



COMUNICATO STAMPA

Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati al 30 giugno 2014

SOGEFI (GRUPPO CIR): RICAVI STABILI A € 683 MLN (+5,9% A PARITA' DI CAMBI) MARGINI E RISULTATO NETTO INFLUENZATI DA ONERI NON RICORRENTI PER € 17,4 MLN, CAMBI E BRASILE

Si conferma la forte crescita in Nord America (ricavi a € 103 milioni, +15,5%; a pari cambi +27,5%) e in Asia (ricavi a € 37,3 milioni, +32,4%; a pari cambi +42,5%). In Sud America (ricavi a € 89,2 milioni, -24,7%) si registra un calo in valuta locale (-2%) inferiore rispetto al -16% del mercato

Risultato netto a -€ 7,3 milioni dopo poste non ricorrenti per € 17,4 milioni (oneri di ristrutturazione e finanziari). Anche EBITDA ed EBIT sono stati influenzati in modo significativo dagli oneri di ristrutturazione. EBIT prima delle ristrutturazioni a € 36,2 milioni (€ 44,7 milioni nel H1 2013)

Risultati consolidati del H1 2014

*Ricavi: € 683 milioni (stabili rispetto a € 681,7 milioni nel H1 2013; +5,9% a pari cambi)
Risultato operativo: € 45,4 milioni, 6,6% dei ricavi (€ 51,3 milioni nel H1 2013, 7,5% dei ricavi)
EBITDA pre-ristrutturazione: 65,8 milioni (-9,4% da € 72,6 milioni nel H1 2013)
Risultato netto: -€ 7,3 milioni (€ 16,2 milioni nel H1 2013)
Indebitamento netto: € 340,8 milioni (€ 322,5 milioni al 31/3/2014)*

Milano, 22 luglio 2014 - Il Consiglio di Amministrazione di Sogefi SpA, riunitosi oggi sotto la presidenza di **Rodolfo De Benedetti**, ha approvato la **relazione finanziaria semestrale** del gruppo al **30 giugno 2014**.

Sogefi, società di componentistica per autoveicoli del **gruppo CIR**, è uno dei **principali produttori mondiali nei sistemi motore e nei componenti per sospensioni** con una presenza produttiva articolata in **42 stabilimenti** in **21 paesi** e **17 sedi commerciali**.

Andamento della gestione

Nel semestre si è assistito a un andamento positivo del mercato automobilistico in Nord America e in Asia, con una crescita dei volumi di produzione rispetto al primo semestre del 2013 rispettivamente del 4,2% e del 7,5%. In Sud America, in particolare in Brasile, il mercato ha invece subito un forte rallentamento, che ha portato a un calo della produzione dei veicoli passeggeri e commerciali leggeri del 16% nel semestre e del 24% nel solo secondo trimestre rispetto ai corrispondenti periodi del 2013. In Europa è proseguito il trend di stabilizzazione del mercato con una produzione dei veicoli passeggeri in crescita del 5,7% rispetto al primo semestre del 2013 (+1,5% nel secondo trimestre), principalmente come conseguenza dell'effetto di recupero dai bassi volumi dello scorso anno.

In questo contesto Sogefi ha registrato nel semestre **una stabilizzazione dei ricavi a € 683 milioni (+5,9% a parità di cambi)**, nonostante l'effetto molto sfavorevole dell'euro forte, soprattutto verso le valute sudamericane.

Tale risultato è stato ottenuto grazie alla **strategia di focalizzazione nei mercati extra europei**, in particolare in Nord America, Cina e India, dove i ricavi di Sogefi continuano a crescere in modo significativo, ma anche al **positivo andamento delle attività aftermarket** (a pari cambi) e **dei sistemi di raffreddamento motore**.

L'EBITDA e l'EBIT sono stati penalizzati dalla significativa concentrazione nel periodo degli oneri di ristrutturazione in Europa (€ 14,4 milioni nel primo semestre del 2014) e dal minore contributo dei paesi esterni all'area euro, in particolare del Mercosur, anche per lo sfavorevole effetto cambi.

Il risultato netto, pari a -€ 7,3 milioni, è stato influenzato da oneri non ricorrenti per € 17,4 milioni: ai già citati oneri di ristrutturazione in Europa, si aggiungono € 3 milioni di costi originati dal rimborso di debiti bancari conseguente alla disponibilità derivante dall'emissione del prestito obbligazionario convertibile.

