



COMUNICATO STAMPA

Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati al 31 dicembre 2012

SOGEFI (GRUPPO CIR): RICAVI A OLTRE 1,3 MLD (+13,9%), RECORD STORICO DEL GRUPPO MARGINI IN CRESCITA, UTILE NETTO A 29,3 MLN (+22%)

Nonostante la crisi dell'auto in Europa, le vendite beneficiano della crescita nei mercati extra-europei, che ora pesano il 33,5% dei ricavi del gruppo (30,5% nel 2011), e del contributo di Systèmes Moteurs

*Più che raddoppiati i ricavi in Nord America (+107,6%) e forte crescita in Asia (+35,4%)
Ford diventa il secondo cliente del gruppo. Debito ridotto di quasi 30 milioni rispetto a settembre 2012*

Il Consiglio di Amministrazione propone la distribuzione di un dividendo di 0,13 euro per azione

Risultati consolidati dell'esercizio 2012

Ricavi: € 1.319,2 milioni (+13,9% da € 1.158,4 milioni nel 2011)

Risultato operativo: € 92,7 milioni (+5,3% da € 88 milioni nel 2011)

EBITDA: € 126 milioni (+12,7% da € 111,9 milioni nel 2011)

Utile netto: € 29,3 milioni (+22% da € 24 milioni nel 2011)

Indebitamento netto: € 295,8 milioni (€ 325,2 milioni al 30/09/2012)

Milano, 26 febbraio 2013 - Il Consiglio di Amministrazione di Sogefi SpA, riunitosi oggi sotto la presidenza di **Rodolfo De Benedetti**, ha approvato la **proposta di bilancio civilistico e il bilancio consolidato** della società per l'esercizio 2012.

Sogefi, società di componentistica per autoveicoli del **gruppo CIR**, è uno dei **principali produttori mondiali nei settori della filtrazione, dei sistemi aria-motore e dei componenti per sospensioni** con **44** stabilimenti in **16** paesi.

Andamento della gestione

Sogefi ha ottenuto nel 2012 **ricavi e utile netto in crescita a due cifre** rispetto all'anno precedente grazie all'espansione nei mercati extra-europei, in particolare in Nord America e Asia, e al contributo delle attività di Systèmes Moteurs, consolidate per l'intero periodo mentre nel 2011 erano entrate nel perimetro del gruppo solo negli ultimi cinque mesi dell'esercizio. In dettaglio, i ricavi hanno superato quota 1,3 miliardi di euro (+13,9%), mentre l'utile netto si è attestato a 29,3 milioni di euro (+22%).

Tali risultati sono stati ottenuti nonostante il sensibile calo delle vendite di autovetture registrato in Europa (-7,8% rispetto al 2011 e un numero di immatricolazioni tornato ai livelli del 1995), principale mercato di Sogefi. L'andamento negativo del settore automobilistico nel continente europeo è stato tuttavia compensato dall'incremento dei livelli produttivi in tutti gli altri mercati nei quali il gruppo è presente, a partire da Nord America (+17,4%), Cina (+5,8%), India (+5,3%) e Brasile (+0,8%).

Risultati consolidati

I **ricavi** del 2012 sono stati pari a **1.319,2 milioni** di euro, **in crescita del 13,9%** rispetto a 1.158,4 milioni di euro nell'esercizio 2011, **raggiungendo il livello più alto nella storia di Sogefi**.

L'incremento rispetto all'anno precedente è riconducibile alla crescita del gruppo nei mercati extra-europei e al contributo delle attività di Systèmes Moteurs.

I ricavi ottenuti dal gruppo fuori dall'Europa sono aumentati nel 2012 al 33,5% del totale rispetto al 30,5% del 2011. Tale incremento è stato determinato dai forti progressi ottenuti in Nord America (+107,6%) e Asia (+35,4%), che hanno più che compensato la lieve flessione registrata nel Mercosur (-3,8%) a causa del rallentamento del mercato brasiliano nella parte centrale dell'anno. Per quanto riguarda i principali clienti, si registra un miglioramento delle attività con i costruttori tedeschi e americani. Ford, in particolare, è diventata il secondo cliente del gruppo in termini di ricavi. Al netto delle attività di Systèmes Moteurs, i ricavi del gruppo nel 2012 sarebbero ammontati a 979,4 milioni di euro (-4,2% rispetto al 2011 a perimetro omogeneo).

