



## COMUNICATO STAMPA

*Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati al 30 giugno 2017*

### **SOGEFI (GRUPPO CIR): RISULTATI IN CRESCITA NEL PRIMO SEMESTRE 2017**

**Ricavi in aumento dell'8,4% a € 866m**

**EBITDA a € 93,9m (+25.8%)**

**Utile netto a € 20m (€ 8,3m in H1 2016)**

**Indebitamento netto in riduzione a € 280,4m (€ 326,2m al 30/6/2016)**

#### **Highlights risultati H1 2017**

(in €m)

	<b>H1 2017</b>	H1 2016	<b>Δ%</b>
Ricavi	<b>866</b>	798,6	8,4
EBITDA	<b>93,9</b>	74,7	25,8
EBIT	<b>49,8</b>	36,6	36,1
Utile netto	<b>20</b>	8,3	
Free Cash Flow	<b>19</b>	-0,2	
Indebitamento netto (fine periodo)	<b>280,4</b>	326,2	

*Milano, 25 luglio 2017 - 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 2017**.*

Sogefi, società del **Gruppo CIR**, è uno dei principali produttori globali di componenti per autoveicoli in tre aree di attività: *Aria e Raffreddamento, Filtrazione e Sospensioni*.

Laurent Hebenstreit, Amministratore Delegato di Sogefi, ha dichiarato:

*“Sogefi ha ottenuto un miglioramento dei risultati nel primo semestre nonostante il rallentamento del mercato automobilistico in alcuni paesi chiave, confermando l’efficacia delle azioni di turnaround per incrementare la redditività e la generazione di cassa”.*

#### **Ricavi in crescita dell'8,4%**

Nel primo semestre 2017, il mercato automobilistico mondiale ha registrato un aumento della produzione del 2,8%. Dopo la crescita sostenuta del primo trimestre, il secondo trimestre è stato in linea con il corrispondente periodo del 2016.

In Europa la produzione è scesa del 1,2%, con un andamento molto diverso tra il primo trimestre (+3,6%) e il secondo trimestre (-5,8%), significativamente influenzato da un effetto di calendario che ha comportato rispetto al 2016 un maggior numero di giorni lavorativi nel primo trimestre e un minore numero nel secondo trimestre. Il Nord America ha registrato un netto rallentamento del mercato (-0,7% sul semestre), con un secondo trimestre negativo (-3%) a causa dell'andamento registrato negli Stati Uniti. In Sud America la produzione è cresciuta del 18,2%, in Asia del 3,8%.

In tale contesto, Sogefi ha registrato nel semestre ricavi pari a € 866 milioni, in crescita dell'8,4% rispetto a € 798,6 milioni nel corrispondente periodo del 2016 (+7,7% a parità di cambi). Dopo l'aumento del 12,6% del primo trimestre, nel secondo trimestre la società ha registrato una crescita in rallentamento ma comunque significativa (+4,5%) e con un andamento migliore di quello del mercato in tutte le aree geografiche.

### Ricavi in crescita in tutte le aree geografiche

€m	Q2 2017	Q2 2016	variazione	mercato di riferimento	H1 2017	H1 2016	variazione	mercato di riferimento	variazione a pari cambi	incidenza nel H1 2017
Europa	262,5	269,6	-2,7%	-5,8%	536,5	522,8	2,6%	-1,2%	3,6%	62,0%
Nord America	76,8	71,2	7,9%	-3,0%	158,0	141,5	11,6%	-0,7%	9,2%	18,2%
Sud America	50,7	41,5	22,0%	17,8%	99,6	79,0	26,1%	18,2%	16,3%	11,5%
Asia	41,1	29,8	38,2%	0,3%	80,6	61,0	32,1%	3,8%	31,0%	9,3%
Eliminazioni infragruppo	-4,3	-3,7			-8,7	-5,7				-1,0%
<b>Totale</b>	<b>426,8</b>	<b>408,4</b>	<b>4,5%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>866,0</b>	<b>798,6</b>	<b>8,4%</b>	<b>2,8%</b>	<b>7,7%</b>	<b>100,0%</b>

Fonte: Sogefi e IHS data

Tutte le aree geografiche hanno contribuito all'aumento delle vendite nel semestre. In Europa i ricavi sono cresciuti del 2,6%, nonostante una contrazione nel secondo trimestre (-2,7%) dovuta in particolare al calo della produzione di autoveicoli per il negativo "effetto calendario". E' inoltre proseguito lo sviluppo in Nord America (+11,6% nel semestre, nonostante il rallentamento del mercato nel secondo trimestre) e soprattutto in Asia (+32,1% nel semestre, con una ulteriore accelerazione nel secondo trimestre): le due regioni rappresentano oggi il 27,5% delle vendite del gruppo. In Sud America i ricavi sono aumentati del 26,1% (+16,3% a cambi costanti), riflettendo la ripresa del mercato.