Risultati consolidati

Sogefi ha chiuso il primo semestre con **ricavi consolidati pari a € 683 milioni, stabili** rispetto al primo semestre del 2013 (**+5,9% a parità di cambi**). Il dato beneficia del **positivo andamento nei mercati del Nord America e dell'Asia**, che nonostante l'impatto sfavorevole dei cambi hanno registrato ricavi in crescita rispettivamente del 15,5% (€ 103 milioni; +27,5% a pari cambi) e 32,4% (€ 37,3 milioni; +42,5% a pari cambi) rispetto al primo semestre del 2013. In **crescita i ricavi in Europa** (+1,9% a € 451,6 milioni) grazie al positivo contributo delle attività aftermarket e dei sistemi di raffreddamento motore. **I ricavi in Sud America**, nelle valute locali, hanno registrato **un calo limitato al 2%, con una performance superiore al mercato di riferimento** (-16%) che ha risentito della forte contrazione della produzione (i ricavi dopo la conversione in euro sono calati del 24,7% a € 89,2 milioni a seguito dell'effetto cambi sfavorevole).

La **Business Unit Sistemi Motore** ha realizzato ricavi in crescita del 2,3% a € 426,2 milioni (+7,7% a parità di cambi) rispetto a € 416,7 milioni del primo semestre 2013, mentre la **Business Unit Componenti per sospensioni** ha registrato ricavi a € 258 milioni rispetto a € 266,2 milioni del corrispondente periodo del 2013 (-3,1%; +3% a parità di cambi).

Il **risultato operativo consolidato** è stato pari a **€ 45,4 milioni** rispetto a € 51,3 milioni nel primo semestre 2013, con un'incidenza sui ricavi del 6,6% (7,5% nel primo semestre 2013).

Nel primo semestre sono stati registrati oneri di ristrutturazione per € 14,4 milioni, di cui € 10,2 milioni pertinenti alla razionalizzazione della capacità produttiva e € 4,2 milioni legati alla svalutazione di beni e a oneri diversi relativi alle ristrutturazioni. In particolare nel primo trimestre, nella **Business Unit Componenti per Sospensioni**, il gruppo ha comunicato il piano per la chiusura di uno stabilimento in Francia. Nel primo semestre del 2013 gli oneri di ristrutturazione erano ammontati a € 1,4 milioni.

L'**EBITDA consolidato** è stato di **€ 51,7 milioni** (€ 71,2 milioni nel primo semestre 2013); **al netto delle ristrutturazioni** è ammontato a **€ 65,8 milioni** (€ 72,6 milioni nel primo semestre 2013; -9,4%) con un'incidenza sui ricavi al 9,6% dal 10,7%.

L'**EBIT consolidato** è ammontato a **€ 21,8 milioni** (€ 43,2 milioni nel primo semestre del 2013); **al netto delle ristrutturazioni** è stato di **€ 36,2 milioni** (€ 44,7 milioni nel primo semestre 2013; -18,9%) con un'incidenza sui ricavi del 5,3% dal 6,6% del primo semestre del 2013.

Gli oneri finanziari netti sono ammontati nel semestre a € 21 milioni. Tale voce comprende oneri finanziari per € 14,9 milioni (€ 12,7 milioni nel primo semestre 2013) e altri oneri per € 6,1 milioni, di cui € 3 milioni non ricorrenti per il già citato rimborso dei debiti bancari ed € 3,1 milioni per l'impatto del *fair value* di operazioni di copertura del tasso di interesse (*non-cash*).

Ne consegue un **risultato prima delle imposte e della quota di azionisti terzi** positivo per € 0,8 milioni (€ 30,5 milioni nel primo semestre 2013).

Il **risultato netto consolidato**, dopo i già citati oneri non ricorrenti per complessivi € 17,4 milioni, è pari a **-€ 7,3 milioni** (utile di € 16,2 milioni nel primo semestre dello scorso esercizio).

L'**indebitamento finanziario netto** al 30 giugno 2014 ammontava a **€ 340,8 milioni** rispetto a € 322,5 milioni al 31 marzo 2014 e a € 341,1 milioni al 30 giugno 2013. L'aumento nel trimestre è riconducibile al risultato del periodo, al previsto assorbimento di capitale circolante e all'esborso di cassa di una parte degli oneri di ristrutturazione registrati nel 2013.

