

# Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0246-4-2017	Data/Ora Ricezione 27 Febbraio 2017 18:17:52	MTA - Star
---	--	------------

Societa' : SOGEFI

Identificativo : 85488

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : SOGEFIN02 - YANN ALBRAND/NIVES  
RODOLFI

Tipologia : IRAG 01

Data/Ora Ricezione : 27 Febbraio 2017 18:17:52

Data/Ora Inizio : 27 Febbraio 2017 18:32:53

Diffusione presunta

Oggetto : Sogefi (gruppo CIR): utile netto a € 9,3 mn  
(€ 1,1 mn nel 2015), ricavi a € 1,6 mld  
(+5%)

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.



## COMUNICATO STAMPA

*Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati al 31 dicembre 2016*

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

**Ricavi +5% a € 1,6 miliardi (+9,8% a cambi costanti)**

**EBITDA in aumento del 32,2% a € 152,7 milioni**

**Utile netto a € 9,3 milioni (€ 1,1 milioni nel 2015)**

**Free Cash Flow positivo per € 31,2 milioni (negativo per € 24,8 milioni nel 2015)**

### **Highlights risultati 2016**

(in €m)

	2016	2015	Δ%
Ricavi	<b>1.574,1</b>	1.499,1	5,0
EBITDA	<b>152,7</b>	115,5	32,2
EBIT	<b>74,5</b>	50,7	46,8
Utile netto	<b>9,3</b>	1,1	
Free Cash Flow	<b>31,2</b>	(24,8)	
Indebitamento netto (fine periodo)	<b>299</b>	322,3	

Milano, 27 febbraio 2017 - Il **Consiglio di Amministrazione** di **Sogefi S.p.A.**, riunitosi oggi sotto la presidenza di **Monica Mondardini**, ha approvato la **proposta di bilancio civilistico e il bilancio consolidato** della società per l'**esercizio 2016**.

Laurent Hebenstreit, Amministratore Delegato di Sogefi, ha dichiarato:

*“Nel 2016 Sogefi ha registrato progressi significativi in termini di qualità e produttività. I risultati ottenuti nell’esercizio testimoniano l’efficacia delle azioni di turnaround intraprese dalla società negli ultimi 18 mesi per migliorare la redditività e la generazione di cassa”.*

## Ricavi in crescita del 5% e del 9,8% a cambi costanti

Nel 2016 il mercato automobilistico mondiale ha registrato un incremento della produzione del 4,8%, con una crescita del 13,3% in Asia e un'evoluzione positiva in Europa (+3,5%) e Nord America (+2%). In Sud America il mercato è rimasto recessivo (-8,7%), anche se il quarto trimestre, con una crescita della produzione del 7%, sembra mostrare una inversione di tendenza.

In tale contesto, nel 2016, Sogefi ha registrato ricavi pari a € 1.574,1 milioni, in crescita del 5% rispetto a € 1.499,1 milioni nel 2015 e del 9,8% a cambi costanti.

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

€m	Q4 2016	Q4 2015	variazione	2016	2015	variazione	variazione a pari cambi	incidenza nel 2016	mercato di riferimento*
Europa	228,4	226,2	1,0%	957,2	943,8	1,4%	2,2%	60,8%	3,5%
Nord America	77,7	72,6	7,0%	308,7	264,1	16,9%	21,0%	19,6%	2,0%
Sud America	45,1	39,6	13,9%	162,2	174,5	-7,1%	15,8%	10,3%	-8,7%
Asia	39,8	32,8	21,4%	139,6	111,1	25,6%	30,0%	8,9%	13,3%
Altri	1,5	1,2		6,4	5,6				-0,6%
<b>Totale</b>	<b>392,5</b>	<b>372,4</b>	<b>5,4%</b>	<b>1.574,1</b>	<b>1.499,1</b>	<b>5,0%</b>	<b>9,8%</b>	<b>100,0%</b>	<b>4,8%</b>

\* Produzione di automobili e veicoli commerciali leggeri

Source: Sogefi e IHS data

La crescita dei ricavi è stata trainata dal significativo sviluppo in Nord America (+16,9%) e in Asia (+25,6%) e l'Europa ha registrato un incremento dell'1,4%. Il fatturato in Sud America si è invece ridotto del 7,1% (+15,8% a cambi costanti), ma ha mostrato un incremento del 13,9% nel quarto trimestre grazie ai primi segnali di recupero del mercato.

