

# Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0246-28-2016	Data/Ora Ricezione 25 Luglio 2016 18:55:38	MTA - Star
--------------------------------------------------	--------------------------------------------------	------------

Societa' : SOGEFI

Identificativo : 77324

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : SOGEFIN01 - YANN ALBRAND / NIVES  
RODOLFI

Tipologia : IRAG 02

Data/Ora Ricezione : 25 Luglio 2016 18:55:38

Data/Ora Inizio : 25 Luglio 2016 19:10:39

Diffusione presunta

Oggetto : Sogefi: ricavi +4,6% a € 798,6 m in H1,  
utile netto a € 8,3 m

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.



## COMUNICATO STAMPA

*Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati al 30 giugno 2016*

### **SOGEFI (GRUPPO CIR):**

**Ricavi in crescita del 4,6% nel H1 2016 a € 798,6m**

**EBITDA in rialzo del 19,6% a € 74,7m**

**Utile netto a € 8,3m (€ 9,7m in H1 2015)**

**Indebitamento netto a € 326,2m (€ 348,0m al 30/6/2015)**

### **Highlights risultati H1 2016**

(in €m)

	<b>H1 2016</b>	H1 2015	<b>Δ%</b>
Ricavi	<b>798,6</b>	763,7	4,6
EBITDA	<b>74,7</b>	62,4	19,6
EBIT	<b>36,6</b>	30,5	20,1
Risultato netto	<b>8,3</b>	9,7	
Indebitamento netto (fine periodo)	<b>326,2</b>	348,0	

*Milano, 25 luglio 2016 - 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 2016**.*

Laurent Hebenstreit, Amministratore Delegato di Sogefi, ha dichiarato:

*“L’incremento dell’EBITDA registrato nel primo semestre 2016, grazie alla crescita del fatturato, al leggero miglioramento del margine di contribuzione e al controllo dei costi indiretti, conferma il nostro impegno ad aumentare la redditività e la generazione di cassa della società”.*

## Ricavi in crescita del 4,6% nel H1 2016

Nel primo semestre 2016, Sogefi ha registrato ricavi pari a € 798,6 milioni, in crescita del 4,6% rispetto a € 763,7 milioni nel corrispondente periodo del 2015 (+10,3% a parità di cambi).

### **Ricavi per area geografica: forte crescita in Nord America e in Asia**

€m	Q2 2016	Q2 2015	variazione	H1 2016	H1 2015	variazione	mercato di riferimento	variazione a pari cambi	incidenza nel H1 2016
Europa	262.5	253.8	3.4%	507.7	498.7	1.8%	6.9%	2.5%	63.5%
Nord America	75.3	62.9	19.7%	150.6	120.8	24.6%	3,3%	33.0%	18.9%
Sud America	38.8	45.2	-14.1%	73.8	90.4	-18.3%	-21.8%	14.8%	9.2%
Asia	30.0	27.6	8.6%	63.5	50.6	25.4%	5.9%	32.0%	8.0%
Altri	1.8	1.7		3.0	3.2				
<b>Totale</b>	<b>408.4</b>	<b>391.2</b>	<b>4.4%</b>	<b>798.6</b>	<b>763.7</b>	<b>4.6%</b>		<b>10.3%</b>	<b>100.0%</b>

Source: Sogefi and IHS data

I ricavi in Europa sono cresciuti del 1,8% rispetto al primo semestre 2015 ed è continuato il significativo sviluppo dell'attività in Nord America (+24,6%) e in Asia (+25,4%). In Sud America il fatturato in euro si è ridotto del 18,3% per il deprezzamento delle valute locali e per la persistente crisi del mercato. Escludendo il Sud America, la crescita è stata pari al 7,6%.

L'incidenza dei paesi extra-europei sui ricavi totali del gruppo è salita al 36,5% dal 34,7% del primo semestre 2015 grazie al contributo positivo registrato nei mercati nord americani e asiatici. In particolare, il peso delle aree Nafta e Asia è salito al 26,9% dal 22,4% del primo semestre 2015, mentre il peso del Mercosur è sceso dal 11,8% al 9,2%.