### Andamento positivo per le tre Business Unit

€m	Q2 2017	Q2 2016	variazione	H1 2017	H1 2016	variazione	variazione a pari cambi
Sospensioni	154,0	146,4	5,2%	307,2	289,5	6,1%	5,6%
Filtrazione	147,1	139,6	5,3%	296,2	270,7	9,4%	8,6%
Aria e Raffreddamento	126,8	123,3	2,8%	264,7	240,4	10,1%	9,3%
Eliminazioni infragruppo	-1,1	-0,9		-2,1	-2,0		
<b>Totale</b>	<b>426,8</b>	<b>408,4</b>	<b>4,5%</b>	<b>866,0</b>	<b>798,6</b>	<b>8,4%</b>	<b>7,7%</b>

Tutte le Business Unit hanno registrato ricavi in crescita nel semestre: +10,1% (+9,3% a cambi costanti) per l'*Aria e Raffreddamento*, +9,4% (+8,6% a cambi costanti) per la *Filtrazione* e infine +6,1% (+5,6% a cambi costanti) per le *Sospensioni*.

### Risultati operativi e utile netto

L'**EBITDA**, pari a **€ 93,9 milioni**, è **cresciuto del 25,8%** rispetto a € 74,7 milioni nello stesso periodo del 2016. L'incremento è dovuto alla crescita del fatturato e al miglioramento della redditività, salita dal 9,3% al 10,8%.

L'aumento della redditività è conseguenza dell'ulteriore incremento del margine di contribuzione e della riduzione dell'incidenza dei costi indiretti. L'incidenza del costo del lavoro complessivo sui ricavi è scesa dal 21,7% del primo semestre 2016 al 20,8% del corrispondente periodo del 2017.

L'EBIT, pari a **€ 49,8 milioni**, è **cresciuto del 36,1%** rispetto ai primi sei mesi del 2016 (€ 36,6 milioni) e rappresenta il 5,8% dei ricavi. Il risultato del primo semestre include € 6 milioni di svalutazioni di immobilizzazioni delle attività brasiliane.

L'utile prima delle imposte e della quota di azionisti terzi è ammontato a € 37 milioni (€ 19,4 milioni nel primo semestre 2016), dopo oneri finanziari di € 12,8 milioni, in diminuzione rispetto a € 16,8 milioni nel corrispondente periodo dello scorso anno grazie a minori interessi passivi e a rettifiche positive di valore da *fair value* pari a € 1,2 milioni.

L'utile netto è ammontato a **€ 20 milioni** (€ 8,3 milioni nel primo semestre 2016).

Per quanto riguarda i rischi per i *claims* di Sogefi Air & Cooling S.A.S. (ex Systèmes Moteurs S.A.S.), nel primo semestre 2017 non si sono registrate evoluzioni significative.

### **Indebitamento netto**

Il **Free Cash Flow** del primo semestre 2017 è risultato **positivo per € 19 milioni** rispetto a un pareggio nello stesso periodo 2016 (€ -0,2 milioni). Tale incremento è attribuibile alla migliore *performance* operativa del gruppo.

L'**indebitamento finanziario netto** al 30 giugno 2017 era pari a **€ 280,4 milioni**, in miglioramento di € 18,6 milioni rispetto al 31 dicembre 2016 (€ 299 milioni) e di € 45,8 milioni rispetto al 30 giugno 2016 (€ 326,2 milioni).

### **Patrimonio netto**

Al 30 giugno 2017 il **patrimonio netto**, esclusa la quota di azionisti terzi, ammontava a **€ 187,4 milioni** (€ 172,9 milioni al 31 dicembre 2016).

### **Dipendenti**

I **dipendenti** del gruppo Sogefi al 30 giugno 2017 erano 6.799 rispetto a 6.801 al 31 dicembre 2016.

