prassi in operazioni analoghe, impegni a carico della Società finalizzati alla tutela delle posizioni di credito dei finanziatori, fra i quali limitazioni alla distribuzione di dividendi fino alla scadenza dei prestiti obbligazionari, limitazioni al rimborso anticipato delle obbligazioni, limitazioni all'assunzione di indebitamento finanziario e all'effettuazione di determinati investimenti e atti di disposizione dei beni e attività sociali. Sono inoltre previsti taluni eventi di inadempimento (c.d. events of default) il cui verificarsi può determinare la necessità di rimborso anticipato.

SNAI S.p.A. si è inoltre impegnata al rispetto di parametri finanziari a seguito degli accordi raggiunti con Unicredit S.p.A., Banca IMI S.p.A. e Deutsche Bank S.p.A. e JP Morgan Chase Bank, N.A., Milan Branch relativi all'accensione di un finanziamento Senior Revolving per un ammontare complessivo pari a 55 milioni di euro.

In particolare ci riferiamo al mantenimento di un determinato livello minimo di "EBITDA Consolidato Pro-Forma". L'"EBITDA Consolidato Pro-Forma" è definito nel contratto di finanziamento ed indica il risultato consolidato prima degli interessi, delle imposte, degli ammortamenti e accantonamenti nonché di tutte le voci straordinarie e non ricorrenti.

Il Gruppo inoltre è tenuto a fornire ai finanziatori evidenza periodica dei consuntivi finanziari ed economici, nonché di indicatori di performance (key performance indicator) per quanto riguarda, fra l'altro, EBITDA ed indebitamento finanziario netto.

Si segnala che, al 31 dicembre 2015, gli impegni ed i covenants sopra riportati sono rispettati.

f) Stato di avanzamento del piano industriale

Le sopra citate attività di integrazione con il Gruppo Cogemat all'interno del Gruppo SNAI e di ristrutturazione delle catene di agenzie SIS e Finscom, rendono necessaria la definizione di un nuovo Piano industriale che sia in grado di cogliere le possibilità di miglioramento della performance sia nella generazione di ricavi sia nelle efficienze gestionali offerte dal nuovo potenziale di sinergie di legate a competenze e mezzi disponibili nel nuovo Gruppo.

Allo stato attuale quindi, anche per effetto delle modifiche recentemente intervenute nella regolamentazione del settore, il precedente piano di SNAI è ritenuto dagli Amministratori non più adeguato.

Il nuovo piano industriale, che verrà definito nel corso dell'esercizio 2016, prenderà spunto e svilupperà le Linee Guida 2016-2019, già richiamate nel paragrafo relativo alla valutazione della continuità aziendale e potrà integrare alcuni input essenziali che si andranno a delineare in corso d'anno quali:

- (i) tempi, costi ed esiti del bando di gara per le nuove concessioni sportive,
- (ii) savings rinvenienti dai cantieri di integrazione SNAI-Cogemat, ivi compresa la verifica in corso con le organizzazioni sindacali, e
- (iii) effetti della riorganizzazione della rete di negozi facente capo a SIS e Finscom.



Allegati:

- **Gruppo SNAI:**

Conto economico complessivo consolidato dell'esercizio 2015

Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 31 dicembre 2015

Rendiconto finanziario consolidato al 31 dicembre 2015

- **SNAI S.p.A.:**

Conto economico complessivo dell'esercizio 2015

Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2015

Rendiconto finanziario al 31 dicembre 2015

Gruppo SNAI - Conto economico complessivo consolidato

valori in migliaia di euro	Esercizio	
	2015	2014
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	599.263	525.551
Altri ricavi e proventi	32.546	1.930
Variazione rimanenze dei prodotti finiti e dei semilavorati	(16)	0
Materie prime e materiale di consumo utilizzati	(518)	(917)
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(439.594)	(357.873)
Costi per il personale	(45.110)	(35.969)
Altri costi di gestione	(52.802)	(40.610)
Costi per lavori interni capitalizzati	1.392	1.539
Risultato ante ammortamenti, svalutazioni, proventi/oneri finanz., imposte	95.161	93.651
Ammortamenti e svalutazioni	(70.249)	(58.669)
Altri accantonamenti	(11.271)	(72)
Risultato ante proventi/oneri finanziari, imposte	13.641	34.910
Proventi e oneri da partecipazioni	135	(548)
Proventi finanziari	1.192	1.742
Oneri finanziari	(60.827)	(60.138)
Totale oneri e proventi finanziari	(59.500)	(58.944)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(45.859)	(24.034)
Imposte sul reddito	(8.372)	(2.048)
Utile (perdita) dell'esercizio	(54.231)	(26.082)
(Perdita)/utile da rimisurazione su piani a benefici definiti al netto delle	(129)	(288)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) dell'esercizio al netto delle	(129)	(288)
(Perdita)/utile netto da strumenti derivati di copertura dei flussi di cassa	2.124	2.124
(Perdite)/utile netto da attività finanziarie disponibili per la vendita	(100)	0
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) dell'esercizio al netto delle	2.024	2.124
Totale utile/(perdita) di conto economico complessivo al netto delle	1.895	1.836
Utile/(perdita) complessivo dell'esercizio	(52.336)	(24.246)
<i>Attribuibile a:</i>		
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza del Gruppo	(54.231)	(26.082)
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di Terzi	0	0
Utile (perdita) complessivo dell'esercizio di pertinenza del Gruppo	(52.336)	(24.246)
Utile (perdita) complessivo dell'esercizio di pertinenza di Terzi	0	0
Utile (perdita) per azione base in euro	(0,44)	(0,22)
Utile (perdita) per azione diluito in euro	(0,44)	(0,22)

Gruppo SNAI - Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

valori in migliaia di euro	31.12.2015	31.12.2014
ATTIVITA'		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari di proprietà	144.207	140.142
Beni in locazione finanziaria	2.936	3.782
Totale immobilizzazioni materiali	147.143	143.924
Avviamento	306.203	231.531
Altre attività immateriali	166.057	102.857
Totale immobilizzazioni immateriali	472.260	334.388
Partecipazioni valutate a patrimonio netto	2.490	2.318
Partecipazioni in altre imprese	50	46
Totale partecipazioni	2.540	2.364
Imposte anticipate	100.160	80.004
Altre attività non finanziarie	3.304	1.967
Attività finanziarie	1.773	1.244
Totale attività non correnti	727.180	563.891
Attività correnti		
Rimanenze	641	486
Crediti commerciali	136.169	58.486
Altre attività	58.272	24.509
Attività finanziarie correnti	21.432	19.663
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	107.588	68.629
Totale attività correnti	324.102	171.773
TOTALE ATTIVITA'	1.051.282	735.664
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		
Patrimonio Netto di competenza del Gruppo		
Capitale sociale	97.982	60.749
Riserve	91.874	13.434
Utile (perdita) dell'esercizio	(54.231)	(26.082)
Totale Patrimonio Netto di Gruppo	135.625	48.101
Patrimonio Netto di terzi		
Totale Patrimonio Netto	135.625	48.101
Passività non correnti		
Trattamento di fine rapporto	8.641	4.602
Passività finanziarie non correnti	573.101	464.769
Imposte differite	70.937	58.593
Fondi per rischi ed oneri futuri	27.099	10.838
Debiti vari ed altre passività non correnti	6.264	2.336
Totale Passività non correnti	686.042	541.138
Passività correnti		
Debiti commerciali	42.365	32.385
Altre passività	183.686	91.117
Passività finanziarie correnti	3.564	3.371
Quote correnti di finanziamenti a lungo termine	0	19.552
Totale Passività finanziarie	3.564	22.923
Totale Passività correnti	229.615	146.425
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	1.051.282	735.664