### **Sogefi / Ricavi per Business Unit: significativo incremento nel settore Aria e Raffreddamento**

€m	Q4 2016	Q4 2015	variazione	2016	2015	variazione	variazione a pari cambi
Sospensioni	141,0	137,6	2,5%	562,8	558,0	0,9%	6,2%
Filtrazione	132,1	124,5	6,1%	535,1	529,7	1,0%	6,7%
Aria e Raffreddamento	119,6	99,4	20,3%	480,2	415,3	15,6%	18,4%
Altri	-0,2	10,9		-4,0	-3,9		
<b>Totale</b>	<b>392,5</b>	<b>372,4</b>	<b>5,4%</b>	<b>1.574,1</b>	<b>1.499,1</b>	<b>5,0%</b>	<b>9,8%</b>

Allo sviluppo del gruppo ha contribuito in particolare il settore *Aria e Raffreddamento*, che ha registrato un incremento del 15,6% (18,4% a cambi costanti).

Il fatturato delle altre due *business unit* ha risentito dell'evoluzione dei cambi: il settore *Sospensioni* ha registrato una crescita dei ricavi dello 0,9% (6,2% a cambi costanti) e la *Filtrazione* dell'1% (6,7% a cambi costanti).

## Risultati operativi e utile netto

L'EBITDA nel 2016 è cresciuto di € 37,2 milioni a € 152,7 milioni, in aumento del 32,2% rispetto a € 115,5 milioni nel 2015. L'incremento è dovuto alla crescita del fatturato e al miglioramento della redditività, che è salita al 9,7% dal 7,7% del 2015.

L'aumento della redditività è conseguenza del leggero incremento del *gross margin* e della riduzione dell'incidenza dei costi indiretti. In particolare, l'incidenza del costo del lavoro complessivo sui ricavi è scesa dal 22,1% nel 2015 al 21,4% nel 2016.

Per quanto riguarda i rischi per i *claims* della società Sogefi Air & Refroidissement France S.A.S. (ex Systèmes Moteurs S.A.S.), nel 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 da Dayco, venditrice di Systèmes Moteurs S.A.S a Sogefi nel 2011, 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, importo interamente incassato nel corso del secondo semestre del 2016. Il lodo arbitrale ha anche determinato una riduzione delle aspettative di recupero di Sogefi di € 4 milioni, con un impatto negativo di pari importo, già contabilizzato a giugno 2016. Sogefi ha impugnato il lodo nella parte in cui ha stabilito che i pagamenti per i *claims* relativi alle produzioni realizzate post acquisizione saranno a suo carico; Dayco ha impugnato il lodo nella parte in cui ha confermato la validità degli indennizzi in favore di Sogefi previsti nel contratto di acquisizione. A tale riguardo, la validità degli indennizzi è stata confermata sia dal lodo sia, in via preliminare, nel contesto del giudizio della Corte di Appello di Milano che ha rigettato la richiesta di Dayco di sospendere l'esecutività del lodo.

L'**EBIT** è **creciuto** del **46,8%** a **€ 74,5 milioni** rispetto a € 50,7 milioni nel 2015.

Il **risultato prima delle imposte e della quota di azionisti terzi** è stato positivo per **€ 46,6 milioni** (€ 17,9 milioni nel 2015), beneficiando anche di proventi finanziari non ricorrenti per € 6 milioni.

Il **risultato netto** è stato **positivo** per **€ 9,3 milioni** (€ 1,1 milioni nel 2015) dopo oneri fiscali per € 32,6 milioni nel 2016 (rispetto a € 12,9 milioni nel 2015), come conseguenza del maggiore risultato prima delle imposte e di imposte non ricorrenti per € 10,2 milioni.