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

La società capogruppo Sogefi S.p.A. ha registrato nel semestre un utile netto di € 21,5 milioni rispetto a € 13,8 milioni nel corrispondente periodo del 2016. L'incremento è stato determinato principalmente dal maggiore flusso di dividendi distribuito dalle società controllate (€ 8,7 milioni) e da minori oneri finanziari netti (€ 0,9 milioni), parzialmente compensati da maggiori oneri non operativi riferibili alla cancellazione di crediti *intercompany* verso una società controllata brasiliana (per € 1,8 milioni).

L'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2017 era pari a € 249,3 milioni (€ 280,1 milioni al 31 dicembre 2016).

Il patrimonio netto della società al 30 giugno 2017 era pari a € 222,4 milioni (€ 197,9 milioni al 31 dicembre 2016).

## **Evoluzione prevedibile della gestione**

In relazione al mercato automobilistico mondiale, le previsioni per il 2017 indicano una evoluzione positiva sebbene in misura più contenuta rispetto al primo semestre. Per il mercato europeo è attesa una crescita nel secondo semestre mentre per quello nordamericano è previsto un ulteriore calo.

In tale contesto, Sogefi prevede di conseguire una crescita percentuale dei ricavi *mid-single digit* nel secondo semestre. La società si attende inoltre di migliorare la propria redditività su base annua rispetto al 2016 nonostante un incremento del costo delle materie prime.

\*\*\*

*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

Stefano Canu

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 2017 del gruppo Sogefi.*

## GRUPPO SOGEFI

### SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

(in milioni di Euro)

<b>ATTIVO</b>	<b>30 giugno 2017</b>	<b>31 dicembre 2016</b>	<b>30 giugno 2016</b>
<b>ATTIVO CORRENTE</b>			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	73,1	93,7	97,3
Altre attività finanziarie	3,3	5,9	5,0
<i>Circolante operativo</i>			
Rimanenze	171,2	165,0	162,1
Crediti commerciali	190,7	158,5	190,3
Altri crediti	6,5	6,8	6,7
Crediti per imposte	22,1	24,2	27,0
Altre attività	5,6	3,6	6,2
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO</b>	<b>396,1</b>	<b>358,1</b>	<b>392,3</b>
<b>TOTALE ATTIVO CORRENTE</b>	<b>472,5</b>	<b>457,7</b>	<b>494,6</b>
<b>ATTIVO NON CORRENTE</b>			
Immobilizzazioni			
Terreni	12,7	12,8	14,1
Immobili, impianti e macchinari	237,4	243,3	227,8
Altre immobilizzazioni materiali	5,5	6,4	6,3
<i>Di cui leasing</i>	6,8	8,1	6,1
Attività immateriali	273,2	281,7	282,4
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>528,9</b>	<b>544,2</b>	<b>530,6</b>
<b>ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>			
Partecipazioni in società a controllo congiunto	-	-	-
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	0,1	-	-
Crediti commerciali non correnti	-	-	-
Crediti finanziari	6,8	15,8	12,5
Altri crediti	30,5	29,8	32,6
Imposte anticipate	46,9	56,8	66,2
<b>TOTALE ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>84,3</b>	<b>102,4</b>	<b>111,3</b>
<b>TOTALE ATTIVO NON CORRENTE</b>	<b>613,2</b>	<b>646,6</b>	<b>641,9</b>
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI POSSEDUTE PER LA VENDITA</b>	<b>3,4</b>	<b>3,4</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>1.089,1</b>	<b>1.107,7</b>	<b>1.136,5</b>