### **Ricavi per Business Unit: significativo incremento nel segmento Aria e Raffreddamento**

€m	Q2 2016	Q2 2015	variazione	H1 2016	H1 2015	variazione	variazione a pari cambi
Sospensioni	146.4	146.0	0.3%	289.5	287.1	0.8%	6.9%
Filtrazione	139.6	140.0	-0.3%	270.7	274.0	-1.2%	5.2%
Aria e Raffreddamento	123.3	106.3	16.1%	240.4	204.7	17.4%	21.4%
Altri	-0.9	-1.1		-2.0	-2.1		
<b>Totale</b>	<b>408.4</b>	<b>391.2</b>	<b>4.4%</b>	<b>798.6</b>	<b>763.7</b>	<b>4.6%</b>	<b>10.3%</b>

La crescita dei ricavi del primo semestre del 2016 è stata sostenuta in particolare dal segmento *Aria e Raffreddamento*, che ha registrato un incremento del 17,4%. Il fatturato del segmento *Sospensioni* è risultato in crescita dello 0,8%, con un incremento del 4,7% se si esclude il Mercosur. Il fatturato della *Filtrazione* si è ridotto dell'1,2% ma è cresciuto del 3,2% escludendo il Mercosur.

## Risultati operativi e utile netto

L'**EBITDA**<sup>1</sup> è risultato pari a € 74,7 milioni, in crescita del 19,6% rispetto al dato del corrispondente periodo del 2015 (€ 62,4 milioni). L'incremento è dovuto alla crescita del fatturato e al miglioramento della redditività, salita al 9,3% dall'8,2% del primo semestre 2015, grazie al leggero incremento del margine di contribuzione e alla leggera riduzione dell'incidenza dei costi indiretti. In particolare, l'incidenza del costo del lavoro complessivo sui ricavi è scesa al 21,7% dal precedente 22,6%.

<sup>1</sup> L'EBITDA è calcolato sommando alla voce "EBIT" la voce "Ammortamenti" e l'importo delle svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali incluso nella voce "Altri costi (ricavi) non operativi", pari a € 4,5 milioni nel primo semestre 2016 (l'importo era zero nel corrispondente periodo dell'anno precedente).

L'EBITDA è aumentato in tutte le aree geografiche ad esclusione del Sud America.

Per quanto riguarda i rischi per i *claims* della società Systèmes Moteurs Sas, nel primo semestre 2016 non si sono registrate evoluzioni dei rischi "garanzia prodotti" tali da determinare variazioni dell'accantonamento effettuato al 31 dicembre 2015. Quanto invece al recupero dalla società Dayco, venditrice di Systèmes Moteurs Sas, in maggio si è conclusa la procedura di arbitrato che ha condannato la stessa a pagare a Sogefi € 9,4 milioni per i *claims* già liquidati. Il lodo ha tuttavia determinato una riduzione delle aspettative di recupero di Sogefi di € 4 milioni, con un impatto negativo di pari importo recepito nel primo semestre 2016.

L'EBIT è cresciuto del 20,1% a € 36,6 milioni rispetto ai primi sei mesi del 2015, dopo maggiori ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni.

Gli oneri finanziari sono aumentati a € 16,8 milioni, rispetto a € 14,7 milioni nel corrispondente periodo del 2015; tale incremento è dovuto principalmente al provento registrato nel primo semestre 2015 per la valutazione a fair value del derivato implicito al prestito obbligazionario convertibile.

Il **risultato netto** è stato positivo per **€ 8,3 milioni** rispetto a € 9,7 milioni nel primo semestre 2015, per effetto di maggiori oneri fiscali.

### **Indebitamento netto**

L'**indebitamento finanziario netto** al 30 giugno 2016 era pari a **€ 326,2 milioni**, in linea rispetto al 31 dicembre 2015 (€ 322,3 milioni) e in miglioramento di € 21,8 milioni rispetto al dato del 30 giugno 2015 (€ 348 milioni).

Il **Free Cash Flow** del primo semestre 2016 è risultato pari a € -0,2 milioni rispetto a € -51,9 milioni del primo semestre 2015. Tale miglioramento è attribuibile per circa € 19 milioni a minori esborsi di carattere non ordinario riconducibili a garanzie prodotti e ristrutturazioni e, per la parte restante, a un migliore andamento del flusso di cassa operativo oltre che a maggiori cessioni di factoring.

### **Patrimonio netto**

Al 30 giugno 2016 il **patrimonio netto**, esclusa la quota di azionisti terzi, ammontava a **€ 168,2 milioni** (€ 170,8 milioni al 31 dicembre 2015).

### **Dipendenti**

I **dipendenti** del gruppo Sogefi al 30 giugno 2016 erano **6.795** rispetto a 6.702 al 31 dicembre 2015.