Il **patrimonio netto** alla stessa data ammontava a **€ 187,5 milioni** (€ 188,9 milioni al 31 dicembre 2013).

I **dipendenti** del gruppo Sogefi alla fine del primo semestre 2014 erano **6.744** (6.834 al 31 dicembre 2013).

Risultati della capogruppo Sogefi S.p.A.

La società capogruppo Sogefi S.p.A. ha registrato nel semestre un **risultato netto di € 0,2 milioni** rispetto a € 26,7 milioni nel corrispondente periodo del 2013. Il decremento è stato originato dal minor flusso di dividendi dalle società controllate (€ 18,6 milioni) e dai maggiori oneri finanziari netti (€ 8,2 milioni) rispetto al primo semestre 2013.

L'**indebitamento finanziario netto** al 30 giugno 2014 era pari a **€ 309,9 milioni** sostanzialmente stabile rispetto a € 304,9 milioni al 31 dicembre 2013.

Il **patrimonio netto** della società al 30 giugno 2014 era pari a **€ 158,1 milioni** (€ 155,8 milioni al 31 dicembre 2013).

Prestito obbligazionario

Nel mese di maggio 2014 è stata completata l'emissione del prestito obbligazionario "€100,000,000 2.00% Equity Linked Bonds due 2021" per un importo nominale di € 100 milioni e scadenza il 21 maggio 2021. Le obbligazioni, collocate esclusivamente presso investitori istituzionali, hanno un taglio minimo di € 100.000 e pagano una cedola semestrale a tasso fisso del 2% annuo. Le obbligazioni sono state ammesse alla quotazione presso il Third Market (MTF) del Vienna Stock Exchange in data 13 giugno 2014. La società non ha obbligazioni in scadenza nei diciotto mesi successivi al 30 giugno 2014.

Assemblea degli Azionisti

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea Straordinaria degli Azionisti la proposta di aumento del capitale sociale in denaro, a pagamento e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5 del Codice Civile, per un valore complessivo nominale massimo di Euro 9.657.528,92 da liberarsi, in una o più volte, mediante emissione di massime n. 18.572.171 azioni ordinarie Sogefi da porre ad esclusivo servizio della conversione del prestito obbligazionario "€ 100,000,000 2.00% Equity Linked Bonds due 2021".

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti per il 26 settembre 2014 in prima convocazione e, occorrendo, per il 29 settembre 2014, in seconda convocazione.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Per il 2014 l'andamento del mercato automobilistico a livello globale è stimato in crescita, trainato soprattutto dai mercati asiatici (principalmente Cina e India) e da quello nordamericano, con una conferma del trend di stabilizzazione in Europa. Per il mercato sudamericano, invece, si attende ancora una fase di debolezza.

In tale contesto Sogefi prevede di:

- continuare ad aumentare la presenza extra-europea del gruppo facendo leva sul proprio posizionamento competitivo nelle diverse aree geografiche;
- proseguire la focalizzazione sulle innovazioni;
- potenziare l'integrazione del gruppo anche attraverso azioni di efficienza in Europa.

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

Contatti:

Investor Relations Sogefi

Giancarlo Coppa

Laura Pennino

Email: ir@sogefigroup.com

tel.: +39 02 467501

www.sogefigroup.com

Direzione Comunicazione Gruppo CIR

Salvatore Ricco

tel.: +39 02 722701

e-mail: infostampa@cirgroup.com

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 2014 del gruppo Sogefi.