<b>PASSIVO</b>	<b>30 giugno 2017</b>	<b>31 dicembre 2016</b>	<b>30 giugno 2016</b>
<b>PASSIVO CORRENTE</b>			
Debiti correnti verso banche	13,3	11,0	22,2
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	62,3	137,2	123,8
<i>Di cui leasing</i>	1,6	1,7	1,2
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE</b>	<b>75,6</b>	<b>148,2</b>	<b>146,0</b>
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	5,7	0,4	0,6
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A BREVE TERMINE</b>	<b>81,3</b>	<b>148,6</b>	<b>146,6</b>
Debiti commerciali e altri debiti	363,4	339,1	354,8
Debiti per imposte	9,0	8,7	9,9
Altre passività correnti	8,4	8,2	9,2
<b>TOTALE PASSIVO CORRENTE</b>	<b>462,1</b>	<b>504,6</b>	<b>520,5</b>
<b>PASSIVO NON CORRENTE</b>			
<b>DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE</b>			
Debiti verso banche	93,7	48,3	82,4
Altri finanziamenti a medio lungo termine	188,6	209,9	201,7
<i>Di cui leasing</i>	7,6	9,0	7,1
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE</b>	<b>282,3</b>	<b>258,2</b>	<b>284,1</b>
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	-	7,6	10,3
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE</b>	<b>282,3</b>	<b>265,8</b>	<b>294,4</b>
<b>ALTRE PASSIVITÀ A LUNGO TERMINE</b>			
Fondi a lungo termine	84,2	89,3	88,0
Altri debiti	15,3	15,0	11,9
Imposte differite	42,1	44,0	36,6
<b>TOTALE ALTRE PASSIVITÀ A LUNGO TERMINE</b>	<b>141,6</b>	<b>148,3</b>	<b>136,5</b>
<b>TOTALE PASSIVO NON CORRENTE</b>	<b>423,9</b>	<b>414,1</b>	<b>430,9</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>			
Capitale sociale	62,3	62,1	61,7
Riserve e utili (perdite) a nuovo	105,1	101,5	98,2
Utile (perdita) del periodo del Gruppo	20,0	9,3	8,3
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE</b>	<b>187,4</b>	<b>172,9</b>	<b>168,2</b>
Interessi di minoranza	15,7	16,1	16,9
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>203,1</b>	<b>189,0</b>	<b>185,1</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.089,1</b>	<b>1.107,7</b>	<b>1.136,5</b>

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO DALL'1.1.2017 AL 30.06.2017**

(in milioni di Euro)

	1° semestre 2017		1° semestre 2016		Esercizio 2016	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	866,0	100,0	798,6	100,0	1.574,1	100,0
Costi variabili del venduto	615,5	71,1	570,0	71,4	1.120,2	71,2
<b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>	<b>250,5</b>	<b>28,9</b>	<b>228,6</b>	<b>28,6</b>	<b>453,9</b>	<b>28,8</b>
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	80,3	9,2	74,6	9,4	147,5	9,3
Ammortamenti	35,6	4,1	33,6	4,2	68,8	4,4
Costi fissi di vendita e distribuzione	22,7	2,6	23,1	2,9	44,9	2,9
Spese amministrative e generali	44,8	5,2	42,7	5,4	85,1	5,4
Costi di ristrutturazione	6,0	0,7	3,5	0,4	5,3	0,3
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	(0,2)	-	-	-	(0,7)	-
Differenze cambio (attive) passive	0,7	0,1	(0,6)	(0,1)	1,8	0,1
Altri costi (ricavi) non operativi	10,8	1,2	15,1	1,9	26,7	1,7
- di cui non ordinari	1,0		8,4		10,2	
<b>EBIT</b>	<b>49,8</b>	<b>5,8</b>	<b>36,6</b>	<b>4,5</b>	<b>74,5</b>	<b>4,7</b>
Oneri (proventi) finanziari netti	12,8	1,5	16,8	2,1	31,5	2,0
Oneri (proventi) da partecipazioni	-	-	0,4	-	(3,6)	(0,2)
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI</b>	<b>37,0</b>	<b>4,3</b>	<b>19,4</b>	<b>2,4</b>	<b>46,6</b>	<b>2,9</b>
Imposte sul reddito	14,9	1,7	8,5	1,1	32,6	2,1
<b>RISULTATO NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI</b>	<b>22,1</b>	<b>2,6</b>	<b>10,9</b>	<b>1,3</b>	<b>14,0</b>	<b>0,8</b>
Perdita (utile) di pertinenza di terzi	(2,1)	(0,3)	(2,6)	(0,3)	(4,7)	(0,2)
<b>RISULTATO NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>20,0</b>	<b>2,3</b>	<b>8,3</b>	<b>1,0</b>	<b>9,3</b>	<b>0,6</b>

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO DEL SECONDO TRIMESTRE 2017**

(in milioni di Euro)