L'esercizio è stato caratterizzato da un aumento dell'incidenza del costo dei materiali sui ricavi (52% rispetto a 49,8% nel 2011) per effetto della variazione del mix, mentre l'incidenza del costo del lavoro è rimasta invariata al 22,9%.

Il **risultato operativo** è stato pari a **92,7 milioni** di euro, in **crescita del 5,3%** rispetto al dato del 2011 (88 milioni di euro), con un'incidenza sui ricavi del 7% (7,6% nel 2011).

Nell'esercizio è proseguita l'azione di riorganizzazione per il contenimento dei costi di struttura. Gli oneri sono ammontati a 12,2 milioni di euro (8,8 milioni di euro nel 2011) e hanno riguardato principalmente la definitiva chiusura di uno stabilimento per la produzione di filtri motore a Llantrisant (Galles). Sono inoltre stati sostenuti costi non operativi per 2,2 milioni di euro per servizi di consulenza relativi a iniziative per lo sviluppo internazionale del gruppo.

Anche grazie alla costante attenzione ai costi, l'**EBITDA** dell'esercizio, pari a **126 milioni** di euro (9,6% dei ricavi) è **aumentato del 12,7%** rispetto a 111,9 milioni di euro del 2011 (9,7% dei ricavi). L'**EBIT** è salito a **62,8 milioni** di euro (4,8% dei ricavi) contro i 58,5 milioni di euro del 2011 (5%, dei ricavi) con una **crescita del 7,3%**.

L'**utile netto** è ammontato a **29,3 milioni** di euro, con una **crescita del 22%** rispetto al dato dell'esercizio precedente (24 milioni di euro).

L'**indebitamento finanziario netto** al 31 dicembre 2012 ammontava a **295,8 milioni** di euro, in **forte riduzione rispetto** ai 325,2 milioni registrati al 30 settembre 2012. La variazione, nonostante la distribuzione nell'esercizio di dividendi per 17,2 milioni di euro, è stata resa possibile dalle azioni per il contenimento del capitale circolante e dall'incasso di 7,4 milioni di euro per la cessione di uno stabilimento brasiliano. Al 31 dicembre del 2011 l'indebitamento finanziario netto del gruppo era pari a 299,8 milioni di euro.

Il **patrimonio netto del gruppo** al 31 dicembre 2012 era pari a **195,5 milioni** di euro (195,2 milioni al 31 dicembre 2011).

Al 31 dicembre 2012 il gruppo aveva in organico **6.735 dipendenti** (6.708 a fine 2011).

Divisione Sistemi Motore

I ricavi della **Divisione Sistemi Motore** nel 2012 sono ammontati a 792,6 milioni di euro (+29,3% rispetto a 612,9 milioni di euro nel 2011). L'incremento è riconducibile al consolidamento per l'intero anno delle attività di Systèmes Moteurs, alla forte crescita del mercato in Nord America e ai progressi in Cina e India, a fronte di una sostanziale stabilità del business in Sud America.

Il risultato operativo della divisione è ammontato a 56,6 milioni di euro (7,1% dei ricavi), in aumento rispetto a 42,7 milioni di euro (7% dei ricavi) nel 2011.

EBITDA ed EBIT, influenzati dai costi sostenuti per la chiusura dell'impianto in Galles, sono comunque risultati in crescita rispettivamente a 74,7 milioni di euro (contro 52 milioni di euro nel 2011) e a 39 milioni di euro (24,4 milioni di euro nel 2011).

Nel corso dell'esercizio, coerentemente con la strategia di Sogefi di espandere la propria presenza nei mercati extra-europei, sono stati realizzati i seguenti progetti: avviamento della realizzazione di un nuovo impianto a Wujiang (Cina) e aumento della capacità produttiva negli stabilimenti di Prichard (USA) e Bangalore, Pune e Delhi (India).

Divisione Componenti per Sospensioni

La **Divisione Componenti per Sospensioni** ha chiuso il 2012 con ricavi pari a 528,6 milioni di euro, in leggera flessione rispetto ai 547,7 milioni di euro del 2011 (-3,5%) a causa della sensibile riduzione della domanda dei costruttori generalisti europei nell'ultimo quadrimestre dell'anno. Il risultato operativo si è ridotto a 41,3 milioni di euro da 49,1 milioni di euro nel 2011, con una incidenza sui ricavi scesa al 7,8% dal 9%. In riduzione anche l'EBITDA della divisione (56,9 milioni di euro rispetto a 68,3 milioni di euro nel 2011) e l'EBIT (32,3 milioni di euro rispetto a 44,1 milioni di euro nel 2011).