### **Indebitamento netto**

Il **Free Cash Flow** del 2016 è risultato **positivo** per **€ 31,2 milioni** rispetto a un assorbimento di cassa per € 24,8 milioni nell'esercizio precedente che includeva € 20,3 milioni di oneri di garanzia di qualità prodotti (di cui € 18,0 milioni di pagamenti relativi ai *claims* su Systèmes Moteurs). Tale miglioramento è stato ottenuto nonostante un aumento degli investimenti materiali a € 58,8 milioni (€ 51,3 milioni nel 2015). Al netto degli oneri di natura non ordinaria, il Free Cash Flow è ammontato a € 21,9 milioni.

L'**indebitamento finanziario netto** al 31 dicembre 2016 era pari a **€ 299 milioni**, in riduzione di € 23,3 milioni rispetto al 31 dicembre 2015 (€ 322,3 milioni) e di € 15,1 milioni rispetto al 30 settembre 2016 (€ 314,1 milioni).

### **Patrimonio netto**

Al 31 dicembre 2016 il **patrimonio netto** esclusa la quota degli azionisti terzi ammontava a **€ 172,9 milioni** (€ 170,8 milioni al 31 dicembre 2015).

### **Dipendenti**

I **dipendenti** del gruppo Sogefi al 31 dicembre 2016 erano **6.801** rispetto a 6.702 al 31 dicembre 2015.

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

Nel 2016 la **società capogruppo Sogefi S.p.A.** ha registrato un **utile netto di € 27,7 milioni** (perdita netta di € 6,8 milioni nell'anno precedente). La differenza è principalmente dovuta a maggiori dividendi da società controllate per € 22,8 milioni, a proventi finanziari non ricorrenti per € 6 milioni e a ricavi di natura non ordinaria verso società controllate per € 2,3 milioni.

L'**indebitamento finanziario netto** al 31 dicembre 2016 era pari a **€ 280,1 milioni**, in riduzione di € 25,7 milioni rispetto al corrispondente valore al 31 dicembre 2015 (€ 305,8 milioni).

Il **patrimonio netto** al 31 dicembre 2016 ammontava a **€ 197,9 milioni** (€ 167,5 milioni al 31 dicembre 2015).

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Nel 2017 il mercato automobilistico globale dovrebbe registrare un leggero incremento, con una crescita limitata in Europa, una contrazione in Nord America e un lieve recupero in Sud America.

La società prevede una crescita percentuale dei ricavi *“mid-single digit”*, sostenuta da una performance positiva in Cina e India e in misura minore dalla crescita in Nord America e Sud America.

In questo contesto, Sogefi prevede di proseguire il percorso di incremento della redditività.

### **Proposta di dividendo**

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea degli Azionisti di non deliberare la distribuzione di un dividendo.

### **Assemblea degli Azionisti**

L'Assemblea degli Azionisti di Sogefi è convocata in prima convocazione per il 26 aprile 2017 e in seconda convocazione per il 27 aprile 2017.

Il Consiglio di Amministrazione, in particolare, ha deliberato:

- di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti la risoluzione consensuale anticipata dell'incarico di revisione legale dei conti in corso con Deloitte & Touche S.p.A. e di proporre il conferimento del nuovo incarico di revisione legale dei conti per il periodo 2017-2025;
- di proporre all'Assemblea degli Azionisti la revoca e il rinnovo della delega al Consiglio di Amministrazione stesso per un periodo di 18 mesi per l'acquisto di massimo 10 milioni di azioni proprie (comprese n. 2.868.933 azioni proprie ad oggi detenute, corrispondenti al 2,40% del capitale sociale) a un prezzo unitario che non dovrà essere superiore al 10% e inferiore al 10% rispetto al prezzo di riferimento registrato dalle azioni nella seduta del mercato regolamentato precedente ogni singola operazione di acquisto o la data in cui viene fissato il prezzo e comunque, ove gli acquisti siano effettuati sul mercato regolamentato, per un corrispettivo non superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta d'acquisto indipendente corrente più elevata sul medesimo mercato, in conformità a quanto previsto dal Regolamento Delegato UE n. 2016/1052.