	Periodo 1.4 È 30.06.2017		Periodo 1.4 È 30.06.2016		Variazione	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	426,8	100,0	408,4	100,0	18,4	4,5
Costi variabili del venduto	301,3	70,6	289,0	70,8	12,3	4,3
<b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>	<b>125,5</b>	<b>29,4</b>	<b>119,4</b>	<b>29,2</b>	<b>6,1</b>	<b>5,1</b>
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	40,4	9,5	38,3	9,4	2,1	5,5
Ammortamenti	17,7	4,1	17,0	4,1	0,7	3,8
Costi fissi di vendita e distribuzione	11,6	2,7	11,6	2,8	-	(0,4)
Spese amministrative e generali	22,5	5,3	21,6	5,3	0,9	4,6
Costi di ristrutturazione	1,3	0,3	1,6	0,4	(0,3)	(16,6)
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	(0,1)	-	-	-	(0,1)	-
Differenze cambio (attive) passive	0,8	0,2	(1,7)	(0,4)	2,5	-
Altri costi (ricavi) non operativi	8,2	1,9	10,4	2,5	(2,2)	(20,9)
- di cui non ordinari	0,2		6,4		(6,2)	
<b>EBIT</b>	<b>23,1</b>	<b>5,4</b>	<b>20,6</b>	<b>5,1</b>	<b>2,5</b>	<b>11,8</b>
Oneri (proventi) finanziari netti	6,5	1,5	8,4	2,1	(1,9)	(22,9)
Oneri (proventi) da partecipazioni	-	-	0,4	0,1	(0,4)	(100,0)
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI</b>	<b>16,6</b>	<b>3,9</b>	<b>11,8</b>	<b>2,9</b>	<b>4,8</b>	<b>40,1</b>
Imposte sul reddito	7,2	1,7	5,1	1,3	2,1	41,9
<b>RISULTATO NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI</b>	<b>9,4</b>	<b>2,2</b>	<b>6,7</b>	<b>1,6</b>	<b>2,7</b>	<b>38,8</b>
Perdita (utile) di pertinenza di terzi	(1,0)	(0,2)	(1,3)	(0,3)	0,3	25,0
<b>RISULTATO NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>8,4</b>	<b>2,0</b>	<b>5,4</b>	<b>1,3</b>	<b>3,0</b>	<b>54,5</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**

(in milioni di Euro)

	1° semestre 2017	1° semestre 2016	Esercizio 2016
<b>AUTOFINANZIAMENTO</b>	72,3	47,7	109,1
Variazione del capitale circolante netto	(16,8)	(16,3)	(2,1)
Altre attività/passività a medio lungo termine	0,8	6,2	17,5
<b>FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO</b>	<b>56,3</b>	<b>37,6</b>	<b>124,5</b>
Decremento netto da cessione di immobilizzazioni	0,2	0,2	0,3
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>56,5</b>	<b>37,8</b>	<b>124,8</b>
Incremento di immobilizzazioni immateriali	13,6	14,8	30,3
Acquisto di immobilizzazioni materiali	23,5	18,9	58,8
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>37,1</b>	<b>33,7</b>	<b>89,1</b>
Differenze cambio su attività/passività e patrimonio netto	(0,4)	(4,3)	(4,5)
<b>FREE CASH FLOW</b>	<b>19,0</b>	<b>(0,2)</b>	<b>31,2</b>
Aumenti di capitale sociale della Capogruppo	0,9	0,1	0,8
Aumenti di capitale sociale in società consolidate	0,1	0,1	0,2
Dividendi pagati a terzi da società del Gruppo	(2,6)	(5,2)	(8,2)
Variazione <i>fair value</i> strumenti derivati	1,2	1,3	(0,7)
<b>VARIAZIONI DEL PATRIMONIO</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(3,7)</b>	<b>(7,9)</b>
<b>Variazione della posizione finanziaria netta</b>	<b>18,6</b>	<b>(3,9)</b>	<b>23,3</b>
<b>Posizione finanziaria netta a inizio periodo</b>	<b>(299,0)</b>	<b>(322,3)</b>	<b>(322,3)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO</b>	<b>(280,4)</b>	<b>(326,2)</b>	<b>(299,0)</b>

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA**

(in milioni di Euro)