Gruppo SNAI - Rendiconto finanziario consolidato

valori in migliaia di euro	31.12.2015	31.12.2014
A. FLUSSO DI CASSA DALL' ATTIVITA' D'ESERCIZIO		
Utile (perdita) dell'esercizio di Gruppo	(54.231)	(26.082)
Utile (perdita) dell'esercizio di competenza di terzi	0	0
Ammortamenti e svalutazioni	70.249	58.669
Variazione netta delle attività (passività) per imposte anticipate (differite)	6.047	(695)
Variazione fondo rischi	10.509	(5.779)
(Plusvalenze) minusvalenze da realizzo di attività non correnti (incluse partecipazioni)	538	1.085
Quota dei risultati delle partecipazioni valutate con il metodo del P.N. (-)	(135)	548
Variazione netta delle attività e passività non correnti commerciali e varie ed altre variazioni	(4.822)	(841)
Variazione netta delle attività e passività correnti commerciali e varie ed altre variazioni	(651)	14.635
Variazione netta del trattamento di fine rapporto	915	(182)
FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITA' D'ESERCIZIO (A)	28.419	41.358
B. FLUSSO DI CASSA DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti in attività materiali (-)	(9.479)	(10.844)
Investimenti in attività immateriali (-)	(5.859)	(7.746)
Investimenti in altre attività non correnti (-)	0	0
Acquisizione ramo d'azienda	(1.300)	0
Acquisizione di partecipazioni in imprese controllate, al netto delle disponibilità acquisite	38.156	0
Corrispettivo incassato dalla vendita di attività materiali, immateriali e di altre attività	631	130
FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALL' ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	22.149	(18.460)
C. FLUSSO DI CASSA DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA		
Variazione dei crediti finanziari ed altre attività finanziarie	9.328	(1.493)
Variazione delle passività finanziarie	1.068	1.735
Rimborso finanziamento	(20.000)	0
Rimborsi finanziamenti Cogemat	(54.740)	0
Rimborsi prestiti obbligazionari Cogemat	(53.925)	0
Estinzione derivato di copertura Cogemat	(473)	0
Emissione prestiti obbligazionari	107.273	0
Oneri accessori aumento di capitale	(140)	0
Variazione debiti verso PAS dilazionati per acquisto rami d'azienda "concessioni"	0	(10)
FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALL' ATTIVITA' FINANZIARIA (C)	(11.609)	232
D. FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' CESSATE/DESTINATE AD ESSERE CEDUTE (D)		
E. FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (A+B+C+D)	38.959	23.130
F. DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE INIZIALI (INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO)	68.629	45.499
G. EFFETTO NETTO DELLA CONVERSIONE DI VALUTE ESTERE SULLA LIQUIDITA' DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE FINALI (INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO)		
H. FINALE) (E+F+G)	107.588	68.629
RICONCILIAZIONE DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE FINALI (INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO FINALE):		
CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE AL NETTO DEI DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE ALL'INIZIO DEL PERIODO, COSI' DETTAGLIATE:		
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	68.629	45.499
Scoperti bancari		
Attività operative cessate		
	68.629	45.499
CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE AL NETTO DEI DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE ALLA FINE DEL PERIODO, COSI' DETTAGLIATE:		
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	107.588	68.629
Scoperti bancari		
Attività operative cessate		
	107.588	68.629

SNAI S.p.A. - Conto economico complessivo

valori in migliaia di euro	Esercizio	
	2015	2014
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	497.366	510.484
Altri ricavi e proventi	32.838	2.479
Variazione rimanenze dei prodotti finiti e dei semilavorati	(16)	0
Materie prime e materiale di consumo utilizzati	(272)	(712)
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(361.659)	(355.548)
Costi per il personale	(30.324)	(26.572)
Altri costi di gestione	(44.399)	(39.511)
Costi per lavori interni capitalizzati	1.392	1.539
Risultato ante ammortamenti, svalutazioni, proventi/oneri finanziari, imposte	94.926	92.159
Ammortamenti e svalutazioni	(53.727)	(56.912)
Altri accantonamenti	(8.701)	(186)
Risultato ante proventi/oneri finanziari, imposte	32.498	35.061
Proventi e oneri da partecipazioni	(15.379)	(3.050)
Proventi finanziari	2.889	2.274
Oneri finanziari	(60.145)	(60.202)
Totale oneri e proventi finanziari	(72.635)	(60.978)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(40.137)	(25.917)
Imposte sul reddito	(7.865)	(1.973)
Utile (perdita) dell'esercizio	(48.002)	(27.890)
(Perdita)/utile da rimisurazione su piani a benefici definiti al netto delle imposte	68	(145)
Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) dell'esercizio al netto delle imposte	68	(145)
(Perdita)/utile netto da strumenti derivati di copertura dei flussi di cassa (cash flow hedges)	2.124	2.124
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) dell'esercizio al netto delle imposte	2.124	2.124
Utile/(perdita) di conto economico complessivo al netto delle imposte	2.192	1.979
Utile/(perdita) complessivo netto dell'esercizio	(45.810)	(25.911)