Le motivazioni principali per cui viene rinnovata l'autorizzazione sono: adempiere agli obblighi derivanti da eventuali programmi di opzioni su azioni o altre assegnazioni di azioni della società ai dipendenti o ai membri degli organi di amministrazione o di controllo di Sogefi o di società da questa controllate; adempiere alle obbligazioni eventualmente derivanti da strumenti di debito convertibili o scambiabili con strumenti azionari; disporre di un portafoglio azioni proprie da utilizzare come corrispettivo in eventuali operazioni straordinarie, anche di scambio di partecipazioni, con altri soggetti nell'ambito di operazioni di interesse della società (c.d. "magazzino titoli"); svolgere attività di sostegno della liquidità del titolo sul mercato; cogliere opportunità di creazione di valore, nonché di efficiente impiego della liquidità, in relazione all'andamento del mercato; per ogni altra finalità che le competenti Autorità dovessero qualificare come prassi di mercato ammesse ai sensi della applicabile disciplina europea e domestica, e con le modalità ivi stabilite.

- di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti un piano di *stock grant* per il 2017 destinato a dipendenti della Società e di società controllate per un massimo di n. 750.000 diritti condizionati, ciascuno dei quali attribuirà ai beneficiari il diritto di ricevere in assegnazione a titolo gratuito n. 1 azione Sogefi. Le azioni assegnate verranno messe a disposizione utilizzando azioni proprie detenute dalla società.

*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 31 dicembre 2016 del gruppo Sogefi.*

# **GRUPPO SOGEFI**

## **SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA**

(in milioni di Euro)

<b>ATTIVO</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>ATTIVO CORRENTE</b>		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	93,7	121,9
Altre attività finanziarie	5,9	6,3
<i>Circolante operativo</i>		
Rimanenze	165,0	159,7
Crediti commerciali	158,5	143,5
Altri crediti	6,8	7,9
Crediti per imposte	24,2	26,8
Altre attività	3,6	4,0
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO</b>	<b>358,1</b>	<b>341,9</b>
<b>TOTALE ATTIVO CORRENTE</b>	<b>457,7</b>	<b>470,1</b>
<b>ATTIVO NON CORRENTE</b>		
<b>Immobilizzazioni</b>		
Terreni	12,8	14,3
Immobili, impianti e macchinari	243,3	232,6
Altre immobilizzazioni materiali	6,4	5,3
<i>Di cui leasing</i>	8,1	6,8
Attività immateriali	281,7	284,0
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>544,2</b>	<b>536,2</b>
<b>ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		
Partecipazioni in società a controllo congiunto	-	-
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	-	0,4
Crediti commerciali non correnti	-	-
Crediti finanziari	15,8	13,2
Altri crediti	29,8	34,7
Imposte anticipate	56,8	65,3
<b>TOTALE ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>102,4</b>	<b>113,6</b>
<b>TOTALE ATTIVO NON CORRENTE</b>	<b>646,6</b>	<b>649,8</b>
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI POSSEDUTE PER LA VENDITA</b>	<b>3,4</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>1.107,7</b>	<b>1.119,9</b>

<b>PASSIVO</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>PASSIVO CORRENTE</b>		
Debiti correnti verso banche	11,0	17,8
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	137,2	74,4
<i>Di cui leasing</i>	1,7	1,3
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE</b>	<b>148,2</b>	<b>92,2</b>
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	0,4	0,3
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A BREVE TERMINE</b>	<b>148,6</b>	<b>92,5</b>
Debiti commerciali e altri debiti	339,1	325,4
Debiti per imposte	8,7	6,1
Altre passività correnti	8,2	9,7
<b>TOTALE PASSIVO CORRENTE</b>	<b>504,6</b>	<b>433,7</b>
<b>PASSIVO NON CORRENTE</b>		
<b>DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE</b>		
Debiti verso banche	48,3	141,1
Altri finanziamenti a medio lungo termine	209,9	218,4
<i>Di cui leasing</i>	9,0	8,1
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE</b>	<b>258,2</b>	<b>359,5</b>
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	7,6	11,6
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE</b>	<b>265,8</b>	<b>371,1</b>
<b>ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE</b>		
Fondi a lungo termine	89,3	79,2
Altri debiti	15,0	9,2
Imposte differite	44,0	36,3
<b>TOTALE ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE</b>	<b>148,3</b>	<b>124,7</b>
<b>TOTALE PASSIVO NON CORRENTE</b>	<b>414,1</b>	<b>495,8</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
Capitale sociale	62,1	61,7
Riserve e utili (perdite) a nuovo	101,5	108,0
Utile (perdita) d'esercizio del Gruppo	9,3	1,1
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE</b>	<b>172,9</b>	<b>170,8</b>
Interessi di minoranza	16,1	19,6
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>189,0</b>	<b>190,4</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.107,7</b>	<b>1.119,9</b>