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

La **società capogruppo Sogefi S.p.A.** ha registrato nel semestre un **utile netto di € 13,8 milioni** rispetto a € 9,1 milioni nel corrispondente periodo del 2015. L'incremento è stato determinato principalmente dal maggior flusso di dividendi distribuito dalle società controllate (€ 6,7 milioni), parzialmente compensato da maggiori oneri finanziari netti (€ 2,5 milioni).

L'**indebitamento finanziario netto** al 30 giugno 2016 era pari a **€ 307,6 milioni** (€ 305,8 milioni al 31 dicembre 2015).

Il **patrimonio netto** della Società al 30 giugno 2016 era pari a **€ 183,6 milioni** (€ 167,5 milioni al 31 dicembre 2015).

## **Evoluzione prevedibile della gestione**

Sogefi prevede per l'intero esercizio un contributo positivo da Nord America, Cina e India. In Europa, in linea con quanto osservato nel primo semestre, la crescita potrebbe essere più contenuta rispetto al 2015, mentre in Sud America le condizioni di mercato rimangono difficili.

\*\*\*

*Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Yann Albrand, 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**

Yann Albrand

Laura Pennino

tel.: +39 02 467501

Email: [ir@sogefigroup.com](mailto:ir@sogefigroup.com)

[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 2016 del gruppo Sogefi.*

## **GRUPPO SOGEFI**

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

(in milioni di Euro)

<b>ATTIVO</b>	<b>30 giugno 2016</b>	<b>31 dicembre 2015</b>	<b>30 giugno 2015</b>
<b>ATTIVO CORRENTE</b>			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	97,3	121,9	85,8
Altre attività finanziarie	5,0	6,3	7,0
<i>Circolante operativo</i>			
Rimanenze	162,1	159,7	168,5
Crediti commerciali	190,3	143,5	199,2
Altri crediti	6,7	7,9	9,2
Crediti per imposte	27,0	26,8	23,1
Altre attività	6,2	4,0	5,8
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO</b>	<b>392,3</b>	<b>341,9</b>	<b>405,8</b>
<b>TOTALE ATTIVO CORRENTE</b>	<b>494,6</b>	<b>470,1</b>	<b>498,6</b>
<b>ATTIVO NON CORRENTE</b>			
Immobilizzazioni			
Terreni	14,1	14,3	14,4
Immobili, impianti e macchinari	227,8	232,6	232,2
Altre immobilizzazioni materiali	6,3	5,3	5,0
<i>Di cui leasing</i>	<i>6,1</i>	<i>6,8</i>	<i>5,0</i>
Attività immateriali	282,4	284,0	288,8
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>530,6</b>	<b>536,2</b>	<b>540,4</b>
<b>ALTRE ATTIVITAqNON CORRENTI</b>			
Partecipazioni in società a controllo congiunto	-	-	-
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	-	0,4	0,4
Crediti commerciali non correnti	-	-	-
Crediti finanziari	12,5	13,2	10,5
Altri crediti	32,6	34,7	36,2
Imposte anticipate	66,2	65,3	78,4
<b>TOTALE ALTRE ATTIVITAqNON CORRENTI</b>	<b>111,3</b>	<b>113,6</b>	<b>125,5</b>
<b>TOTALE ATTIVO NON CORRENTE</b>	<b>641,9</b>	<b>649,8</b>	<b>665,9</b>
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI POSSEDUTE PER LA VENDITA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>1.136,5</b>	<b>1.119,9</b>	<b>1.164,5</b>