SNAI S.p.A. - Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria

valori in migliaia di euro	31.12.2015	31.12.2014
ATTIVITA'		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari di proprietà	128.139	133.585
Beni in locazione finanziaria	2.872	3.781
Totale immobilizzazioni materiali	131.011	137.366
Avviamento	231.088	231.088
Altre attività immateriali	69.375	102.655
Totale immobilizzazioni immateriali	300.463	333.743
Partecipazioni in imprese controllate e collegate	161.124	18.656
Partecipazioni in altre imprese	46	46
Totale partecipazioni	161.170	18.702
Imposte anticipate	71.873	78.409
Altre attività non finanziarie	1.250	1.776
Attività finanziarie non correnti	112.511	1.244
Totale attività non correnti	778.278	571.240
Attività correnti		
Rimanenze	418	456
Crediti commerciali	58.919	47.669
Altre attività	30.695	26.505
Attività finanziarie correnti	29.119	22.277
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	53.978	66.922
Totale attività correnti	173.129	163.829
TOTALE ATTIVITA'	951.407	735.069
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		
Patrimonio Netto		
Capitale sociale	97.982	60.749
Riserve	92.097	12.865
Utile (perdita) dell'esercizio	(48.002)	(27.890)
Totale Patrimonio Netto	142.077	45.724
Passività non correnti		
Trattamento di fine rapporto	1.625	1.699
Passività finanziarie non correnti	573.069	464.769
Imposte differite	56.466	57.929
Fondi per rischi ed oneri futuri	27.500	10.811
Debiti vari ed altre passività non correnti	1.431	2.326
Totale Passività non correnti	660.091	537.534
Passività correnti		
Debiti commerciali	26.106	29.600
Altre passività	109.094	94.356
Passività finanziarie correnti	14.039	8.303
Quote correnti di finanziamenti a lungo termine	0	19.552
Totale Passività finanziarie	14.039	27.855
Totale Passività correnti	149.239	151.811
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO	951.407	735.069

valori in migliaia di euro	31.12.2015	31.12.2014
A. FLUSSO DI CASSA DALL'ATTIVITA' D'ESERCIZIO		
Utile (perdita) dell'esercizio	(48.002)	(27.890)
Ammortamenti e svalutazioni	53.727	56.912
Svalutazione e perdite su partecipazioni	8.639	3.049
Variazione netta delle attività (passività) per imposte anticipate (differite)	3.927	(777)
Variazione fondo rischi	16.671	(5.301)
(Plusvalenze) minusvalenze da realizzo di attività non correnti (incluse partecipazioni)	467	1.079
Variazione netta delle attività e passività non correnti commerciali e varie ed altre variazioni	(359)	(858)
Variazione netta delle attività e passività correnti commerciali e varie ed altre variazioni	(9.162)	10.271
Variazione netta del trattamento di fine rapporto	(104)	(12)
FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' D'ESERCIZIO (A)	25.804	36.473
B. FLUSSO DI CASSA DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti in attività materiali (-)	(8.082)	(10.150)
Investimenti in attività immateriali (-)	(4.691)	(7.725)
Versamenti a copertura perdite partecipazioni	(6.753)	(5.000)
Acquisizioni partecipazioni	(1.833)	0
Corrispettivo incassato dalla vendita di attività materiali, immateriali e di altre attività non correnti	96	121
FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALL' ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	(21.263)	(22.754)
C. FLUSSO DI CASSA DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA		
Variazione dei crediti finanziari ed altre attività finanziarie	(7.371)	3.641
Intercompany loan	(110.738)	0
Variazione delle passività finanziarie	13.463	5.712
Accensione prestito obbligazionario	107.273	0
Rimborso obbligazioni	(20.000)	0
Aumenti/rimborsi di capitale al netto costi di impianto e ampliamento	(140)	0
Flusso monetario derivante da fusione	28	0
Variazione dei debiti verso PAS dilazionati per acquisto rami d'azienda "concessioni"	0	(10)
FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALL' ATTIVITA' FINANZIARIA (C)	(17.485)	9.343
D. FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' CESSATE/DESTINATE AD ESSERE CEDUTE (D)	0	0
E. FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (A+B+C+D)	(12.944)	23.062
F. DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE INIZIALI (INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO INIZIALE)	66.922	43.860
G. EFFETTO NETTO DELLA CONVERSIONE DI VALUTE ESTERE SULLA LIQUIDITA'	0	0
H. DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE FINALI (INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO FINALE) (E+F+G)	53.978	66.922
RICONCILIAZIONE DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE FINALI (INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO FINALE):		
CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE AL NETTO DEI DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE ALL'INIZIO DEL PERIODO, COSI' DETTAGLIATE:		
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	66.922	43.860
Scoperti bancari	0	0
Attività operative cessate	0	0
	66.922	43.860
CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE AL NETTO DEI DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE ALLA FINE DEL PERIODO, COSI' DETTAGLIATE:		
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	53.978	66.922
Scoperti bancari	0	0
Attività operative cessate	0	0
	53.978	66.922

Fine Comunicato n.0242-11

Numero di Pagine: 21