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO DELL'ESERCIZIO**

(in milioni di Euro)

	Periodo 1.01 – 31.12.2016		Periodo 1.01 – 31.12.2015		Variazione	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	1.574,1	100,0	1.499,1	100,0	75,0	5,0
Costi variabili del venduto	1.120,2	71,2	1.079,1	72,0	41,1	3,8
<b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>	<b>453,9</b>	<b>28,8</b>	<b>420,0</b>	<b>28,0</b>	<b>33,9</b>	<b>8,1</b>
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	147,5	9,3	146,1	9,7	1,4	1,0
Ammortamenti	68,8	4,4	64,4	4,3	4,4	6,9
Costi fissi di vendita e distribuzione	44,9	2,9	45,2	3,0	(0,3)	(0,7)
Spese amministrative e generali	85,1	5,4	84,2	5,6	0,9	1,1
Costi di ristrutturazione	5,3	0,3	7,3	0,5	(2,0)	(28,3)
dismissioni	(0,7)	-	(1,6)	(0,1)	0,9	56,3
Differenze cambio (attive) passive	1,8	0,1	3,6	0,2	(1,8)	(49,7)
Altri costi (ricavi) non operativi	26,7	1,7	20,1	1,4	6,6	33,0
<i>- di cui non ordinari</i>	<i>10,2</i>		<i>15,7</i>		<i>(5,5)</i>	
<b>EBIT</b>	<b>74,5</b>	<b>4,7</b>	<b>50,7</b>	<b>3,4</b>	<b>23,8</b>	<b>46,8</b>
Oneri (proventi) finanziari netti	31,5	2,0	32,8	2,2	(1,3)	(4,0)
<i>- di cui fair value opzione di conversione</i>	<i>-</i>		<i>(1,5)</i>		<i>1,5</i>	<i>-</i>
<i>- di cui altri oneri (proventi) finanziari netti</i>	<i>31,5</i>		<i>34,3</i>		<i>(2,8)</i>	<i>-</i>
Oneri (proventi) da partecipazioni	(3,6)	(0,2)	-	-	(3,6)	-
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI</b>	<b>46,6</b>	<b>2,9</b>	<b>17,9</b>	<b>1,2</b>	<b>28,7</b>	<b>159,6</b>
Imposte sul reddito	32,6	2,1	12,9	0,9	19,7	152,7
<b>RISULTATO NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI</b>	<b>14,0</b>	<b>0,8</b>	<b>5,0</b>	<b>0,3</b>	<b>9,0</b>	<b>177,1</b>
Perdita (utile) di pertinenza di terzi	(4,7)	(0,2)	(3,9)	(0,2)	(0,8)	(18,5)
<b>RISULTATO NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>9,3</b>	<b>0,6</b>	<b>1,1</b>	<b>0,1</b>	<b>8,2</b>	<b>733,4</b>

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA**

(in milioni di Euro)