GRUPPO SOGEFI**SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA GRUPPO SOGEFI**

(in milioni di Euro)

ATTIVO	30 giugno 2014	31 dicembre 2013	30 giugno 2013
ATTIVO CORRENTE			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	91,0	125,3	122,1
Altre attività finanziarie	8,2	7,5	7,2
<i>Circolante operativo</i>			
Rimanenze	152,3	143,1	153,6
Crediti commerciali	185,7	145,9	200,6
Altri crediti	9,9	7,8	32,3
Crediti per imposte	18,5	20,5	18,5
Altre attività	4,7	3,7	5,6
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO	371,1	321,0	410,6
TOTALE ATTIVO CORRENTE	470,3	453,8	539,9
ATTIVO NON CORRENTE			
Immobilizzazioni			
Terreni	14,2	15,4	15,5
Immobili, impianti e macchinari	214,8	216,0	221,8
Altre immobilizzazioni materiali	5,1	5,0	5,2
<i>Di cui leasing</i>	6,9	7,4	8,0
Attività immateriali	274,4	262,7	251,7
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	508,5	499,1	494,2
ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI			
Partecipazioni in società a controllo congiunto	-	-	0,3
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	0,4	0,4	0,5
Crediti commerciali non correnti	-	-	-
Crediti finanziari	-	-	-
Altri crediti	33,4	31,6	6,8
Imposte anticipate	60,4	59,7	59,0
TOTALE ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI	94,2	91,7	66,6
TOTALE ATTIVO NON CORRENTE	602,7	590,8	560,8
ATTIVITA' NON CORRENTI POSSEDUTE PER LA VENDITA	-	-	-
TOTALE ATTIVO	1.073,0	1.044,6	1.100,7
PASSIVO	30 giugno 2014	31 dicembre 2013	30 giugno 2013
PASSIVO CORRENTE			
Debiti correnti verso banche	18,0	6,9	6,3
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	93,6	76,7	92,4
<i>Di cui leasing</i>	0,9	1,1	1,1
TOTALE DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	111,6	83,6	98,7
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	0,6	0,1	0,2
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A BREVE TERMINE	112,2	83,7	98,9
Debiti commerciali e altri debiti	306,7	285,4	312,0
Debiti per imposte	5,9	4,6	9,0
Altre passività correnti	6,7	8,1	6,7
TOTALE PASSIVO CORRENTE	431,5	381,8	426,6
PASSIVO NON CORRENTE			
DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE			
Debiti verso banche	85,8	213,7	230,6
Altri finanziamenti a medio lungo termine	192,5	118,7	123,9
<i>Di cui leasing</i>	6,4	6,6	7,4
TOTALE DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE	278,3	332,4	354,5
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	49,5	21,4	17,0
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE	327,8	353,8	371,5
ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE			
Fondi a lungo termine	86,5	81,6	70,8
Altri debiti	0,2	0,3	0,3
Imposte differite	39,5	38,3	39,5
TOTALE ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE	126,2	120,2	110,6
TOTALE PASSIVO NON CORRENTE	454,0	474,0	482,1
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	61,6	60,9	60,8
Riserve e utili (perdite) a nuovo	110,8	86,4	96,0
Utile (perdita) del periodo del Gruppo	(7,3)	21,1	16,2
TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE	165,1	168,5	173,0
Interessi di minoranza	22,4	20,4	19,0
TOTALE PATRIMONIO NETTO	187,5	188,9	192,0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	1.073,0	1.044,6	1.100,7

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO GRUPPO SOGEFI DALL'1.1.2014 AL 30.06.2014

(in milioni di Euro)

	1° semestre 2014		1° semestre 2013		Esercizio 2013	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	683,0	100,0	681,7	100,0	1.335,0	100,0
Costi variabili del venduto	484,6	71,0	476,2	69,9	932,4	69,8
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	198,4	29,0	205,5	30,1	402,6	30,2
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	65,3	9,6	69,4	10,2	130,8	9,8
Ammortamenti	29,5	4,3	28,2	4,1	57,3	4,3
Costi fissi di vendita e distribuzione	20,8	3,0	20,3	3,0	39,6	3,0
Spese amministrative e generali	37,4	5,5	36,3	5,3	67,1	5,0
RISULTATO OPERATIVO	45,4	6,6	51,3	7,5	107,8	8,1
Costi di ristrutturazione	10,2	1,5	1,4	0,2	17,8	1,3
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	-	-	(1,6)	(0,2)	(1,6)	(0,1)
Differenze cambio (attive) passive	2,3	0,3	1,0	0,1	4,1	0,3
Altri costi (ricavi) non operativi	11,1	1,6	7,3	1,1	18,4	1,4
EBIT	21,8	3,2	43,2	6,3	69,1	5,2
Oneri (proventi) finanziari netti	21,0	3,1	12,7	1,8	28,4	2,1
Oneri (proventi) da partecipazioni	-	-	-	-	0,3	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	0,8	0,1	30,5	4,5	40,4	3,1
Imposte sul reddito	5,8	0,8	12,6	1,8	15,7	1,2
RISULTATO NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	(5,0)	(0,7)	17,9	2,7	24,7	1,9
Perdita (utile) di pertinenza di terzi	(2,3)	(0,3)	(1,7)	(0,3)	(3,6)	(0,3)
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	(7,3)	(1,0)	16,2	2,4	21,1	1,6