Nel corso dell'esercizio è stato inaugurato il nuovo stabilimento indiano di Pune ed è partita la realizzazione di un terzo impianto produttivo in Cina, a Wujiang.

Risultati della capogruppo Sogefi SpA

La **società capogruppo Sogefi SpA** ha chiuso il 2012 con un **utile netto** di **6,2 milioni** di euro rispetto a 10,5 milioni dell'anno precedente. La riduzione è dovuta al minore flusso di dividendi ricevuti dalle società controllate e ai maggiori oneri finanziari legati all'aumento dell'indebitamento finanziario netto a seguito dell'acquisizione delle attività di Systèmes Moteurs. La società ha ulteriormente svalutato la partecipazione nella controllata Sogefi Rejna SpA per 5,8 milioni di euro.

L'**indebitamento finanziario netto** al 31 dicembre 2012 era pari a **283,3 milioni** di euro, con un incremento di 28,6 milioni di euro rispetto al corrispondente valore al 31 dicembre 2011. Il **patrimonio netto** alla stessa data ammontava a **154,1 milioni** di euro (166,6 milioni di euro al 31 dicembre 2011).

Evoluzione prevedibile dell'esercizio 2013

L'andamento del mercato automobilistico a livello globale nel 2013 è stimato in leggera crescita, con volumi in calo in Europa, un confermato incremento in Cina e India e un più moderato progresso in America Latina e Nord America. In tale contesto il gruppo Sogefi prevede di:

- continuare a crescere nei mercati extra europei, in particolare in Nord America e Asia;
- avere stabilità nei costi delle principali materie prime;
- proseguire la realizzazione di azioni di efficienza.

Proposta di dividendo

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea degli Azionisti la **distribuzione di un dividendo unitario di 0,13 euro** (stabile rispetto all'esercizio 2011), che sarà messo in pagamento a partire dal 3 maggio 2013 con stacco della cedola n. 31 in data 29 aprile 2013.

Assemblea degli Azionisti

L'Assemblea degli Azionisti di Sogefi è convocata in prima convocazione per il 19 aprile 2013 e in seconda convocazione per il 22 aprile 2013. Il Consiglio di Amministrazione, in particolare, ha deliberato:

- 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. 3.981.085 azioni proprie ad oggi detenute, corrispondenti al 3,41% del capitale sociale ordinario) 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. Le motivazioni principali per cui viene rinnovata l'autorizzazione sono la possibilità di investire in azioni della società a prezzi inferiori al loro effettivo valore, basato sulla reale consistenza economica del patrimonio netto e sulle prospettive reddituali, nonché di disporre delle azioni proprie acquistate nell'ambito di piani di compensi basati su azioni della società.
- di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti un piano di *stock grant* per il 2013 destinato a dipendenti della società e di società controllate per un massimo di n. 1.700.000 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.

L'Assemblea degli Azionisti, inoltre, sarà chiamata a deliberare in merito al rinnovo del Consiglio di Amministrazione.

Il Consiglio di Amministrazione, in aggiunta alla "Relazione annuale sulla Corporate Governance" del 2012, ha approvato il "Codice di Autodisciplina Sogefi SpA", che contiene la descrizione dei principali compiti e funzioni degli organi sociali, dell'assetto di controllo interno e di gestione dei rischi della Società. Il documento sarà reso disponibile sul sito internet www.sogefigroup.com.

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.

Sogefi

Sogefi (gruppo CIR), fondata nel 1980 e quotata alla Borsa di Milano, è una società che opera nel settore della componentistica per autoveicoli in due aree di attività di cui è tra i leader mondiali: sviluppo e produzione di componenti flessibili per sospensioni e di sistemi per la gestione, filtrazione e raffreddamento dei fluidi del motore. Presente in quattro continenti e 19 paesi con 44 stabilimenti, Sogefi è partner dei più importanti costruttori mondiali di veicoli. Il gruppo, leader europeo e sudamericano nei propri core business, opera sui mercati del primo equipaggiamento, del ricambio originale e del ricambio indipendente. Grazie all'impegno nella ricerca, Sogefi migliora continuamente lo sviluppo tecnologico dei propri componenti, ottimizzandone le prestazioni in termini di ciclo di vita, efficacia, dimensioni peso e compatibilità ambientale. Nel 2012 il gruppo Sogefi ha registrato ricavi per oltre 1,3 miliardi di euro. Per informazioni www.sogefigroup.com.