	Situazione al 31.12.2016	Situazione al 31.12.2015
A. Cassa	93,7	121,9
B. Altre disponibilità liquide (titoli posseduti sino a scadenza)	4,0	4,0
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>97,7</b>	<b>125,9</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>1,9</b>	<b>2,3</b>
F. Debiti bancari correnti	(11,0)	(17,8)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(137,2)	(74,5)
H. Altri debiti finanziari correnti	(0,4)	(0,3)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)</b>	<b>(148,6)</b>	<b>(92,6)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)</b>	<b>(49,0)</b>	<b>35,6</b>
K. Debiti bancari non correnti	(48,3)	(141,1)
L. Obbligazioni emesse	(200,2)	(208,9)
M. Altri debiti non correnti	(17,3)	(21,1)
N. Derivato implicito al prestito obbligazionario	-	-
<b>O. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M) + (N)</b>	<b>(265,8)</b>	<b>(371,1)</b>
<b>P. Indebitamento finanziario netto (J) + (O)</b>	<b>(314,8)</b>	<b>(335,5)</b>
Crediti finanziari non correnti	15,8	13,2
<b>Indebitamento finanziario netto inclusi i crediti finanziari non correnti</b>	<b>(299,0)</b>	<b>(322,3)</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**

(in milioni di Euro)

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>AUTOFINANZIAMENTO</b>	<b>109,1</b>	<b>53,4</b>
Variazione del capitale circolante netto	(2,1)	(4,2)
Altre attività/passività a medio lungo termine	17,5	4,8
<b>FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO</b>	<b>124,5</b>	<b>54,0</b>
Vendita di partecipazioni	-	-
Decremento netto da cessione di immobilizzazioni	0,3	1,0
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>124,8</b>	<b>55,0</b>
Incremento di immobilizzazioni immateriali	30,3	30,4
Acquisto di immobilizzazioni materiali	58,8	51,3
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>89,1</b>	<b>81,7</b>
Differenze cambio su attività/passività e patrimonio netto	(4,5)	1,9
<b>FREE CASH FLOW</b>	<b>31,2</b>	<b>(24,8)</b>
Aumenti di capitale sociale della Capogruppo	0,8	0,1
Aumenti di capitale sociale in società consolidate	0,2	0,1
Dividendi pagati dalla Capogruppo	-	-
Dividendi pagati a terzi da società del Gruppo	(8,2)	(4,3)
Variazione <i>fair value</i> strumenti derivati	(0,7)	10,9
<b>VARIAZIONI DEL PATRIMONIO</b>	<b>(7,9)</b>	<b>6,8</b>
<b>Variazione della posizione finanziaria netta</b>	<b>23,3</b>	<b>(18,0)</b>
<b>Posizione finanziaria netta a inizio periodo</b>	<b>(322,3)</b>	<b>(304,3)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO</b>	<b>(299,0)</b>	<b>(322,3)</b>

## **SOGEFI S.p.A.**

### **SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA**

(in milioni di Euro)

<b>ATTIVO</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>ATTIVO CORRENTE</b>		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	25,1	45,2
Conti correnti di tesoreria centralizzata con società controllate	57,9	8,5
Altre attività finanziarie	0,2	0,2
Finanziamenti e crediti finanziari assimilabili ai finanziamenti con società controllate	0,2	11,2
<i>CIRCOLANTE OPERATIVO</i>		
Rimanenze	-	-
Crediti commerciali	12,0	16,1
Altri crediti	0,2	0,3
Crediti per imposte	0,3	0,1
Altre attività	0,7	0,9
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO</b>	<b>13,2</b>	<b>17,4</b>
<b>TOTALE ATTIVO CORRENTE</b>	<b>96,6</b>	<b>82,5</b>
<b>ATTIVO NON CORRENTE</b>		
<b>Immobilizzazioni</b>		
Investimenti immobiliari: terreni	13,2	13,3
Investimenti immobiliari: altri immobili	8,6	9,7
Altre immobilizzazioni materiali	0,3	0,2
<i>Di cui leasing</i>	-	-
Attività immateriali	29,9	31,8
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>52,0</b>	<b>55,0</b>
<b>ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		
Partecipazioni in società controllate	416,7	404,0
Partecipazioni in società collegate	-	-
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
Finanziamenti e crediti finanziari assimilabili ai finanziamenti	95,8	104,4
<i>Di cui altre attività a medio lungo termine per derivati</i>	15,8	13,2
Altri crediti	-	-
Imposte anticipate	4,9	7,8
<b>TOTALE ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>517,4</b>	<b>516,2</b>
<b>TOTALE ATTIVO NON CORRENTE</b>	<b>569,4</b>	<b>571,2</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>666,0</b>	<b>653,7</b>