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO DEL SECONDO TRIMESTRE 2014

(in milioni di Euro)

	Periodo 1.4 – 30.06.2014		Periodo 1.4 – 30.06.2013		Variazione	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	344,2	100,0	352,5	100,0	(8,3)	(2,4)
Costi variabili del venduto	245,2	71,2	245,9	69,8	(0,7)	(0,3)
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	99,0	28,8	106,6	30,2	(7,6)	(7,1)
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	32,3	9,4	34,7	9,8	(2,4)	(7,0)
Ammortamenti	14,8	4,3	14,0	4,0	0,8	5,5
Costi fissi di vendita e distribuzione	10,9	3,2	10,5	3,0	0,4	3,8
Spese amministrative e generali	17,6	5,1	18,1	5,1	(0,5)	(2,5)
RISULTATO OPERATIVO	23,4	6,8	29,3	8,3	(5,9)	(20,2)
Costi di ristrutturazione	3,1	0,9	1,0	0,3	2,1	208,9
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	-	-	(1,5)	(0,4)	1,5	(99,5)
Differenze cambio (attive) passive	0,8	0,2	1,2	0,3	(0,4)	(31,2)
Altri costi (ricavi) non operativi	3,5	1,0	3,6	1,0	(0,1)	(4,3)
EBIT	16,0	4,6	25,0	7,1	(9,0)	(36,2)
Oneri (proventi) finanziari netti	12,6	3,7	7,0	2,0	5,6	79,1
Oneri (proventi) da partecipazioni	-	-	-	-	-	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	3,4	0,9	18,0	5,1	(14,6)	(81,0)
Imposte sul reddito	3,1	0,9	7,9	2,2	(4,8)	(60,9)
RISULTATO NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	0,3	(0,0)	10,1	2,9	(9,8)	(96,8)
Perdita (utile) di pertinenza di terzi	(1,3)	(0,4)	(0,9)	(0,3)	(0,4)	(42,8)
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	(1,0)	(0,4)	9,2	2,6	(10,2)	(110,7)

RENDICONTO FINANZIARIO GRUPPO SOGEFI

(in milioni di Euro)

	1° semestre 2014	1° semestre 2013	Esercizio 2013
AUTOFINANZIAMENTO	30,0	37,3	87,9
Variazione del capitale circolante netto	(29,4)	(26,0)	6,7
Altre attività/passività a medio lungo termine	0,2	(0,8)	(1,3)
FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO	0,8	10,5	93,3
Vendita di partecipazioni	-	-	0,1
Decremento netto da cessione di immobilizzazioni	3,6	1,5	1,9
TOTALE FONTI	4,4	12,0	95,3
Incremento di immobilizzazioni immateriali	22,1	22,4	47,8
Acquisto di immobilizzazioni materiali	17,6	14,5	36,0
TOTALE IMPIEGHI	39,7	36,9	83,8
Differenze cambio su attività/passività e patrimonio netto	0,6	(1,0)	(1,5)
FREE CASH FLOW	(34,7)	(25,9)	10,0
Aumenti di capitale sociale della Capogruppo	2,4	0,1	0,8
Dividendi pagati dalla Capogruppo	-	(14,7)	(14,7)
Dividendi pagati a terzi da società del Gruppo	(0,5)	(2,5)	(2,6)
Variazione <i>fair value</i> strumenti derivati	(3,4)	(2,3)	(2,3)
VARIAZIONI DEL PATRIMONIO	(1,5)	(19,4)	(18,8)
Variazione della posizione finanziaria netta	(36,2)	(45,3)	(8,8)
Posizione finanziaria netta a inizio periodo	(304,6)	(295,8)	(295,8)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO	(340,8)	(341,1)	(304,6)

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA GRUPPO SOGEFI

(in milioni di Euro)