Contatti:

Investor Relations Sogefi

Giancarlo Coppa
tel.: +39 02 46750218
www.sogefigroup.com

Direzione Comunicazione Gruppo CIR

Salvatore Ricco
tel.: +39 02 722701
e-mail: infostampa@cirgroup.com
www.cirgroup.com

Si allegano i principali risultati di conto economico e della situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2012 del gruppo Sogefi e della società capogruppo Sogefi SpA

GRUPPO SOGEFI

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO DELL'ESERCIZIO

(in milioni di Euro)

	Periodo		Periodo		Variazione	
	1.01 – 31.12.2012		1.01 – 31.12.2011(*)			
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	1.319,2	100,0	1.158,4	100,0	160,8	13,9
Costi variabili del venduto	927,3	70,3	805,9	69,6	121,4	15,1
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	391,9	29,7	352,5	30,4	39,4	11,2
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	129,7	9,9	115,0	9,9	14,7	12,8
Ammortamenti	58,4	4,4	49,8	4,3	8,6	17,3
Costi fissi di vendita e distribuzione	39,2	3,0	35,3	3,0	3,9	11,3
Spese amministrative e generali	71,9	5,4	64,4	5,6	7,5	11,6
RISULTATO OPERATIVO	92,7	7,0	88,0	7,6	4,7	5,3
Costi di ristrutturazione	12,2	0,9	8,7	0,8	3,5	39,9
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	(7,7)	(0,6)	0,1	-	(7,8)	n.m.
Differenze cambio (attive) passive	0,7	-	0,9	0,1	(0,2)	(22,2)
Altri costi (ricavi) non operativi	24,7	1,9	19,8	1,7	4,9	24,5
EBIT	62,8	4,8	58,5	5,0	4,3	7,3
Oneri (proventi) finanziari netti	16,5	1,3	12,7	1,1	3,8	29,9
Oneri (proventi) da partecipazioni	-	-	-	-	-	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	46,3	3,5	45,8	3,9	0,5	1,1
Imposte sul reddito	13,8	1,1	18,6	1,5	(4,8)	(26,0)
RISULTATO NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	32,5	2,4	27,2	2,4	5,3	19,6
Perdita (utile) di pertinenza di terzi	(3,2)	(0,2)	(3,2)	(0,3)	-	-
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	29,3	2,2	24,0	2,1	5,3	22,0

(*) Alcuni valori al 31 dicembre 2011 sono stati rideterminati a seguito del completamento del processo di Purchase Price Allocation riveniente dall'acquisto di Systèmes Moteurs S.A.S.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(in milioni di Euro)

	Situazione al 31.12.2012	Situazione al 31.12.2011
A. Cassa	85,2	102,5
B. Altre disponibilità liquide (titoli posseduti sino a scadenza)	8,2	1,9
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	93,4	104,4
E. Crediti finanziari correnti	-	-
F. Debiti bancari correnti	(8,4)	(9,8)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(89,6)	(47,0)
H. Altri debiti finanziari correnti	(1,0)	(0,6)
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(99,0)	(57,4)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)	(5,6)	47,0
K. Debiti bancari non correnti	(262,0)	(330,5)
L. Obbligazioni emesse	-	-
M. Altri debiti non correnti	(28,2)	(16,3)
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	(290,2)	(346,8)
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	(295,8)	(299,8)
Crediti finanziari non correnti	-	-
Indebitamento finanziario netto inclusi i crediti finanziari non correnti	(295,8)	(299,8)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in milioni di Euro)