	Situazione al 30.06.2017	Situazione al 31.12.2016	Situazione al 30.06.2016
A. Cassa	73,1	93,7	97,2
B. Altre disponibilità liquide (inclusi gli investimenti posseduti fino a scadenza)	1,6	4,0	4,0
C. Titoli tenuti per la negoziazione	-	-	-
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>74,7</b>	<b>97,7</b>	<b>101,2</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>1,7</b>	<b>1,9</b>	<b>1,0</b>
F. Debiti bancari correnti	(13,3)	(11,0)	(22,2)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(62,3)	(137,2)	(123,7)
H. Altri debiti finanziari correnti	(5,7)	(0,4)	(0,6)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)</b>	<b>(81,3)</b>	<b>(148,6)</b>	<b>(146,5)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)</b>	<b>(4,9)</b>	<b>(49,0)</b>	<b>(44,3)</b>
K. Debiti bancari non correnti	(93,7)	(48,3)	(82,4)
L. Obbligazioni emesse	(180,5)	(200,2)	(193,7)
M. Altri debiti non correnti	(8,1)	(17,3)	(18,3)
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)</b>	<b>(282,3)</b>	<b>(265,8)</b>	<b>(294,4)</b>
<b>O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)</b>	<b>(287,2)</b>	<b>(314,8)</b>	<b>(338,7)</b>
Crediti finanziari non correnti	6,8	15,8	12,5
<b>Indebitamento finanziario netto inclusi i crediti finanziari non correnti</b>	<b>(280,4)</b>	<b>(299,0)</b>	<b>(326,2)</b>



**SOGEFI S.p.A.****SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA RICLASSIFICATA**

(in milioni di Euro)

	30 giugno 2017	31 dicembre 2016	30 giugno 2016
Attività a breve	8,7	13,2	16,7
Passività a breve	(7,9)	(8,2)	(9,8)
Capitale circolante netto	0,8	5,0	6,9
Partecipazioni	416,4	416,7	424,1
Altre immobilizzazioni	55,6	56,9	61,2
CAPITALE INVESTITO	472,8	478,6	492,2
Altre passività a medio lungo termine	(1,1)	(0,6)	(1,0)
CAPITALE INVESTITO NETTO	471,7	478,0	491,2
Indebitamento finanziario netto	249,3	280,1	307,6
Patrimonio netto	222,4	197,9	183,6
TOTALE	471,7	478,0	491,2

**CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO DEL SEMESTRE 2017**

(in milioni di Euro)

	1° semestre 2017	1° semestre 2016	Esercizio 2016
Proventi, oneri finanziari e dividendi	24,8	15,2	29,9
Altri proventi della gestione	7,0	10,8	22,5
Costi di gestione	(9,6)	(13,6)	(25,7)
Altri ricavi (costi) non operativi	(1,7)	(0,5)	0,3
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	20,5	11,9	27,0
Imposte passive (attive) sul reddito	(1,0)	(1,9)	(0,7)
UTILE NETTO	21,5	13,8	27,7

**RENDICONTO FINANZIARIO**

(in milioni di Euro)

	1° semestre 2017	1° semestre 2016	Esercizio 2016
AUTOFINANZIAMENTO	23,8	15,5	34,2
Variazione del capitale circolante netto	4,2	0,5	2,4
Altre attività/passività a medio e lungo termine	1,4	1,5	2,6
<b>FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO</b>	<b>29,4</b>	<b>17,5</b>	<b>39,2</b>
Vendita di partecipazioni	0,4	-	7,0
TOTALE FONTI	29,8	17,5	46,2
Incremento di immobilizzazioni immateriali	0,9	0,5	1,1
Acquisto di immobilizzazioni materiali	-	-	0,1
Acquisto di partecipazioni	0,2	20,1	20,0
TOTALE IMPIEGHI	1,1	20,6	21,2
<b>FREE CASH FLOW</b>	<b>28,7</b>	<b>(3,1)</b>	<b>25,0</b>
Aumenti di capitale della Capogruppo	0,9	0,1	0,8
Variazione <i>Fair Value</i> strumenti derivati	1,2	1,2	(0,1)
VARIAZIONI DEL PATRIMONIO	2,1	1,3	0,7
<b>Variazione della posizione finanziaria netta</b>	<b>30,8</b>	<b>(1,8)</b>	<b>25,7</b>
<b>Posizione finanziaria netta a inizio periodo</b>	<b>(280,1)</b>	<b>(305,8)</b>	<b>(305,8)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO</b>	<b>(249,3)</b>	<b>(307,6)</b>	<b>(280,1)</b>