<b>PASSIVO</b>	<b>30 giugno 2016</b>	<b>31 dicembre 2015</b>	<b>30 giugno 2015</b>
<b>PASSIVO CORRENTE</b>			
Debiti correnti verso banche	22,2	17,8	41,2
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	123,8	74,4	88,7
<i>Di cui leasing</i>	1,2	1,3	1,0
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE</b>	<b>146,0</b>	<b>92,2</b>	<b>129,9</b>
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	0,6	0,3	0,2
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A BREVE TERMINE</b>	<b>146,6</b>	<b>92,5</b>	<b>130,1</b>
Debiti commerciali e altri debiti	354,8	325,4	354,3
Debiti per imposte	9,9	6,1	8,6
Altre passività correnti	9,2	9,7	8,5
<b>TOTALE PASSIVO CORRENTE</b>	<b>520,5</b>	<b>433,7</b>	<b>501,5</b>
<b>PASSIVO NON CORRENTE</b>			
<b>DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE</b>			
Debiti verso banche	82,4	141,1	95,8
Altri finanziamenti a medio lungo termine	201,7	218,4	213,0
<i>Di cui leasing</i>	7,1	8,1	6,6
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE</b>	<b>284,1</b>	<b>359,5</b>	<b>308,8</b>
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	10,3	11,6	12,4
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE</b>	<b>294,4</b>	<b>371,1</b>	<b>321,2</b>
<b>ALTRE PASSIVITÀ A LUNGO TERMINE</b>			
Fondi a lungo termine	88,0	79,2	91,2
Altri debiti	11,9	9,2	6,9
Imposte differite	36,6	36,3	39,5
<b>TOTALE ALTRE PASSIVITÀ A LUNGO TERMINE</b>	<b>136,5</b>	<b>124,7</b>	<b>137,6</b>
<b>TOTALE PASSIVO NON CORRENTE</b>	<b>430,9</b>	<b>495,8</b>	<b>458,8</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>			
Capitale sociale	61,7	61,7	61,7
Riserve e utili (perdite) a nuovo	98,2	108,0	114,2
Utile (perdita) del periodo del Gruppo	8,3	1,1	9,7
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE</b>	<b>168,2</b>	<b>170,8</b>	<b>185,6</b>
Interessi di minoranza	16,9	19,6	18,6
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>185,1</b>	<b>190,4</b>	<b>204,2</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.136,5</b>	<b>1.119,9</b>	<b>1.164,5</b>

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO DALL'1.1.2016 AL 30.06.2016**

(in milioni di Euro)

	1° semestre 2016		1° semestre 2015		Esercizio 2015	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	798,6	100,0	763,7	100,0	1.499,1	100,0
Costi variabili del venduto	570,0	71,4	548,7	71,8	1.079,1	72,0
<b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>	<b>228,6</b>	<b>28,6</b>	<b>215,0</b>	<b>28,2</b>	<b>420,0</b>	<b>28,0</b>
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	74,6	9,4	71,3	9,3	146,1	9,7
Ammortamenti	33,6	4,2	31,9	4,2	64,4	4,3
Costi fissi di vendita e distribuzione	23,1	2,9	23,4	3,0	45,2	3,0
Spese amministrative e generali	42,7	5,4	42,5	5,6	84,2	5,6
Costi di ristrutturazione	3,5	0,4	2,0	0,3	7,3	0,5
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	-	-	(1,6)	(0,2)	(1,6)	(0,1)
Differenze cambio (attive) passive	(0,6)	(0,1)	1,3	0,2	3,6	0,2
Altri costi (ricavi) non operativi	15,1	1,9	13,7	1,8	20,1	1,4
- di cui non ordinari	8,4		12,2		15,7	
<b>EBIT</b>	<b>36,6</b>	<b>4,5</b>	<b>30,5</b>	<b>4,0</b>	<b>50,7</b>	<b>3,4</b>
Oneri (proventi) finanziari netti	16,8	2,1	14,7	1,9	32,8	2,2
- di cui fair value opzione di conversione			(1,5)		(1,5)	
- di cui altri oneri (proventi) finanziari netti	16,8		16,2		34,3	
Oneri (proventi) da partecipazioni	0,4	-	-	-	-	-
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI</b>	<b>19,4</b>	<b>2,4</b>	<b>15,8</b>	<b>2,1</b>	<b>17,9</b>	<b>1,2</b>
Imposte sul reddito	8,5	1,1	4,2	0,5	12,9	0,9
<b>RISULTATO NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI</b>	<b>10,9</b>	<b>1,3</b>	<b>11,6</b>	<b>1,6</b>	<b>5,0</b>	<b>0,3</b>
Perdita (utile) di pertinenza di terzi	(2,6)	(0,3)	(1,9)	(0,3)	(3,9)	(0,2)
<b>RISULTATO NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>8,3</b>	<b>1,0</b>	<b>9,7</b>	<b>1,3</b>	<b>1,1</b>	<b>0,1</b>

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO DEL SECONDO TRIMESTRE 2016**

(in milioni di Euro)