	31.12.2012	31.12.2011
AUTOFINANZIAMENTO	89,8	71,4
Variazione del capitale circolante netto	19,8	14,2
Altre attività/passività a medio lungo termine	(5,1)	(5,5)
FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO	104,5	80,1
Vendita di partecipazioni	-	-
Decremento netto da cessione di immobilizzazioni	3,4	0,3
TOTALE FONTI	107,9	80,4
Incremento di immobilizzazioni immateriali	39,2	20,5
Acquisto di immobilizzazioni materiali	45,2	36,3
Acquisto di partecipazioni	-	146,5
TOTALE IMPIEGHI	84,4	203,3
Posizione finanziaria netta delle società acquisite/vendute nell'esercizio	-	8,3
Differenze cambio su attività/passività e patrimonio netto	(1,2)	(1,8)
FREE CASH FLOW	22,3	(116,4)
Aumenti di capitale sociale della Capogruppo	0,1	0,3
Acquisti netti azioni proprie	(1,4)	(2,7)
Aumenti di capitale sociale in società consolidate	0,2	-
Dividendi pagati dalla Capogruppo	(14,7)	(14,9)
Dividendi pagati a terzi da società del Gruppo	(2,5)	(1,2)
VARIAZIONI DEL PATRIMONIO	(18,3)	(18,5)
Variazione della posizione finanziaria netta	4,0	(134,9)
Posizione finanziaria netta a inizio periodo	(299,8)	(164,9)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO	(295,8)	(299,8)

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

(in milioni di Euro)

ATTIVO	31.12.2012	31.12.2011(*)
ATTIVO CORRENTE		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	85.2	102.5
Altre attività finanziarie	8.2	1.9
<i>Circolante operativo</i>		
Rimanenze	148.6	152.5
Crediti commerciali	155.1	178.7
Altri crediti	32.6	32.1
Crediti per imposte	21.8	19.6
Altre attività	3.6	2.8
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO	361.7	385.7
TOTALE ATTIVO CORRENTE	455.1	490.1
ATTIVO NON CORRENTE		
Immobilizzazioni		
Terreni	15.7	15.8
Immobili, impianti e macchinari	231.2	240.1
Altre immobilizzazioni materiali	5.4	4.8
<i>Di cui leasing</i>	5.2	12.8
Attività immateriali	239.6	220.2
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	491.9	480.9
ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI		
Partecipazioni in società a controllo congiunto	0.3	0.3
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	0.5	0.5
Crediti commerciali non correnti	-	0.9
Crediti finanziari	-	-
Altri crediti	17.0	14.1
Imposte anticipate	57.5	48.7
TOTALE ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI	75.3	64.5
TOTALE ATTIVO NON CORRENTE	567.2	545.4
ATTIVITA' NON CORRENTI POSSEDUTE PER LA VENDITA	-	0.7
TOTALE ATTIVO	1,022.3	1,036.2
PASSIVO	31.12.2012	31.12.2011(*)
PASSIVO CORRENTE		
Debiti correnti verso banche	8.4	9.8
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	89.6	47.0
<i>Di cui leasing</i>	0.8	1.7
TOTALE DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	98.0	56.8
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	1.0	0.7
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A BREVE TERMINE	99.0	57.5
Debiti commerciali e altri debiti	308.0	314.8
Debiti per imposte	12.2	8.6
Altre passività correnti	8.7	7.3
TOTALE PASSIVO CORRENTE	427.9	388.2
PASSIVO NON CORRENTE		
DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE		
Debiti verso banche	267.8	330.5
Altri finanziamenti a medio lungo termine	8.8	7.9
<i>Di cui leasing</i>	4.9	5.7
TOTALE DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE	276.6	338.4
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	13.7	8.4
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE	290.3	346.8
ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE		
Fondi a lungo termine	44.9	40.5
Altri debiti	0.2	1.7
Imposte differite	43.7	44.8
TOTALE ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE	88.8	87.0
TOTALE PASSIVO NON CORRENTE	379.1	433.8
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	60.7	60.7
Riserve e utili (perdite) a nuovo	105.5	110.5
Utile (perdita) d'esercizio del Gruppo	29.3	24.0
TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE	195.5	195.2
Interessi di minoranza	19.8	19.0
TOTALE PATRIMONIO NETTO	215.3	214.2
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	1,022.3	1,036.2

(*) Alcuni valori al 31 dicembre 2011 sono stati rideterminati a seguito del completamento del processo di Purchase Price Allocation riveniente dall'acquisto di Systèmes Moteurs S.A.S.