	Situazione al 30.06.2014	Situazione al 31.12.2013	Situazione al 30.06.2013
A. Cassa	91,0	125,3	122,1
B. Altre disponibilità liquide (inclusi gli investimenti posseduti fino a scadenza)	8,1	7,5	7,2
C. Titoli tenuti per la negoziazione	-	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	99,1	132,8	129,3
E. Crediti finanziari correnti	0,1	-	-
F. Debiti bancari correnti	(18,0)	(6,9)	(6,3)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(93,6)	(76,7)	(92,4)
H. Altri debiti finanziari correnti	(0,6)	(0,1)	(0,2)
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(112,2)	(83,7)	(98,9)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)	(13,0)	49,1	30,4
K. Debiti bancari non correnti	(85,8)	(213,7)	(230,6)
L. Obbligazioni emesse	(182,8)	(107,8)	(112,8)
M. Altri debiti non correnti	(34,8)	(32,2)	(28,1)
N. Derivato implicito al prestito obbligazionario	(24,4)	-	-
O. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M) + (N)	(327,8)	(353,7)	(371,5)
P. Indebitamento finanziario netto (J) + (O)	(340,8)	(304,6)	(341,1)
Crediti finanziari non correnti	-	-	-
Indebitamento finanziario netto inclusi i crediti finanziari non correnti	(340,8)	(304,6)	(341,1)

SOGEFI S.p.A.**SITUAZIONE PATRIMONIALE**

(in milioni di Euro)

	30 giugno 2014	31 dicembre 2013	30 giugno 2013
Attività a breve	28,7	20,7	14,7
Passività a breve	(16,3)	(9,8)	(10,7)
Capitale circolante netto	12,4	10,9	4,0
Partecipazioni	397,1	396,9	396,7
Altre immobilizzazioni	60,0	55,4	47,5
CAPITALE INVESTITO	469,5	463,2	448,2
Altre passività a medio lungo termine	(1,5)	(2,5)	(1,8)
CAPITALE INVESTITO NETTO	468,0	460,7	446,4
Indebitamento finanziario netto	309,9	304,9	281,1
Patrimonio netto	158,1	155,8	165,3
TOTALE	468,0	460,7	446,4

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO DEL SEMESTRE 2014

(in milioni di Euro)

	1° semestre 2014	1° semestre 2013	Esercizio 2013
Proventi, oneri finanziari e dividendi	1,5	28,3	19,1
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	-	-
Altri proventi della gestione	10,8	8,2	16,7
Costi di gestione	(15,1)	(11,3)	(23,3)
Altri ricavi (costi) non operativi	(0,7)	(0,1)	(3,1)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(3,5)	25,1	9,4
Imposte passive (attive) sul reddito	(3,7)	(1,6)	(6,5)
UTILE NETTO	0,2	26,7	15,9

RENDICONTO FINANZIARIO

(in milioni di Euro)

	1° semestre 2014	1° semestre 2013	Esercizio 2013
AUTOFINANZIAMENTO	1,0	27,6	18,3
Variazione del capitale circolante netto	(1,5)	(3,6)	(10,6)
Altre attività/passività a medio e lungo termine	2,6	0,8	1,6
FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO	2,1	24,8	9,3
Vendita di partecipazioni	-	-	-
TOTALE FONTI	2,1	24,8	9,3
Incremento di immobilizzazioni immateriali	6,0	5,4	14,2
Acquisto di immobilizzazioni materiali	-	0,1	0,1
Acquisto di partecipazioni	0,2	0,2	0,4
TOTALE IMPIEGHI	6,2	5,7	14,7
FREE CASH FLOW	(4,1)	19,1	(5,4)
Aumenti di capitale della Capogruppo	2,4	0,1	0,8
Acquisti netti azioni proprie	-	-	-
Variazione <i>Fair Value</i> strumenti derivati	(3,3)	(2,3)	(2,3)
Dividendi pagati dalla Capogruppo	-	(14,7)	(14,7)
VARIAZIONI DEL PATRIMONIO	(0,9)	(16,9)	(16,2)
Variazione della posizione finanziaria netta	(5,0)	2,2	(21,6)
Posizione finanziaria netta a inizio periodo	(304,9)	(283,3)	(283,3)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO	(309,9)	(281,1)	(304,9)