	Periodo 1.4 È 30.06.2016		Periodo 1.4 È 30.06.2015		Variazione	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	408,4	100,0	391,2	100,0	17,2	4,4
Costi variabili del venduto	289,0	70,8	279,7	71,5	9,3	3,3
<b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>	<b>119,4</b>	<b>29,2</b>	<b>111,5</b>	<b>28,5</b>	<b>7,9</b>	<b>7,1</b>
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	38,3	9,4	35,7	9,2	2,6	7,3
Ammortamenti	17,0	4,2	16,1	4,1	0,9	5,3
Costi fissi di vendita e distribuzione	11,6	2,8	12,0	3,1	(0,4)	(3,0)
Spese amministrative e generali	21,6	5,3	21,4	5,5	0,2	0,8
Costi di ristrutturazione	1,6	0,4	1,6	0,4	-	-
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	-	-	(1,6)	(0,4)	1,6	(101,4)
Differenze cambio (attive) passive	(1,7)	(0,4)	2,1	0,5	(3,8)	(180,5)
Altri costi (ricavi) non operativi	10,4	2,6	12,8	3,3	(2,4)	(18,8)
- di cui non ordinari	6,4		12,2		(5,8)	
<b>EBIT</b>	<b>20,6</b>	<b>5,1</b>	<b>11,4</b>	<b>2,9</b>	<b>9,2</b>	<b>80,8</b>
Oneri (proventi) finanziari netti	8,4	2,1	7,9	2,0	0,5	6,3
- di cui fair value opzione di conversione			(1,5)		1,5	
- di cui altri oneri (proventi) finanziari netti	8,4		9,4		(1,0)	
Oneri (proventi) da partecipazioni	0,4	0,1	-	-	0,4	-
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI</b>	<b>11,8</b>	<b>2,9</b>	<b>3,5</b>	<b>0,9</b>	<b>8,3</b>	<b>237,5</b>
Imposte sul reddito	5,1	1,3	0,3	0,1	4,8	n.a.
<b>RISULTATO NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI</b>	<b>6,7</b>	<b>1,6</b>	<b>3,2</b>	<b>0,8</b>	<b>3,5</b>	<b>(111,9)</b>
Perdita (utile) di pertinenza di terzi	(1,3)	(0,3)	(1,1)	(0,3)	(0,2)	(27,2)
<b>RISULTATO NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>5,4</b>	<b>1,3</b>	<b>2,1</b>	<b>0,5</b>	<b>3,3</b>	<b>153,6</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in milioni di Euro)

	1° semestre 2016	1° semestre 2015	Esercizio 2015
AUTOFINANZIAMENTO	47,7	21,1	53,4
Variazione del capitale circolante netto	(16,3)	(33,6)	(4,2)
Altre attività/passività a medio lungo termine	6,2	0,5	4,8
<b>FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO</b>	<b>37,6</b>	<b>(12,0)</b>	<b>54,0</b>
Decremento netto da cessione di immobilizzazioni	0,2	-	1,0
TOTALE FONTI	37,8	(12,0)	55,0
Incremento di immobilizzazioni immateriali	14,8	18,1	30,4
Acquisto di immobilizzazioni materiali	18,9	21,6	51,3
TOTALE IMPIEGHI	33,7	39,7	81,7
Differenze cambio su attività/passività e patrimonio netto	(4,3)	(0,2)	1,9
<b>FREE CASH FLOW</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(51,9)</b>	<b>(24,8)</b>
Aumenti di capitale sociale della Capogruppo	0,1	0,1	0,1
Aumenti di capitale sociale in società consolidate	0,1	0,1	0,1
Dividendi pagati a terzi da società del Gruppo	(5,2)	(3,3)	(4,3)
Variazione <i>fair value</i> strumenti derivati	1,3	11,3	10,9
VARIAZIONI DEL PATRIMONIO	(3,7)	8,2	6,8
<b>Variazione della posizione finanziaria netta</b>	<b>(3,9)</b>	<b>(43,7)</b>	<b>(18,0)</b>
<b>Posizione finanziaria netta a inizio periodo</b>	<b>(322,3)</b>	<b>(304,3)</b>	<b>(304,3)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO</b>	<b>(326,2)</b>	<b>(348,0)</b>	<b>(322,3)</b>

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(in milioni di Euro)