SOGEFI S.p.A.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO DELL'ESERCIZIO

(in milioni di Euro)

	2012	2011
Proventi, oneri finanziari e dividendi	16,0	22,1
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(5,8)	(5,5)
Altri proventi della gestione	14,1	12,8
Costi di gestione	(18,3)	(16,6)
Altri ricavi (costi) non operativi	(2,3)	(5,3)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	3,7	7,5
Imposte passive (attive) sul reddito	(2,5)	(3,0)
UTILE NETTO	6,2	10,5

RENDICONTO FINANZIARIO

(in milioni di Euro)

	2012	2011
AUTOFINANZIAMENTO	10,2	14,9
Variatione del capitale circolante netto	1,8	(0,9)
Altre attività/passività a medio e lungo termine	(2,7)	(4,2)
FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO	9,3	9,8
Vendita di partecipazioni	-	-
TOTALE FONTI	9,3	9,8
Incremento di immobilizzazioni immateriali	9,1	1,5
Acquisto di immobilizzazioni materiali	0,1	-
Acquisto di partecipazioni	12,7	126,2
TOTALE IMPIEGHI	21,9	127,7
FREE CASH FLOW	(12,6)	(117,9)
Aumenti di capitale sociale della Capogruppo	0,1	0,3
Acquisti netti azioni proprie	(1,4)	(2,7)
Dividendi pagati dalla Capogruppo	(14,7)	(14,9)
VARIAZIONI DEL PATRIMONIO	(16,0)	(17,3)
Variatione della posizione finanziaria netta	(28,6)	(135,2)
Posizione finanziaria netta a inizio periodo	(254,7)	(119,5)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO	(283,3)	(254,7)

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

(in milioni di Euro)

ATTIVO	31.12.2012	31.12.2011
ATTIVO CORRENTE		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	27,0	44,4
Conti correnti di tesoreria centralizzata con società controllate	13,9	6,1
Altre attività finanziarie	-	-
Finanziamenti e crediti finanziari assimilabili ai finanziamenti con società controllate	10,6	29,1
CIRCOLANTE OPERATIVO		
Rimanenze		
Crediti commerciali	8,1	6,7
Altri crediti	0,4	0,2
Crediti per imposte	0,8	0,5
Altre attività	0,7	0,8
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO	10,0	8,2
TOTALE ATTIVO CORRENTE	61,5	87,8
ATTIVO NON CORRENTE		
Immobilizzazioni		
Investimenti immobiliari: terreni	13,4	13,4
Investimenti immobiliari: altri immobili	12,6	12,6
Altre immobilizzazioni materiali	0,1	-
<i>Di cui leasing</i>		
Attività immateriali	10,7	1,6
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	36,8	27,6
ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI		
Partecipazioni in società controllate	396,5	389,6
Partecipazioni in società collegate	-	-
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
Finanziamenti e crediti finanziari assimilabili ai finanziamenti	83,0	94,1
<i>Di cui altre attività a medio lungo termine per derivati</i>	-	-
Altri crediti	-	-
Imposte anticipate	4,8	3,2
TOTALE ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI	484,3	486,9
TOTALE ATTIVO NON CORRENTE	521,1	514,5
TOTALE ATTIVO	582,6	602,3
PASSIVO	31.12.2012	31.12.2011
PASSIVO CORRENTE		
Debiti correnti verso banche	-	0,1
Conti correnti di tesoreria centralizzata con società controllate	84,0	70,2
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	58,1	32,9
<i>Di cui leasing</i>		
Quote di capitale sociale sottoscritte e non ancora versate	7,8	-
TOTALE DEBITI FINANZIARI A BREVE	149,9	103,2
Altre passività finanziarie a breve per derivati	0,9	0,6
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A BREVE	150,8	103,8
Debiti commerciali e altri debiti	9,3	5,8
Debiti per imposte	0,3	0,3
Altre passività correnti	0,1	-
TOTALE PASSIVO CORRENTE	160,5	109,9
PASSIVO NON CORRENTE		
DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE		
Debiti verso banche	253,4	316,3
Altri finanziamenti a medio lungo termine		
<i>Di cui leasing</i>		
TOTALE DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE	253,4	316,3
Altre passività finanziarie a medio lungo per derivati	13,6	8,3
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE	267,0	324,6
ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE		
Fondi a lungo termine	0,6	1,0
Altri debiti		
Imposte differite	0,4	0,2
TOTALE ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE	1,0	1,2
TOTALE PASSIVO NON CORRENTE	268,0	325,8
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	60,7	60,6
Riserve e utili (perdite) a nuovo	87,2	95,5
Utile (perdita) d'esercizio	6,2	10,5
TOTALE PATRIMONIO NETTO	154,1	166,6
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	582,6	602,3