<b>PASSIVO</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>PASSIVO CORRENTE</b>		
Debiti correnti verso banche	-	5,0
Conti correnti di tesoreria centralizzata con società controllate	109,2	100,5
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	100,5	25,0
<i>Di cui leasing</i>	-	-
Quote di capitale sociale sottoscritte e non ancora versate	-	-
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI A BREVE</b>	<b>209,7</b>	<b>130,5</b>
Altre passività finanziarie a breve per derivati	0,3	-
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A BREVE</b>	<b>210,0</b>	<b>130,5</b>
Debiti commerciali e altri debiti	8,0	9,5
Debiti per imposte	0,2	0,5
Altre passività correnti	-	-
<b>TOTALE PASSIVO CORRENTE</b>	<b>218,2</b>	<b>140,5</b>
<b>PASSIVO NON CORRENTE</b>		
<b>DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE</b>		
Debiti verso banche	41,6	124,4
Altri finanziamenti a medio lungo termine	200,2	208,8
<i>Di cui leasing</i>	-	-
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE</b>	<b>241,8</b>	<b>333,2</b>
Altre passività finanziarie a medio lungo per derivati	7,5	11,6
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE</b>	<b>249,3</b>	<b>344,8</b>
<b>ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE</b>		
Fondi a lungo termine	0,6	0,7
Altri debiti	-	-
Imposte differite	-	0,2
<b>TOTALE ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE</b>	<b>0,6</b>	<b>0,9</b>
<b>TOTALE PASSIVO NON CORRENTE</b>	<b>249,9</b>	<b>345,7</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
Capitale sociale	62,1	61,7
Riserve e utili (perdite) a nuovo	108,1	112,6
Utile (perdita) d'esercizio	27,7	(6,8)
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>197,9</b>	<b>167,5</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>666,0</b>	<b>653,7</b>

**CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO DELL'ESERCIZIO**

(in milioni di Euro)

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Proventi, oneri finanziari e dividendi	29,9	2,6
Altri proventi della gestione	22,5	23,5
Costi di gestione	(25,7)	(26,5)
Altri ricavi (costi) non operativi	0,3	(10,3)
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>27,0</b>	<b>(10,7)</b>
Imposte passive (attive) sul reddito	(0,7)	(3,9)
<b>UTILE NETTO</b>	<b>27,7</b>	<b>(6,8)</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO**

(in milioni di Euro)

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>AUTOFINANZIAMENTO</b>	<b>34,2</b>	<b>(1,6)</b>
Variazione del capitale circolante netto	2,4	(1,9)
Altre attività/passività a medio e lungo termine	2,6	12,2
<b>FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO</b>	<b>39,2</b>	<b>8,7</b>
Vendita di partecipazioni	7,0	-
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>46,2</b>	<b>8,7</b>
Incremento di immobilizzazioni immateriali	1,1	1,9
Acquisto di immobilizzazioni materiali	0,1	0,3
Acquisto di partecipazioni	20,0	6,6
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>21,2</b>	<b>8,8</b>
<b>FREE CASH FLOW</b>	<b>25,0</b>	<b>(0,1)</b>
Aumenti di capitale sociale della Capogruppo	0,8	0,1
Variazione Fair value strumenti derivati	(0,1)	1,9
Dividendi pagati dalla Capogruppo	-	-
<b>VARIAZIONI DEL PATRIMONIO</b>	<b>0,7</b>	<b>2,0</b>
<b>Variazione della posizione finanziaria netta</b>	<b>25,7</b>	<b>1,9</b>
<b>Posizione finanziaria netta a inizio periodo</b>	<b>(305,8)</b>	<b>(307,7)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO</b>	<b>(280,1)</b>	<b>(305,8)</b>

Fine Comunicato n.0246-4

Numero di Pagine: 14