	Situazione al 30.06.2016	Situazione al 31.12.2015	Situazione al 30.06.2015
A. Cassa	97,2	121,9	85,8
B. Altre disponibilità liquide (inclusi gli investimenti posseduti fino a scadenza)	4,0	4,0	4,0
C. Titoli tenuti per la negoziazione	-	-	-
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>101,2</b>	<b>125,9</b>	<b>89,8</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>1,0</b>	<b>2,3</b>	<b>3,0</b>
F. Debiti bancari correnti	(22,2)	(17,8)	(41,2)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(123,7)	(74,5)	(88,7)
H. Altri debiti finanziari correnti	(0,6)	(0,3)	(0,2)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)</b>	<b>(146,5)</b>	<b>(92,6)</b>	<b>(130,1)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)</b>	<b>(44,3)</b>	<b>35,6</b>	<b>(37,3)</b>
K. Debiti bancari non correnti	(82,4)	(141,1)	(95,8)
L. Obbligazioni emesse	(193,7)	(208,9)	(204,4)
M. Altri debiti non correnti	(18,3)	(21,1)	(21,0)
<b>O. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)</b>	<b>(294,4)</b>	<b>(371,1)</b>	<b>(321,2)</b>
<b>P. Indebitamento finanziario netto (J) + (O)</b>	<b>(338,7)</b>	<b>(335,5)</b>	<b>(358,5)</b>
Crediti finanziari non correnti	12,5	13,2	10,5
<b>Indebitamento finanziario netto inclusi i crediti finanziari non correnti</b>	<b>(326,2)</b>	<b>(322,3)</b>	<b>(348,0)</b>

## SOGEFI S.p.A.

### SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA RICLASSIFICATA

(in milioni di Euro)

	30 giugno 2016	31 dicembre 2015	30 giugno 2015
Attività a breve	16,7	17,4	15,3
Passività a breve	(9,8)	(10,0)	(10,6)
Capitale circolante netto	6,9	7,4	4,7
Partecipazioni	424,1	404,0	397,5
Altre immobilizzazioni	61,2	62,8	69,2
<b>CAPITALE INVESTITO</b>	<b>492,2</b>	<b>474,2</b>	<b>471,4</b>
Altre passività a medio lungo termine	(1,0)	(0,9)	(1,8)
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>491,2</b>	<b>473,3</b>	<b>469,6</b>
Indebitamento finanziario netto	307,6	305,8	286,9
Patrimonio netto	183,6	167,5	182,7
<b>TOTALE</b>	<b>491,2</b>	<b>473,3</b>	<b>469,6</b>

### CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO DEL SEMESTRE 2016

(in milioni di Euro)

	1° semestre 2016	1° semestre 2015	Esercizio 2015
Proventi, oneri finanziari e dividendi	15,2	11,0	2,6
Rettifiche di valore di attività finanziarie		-	-
Altri proventi della gestione	10,8	11,6	23,5
Costi di gestione	(13,6)	(14,2)	(26,5)
Altri ricavi (costi) non operativi	(0,5)	(1,1)	(10,3)
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>11,9</b>	<b>7,3</b>	<b>(10,7)</b>
Imposte passive (attive) sul reddito	(1,9)	(1,8)	(3,9)
<b>UTILE NETTO</b>	<b>13,8</b>	<b>9,1</b>	<b>(6,8)</b>

### RENDICONTO FINANZIARIO

(in milioni di Euro)

	1° semestre 2016	1° semestre 2015	Esercizio 2015
<b>AUTOFINANZIAMENTO</b>	<b>15,5</b>	<b>8,8</b>	<b>(1,6)</b>
Variazione del capitale circolante netto	0,5	0,9	(1,9)
Altre attività/passività a medio e lungo termine	1,5	1,6	12,2
<b>FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO</b>	<b>17,5</b>	<b>11,3</b>	<b>8,7</b>
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>17,5</b>	<b>11,3</b>	<b>8,7</b>
Incremento di immobilizzazioni immateriali	0,5	1,7	1,9
Acquisto di partecipazioni	20,1	0,2	6,6
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>20,6</b>	<b>1,9</b>	<b>8,8</b>
<b>FREE CASH FLOW</b>	<b>(3,1)</b>	<b>9,4</b>	<b>(0,1)</b>
Aumenti di capitale della Capogruppo	0,1	0,1	0,1
Variazione <i>Fair Value</i> strumenti derivati	1,2	11,3	1,9
<b>VARIAZIONI DEL PATRIMONIO</b>	<b>1,3</b>	<b>11,4</b>	<b>2,0</b>
<b>Variazione della posizione finanziaria netta</b>	<b>(1,8)</b>	<b>20,8</b>	<b>1,9</b>
<b>Posizione finanziaria netta a inizio periodo</b>	<b>(305,8)</b>	<b>(307,7)</b>	<b>(307,7)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO</b>	<b>(307,6)</b>	<b>(286,9)</b>	<b>(305,8)</b>

Fine Comunicato n.0246-28

Numero di Pagine: 11