



COMUNICATO STAMPA

Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati al 31 dicembre 2013

**SOGEFI (GRUPPO CIR): RICAVI A OLTRE € 1,3 MLD, +1,2% (+5,5% A PARITA' DI CAMBI)
RIS. OPERATIVO: € 107,8 MLN (+16,6%), INCIDENZA SU RICAVI 8,1%, +1,1 PUNTI DA 2012**

*Ricavi e margini in crescita grazie al migliore mix geografico e di prodotto,
anche in un contesto di cambi negativi e con un'accelerazione delle azioni di efficienza in Europa
(oneri di ristrutturazione a € 19,2 mln nell'anno, di cui € 17,3 mln nel quarto trimestre)*

*Prosegue la crescita nei mercati extra-europei grazie al Nord America,
con vendite per circa € 190 milioni (+24,5%), e all'Asia (€ 59 milioni, +27%)*

*Utile netto a € 21,1 milioni (€ 28,2 milioni nel 2012),
influenzato da maggiori oneri finanziari e di ristrutturazione*

*Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di non proporre la distribuzione di un dividendo al fine di
salvaguardare la solidità patrimoniale della società in considerazione delle azioni di efficienza strutturale
effettuate nel 2013 e da effettuare nel 2014, che comporteranno un esborso concentrato nell'anno in
corso*

Risultati consolidati dell'esercizio 2013

Ricavi: € 1.335 milioni (+1,2% da € 1.319,2 nel 2012; +5,5% a cambi stabili)

Risultato operativo: € 107,8 milioni (+16,6% da € 92,4 milioni nel 2012)

EBIT: € 69,1 milioni (+9% da € 63,4 milioni nel 2012)

Utile netto: € 21,1 milioni (€ 28,2 milioni nel 2012)

Indebitamento netto: € 304,6 milioni (€ 339 milioni al 30/9/2013)

Milano, 25 febbraio 2014 - 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 2013.

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 **43** stabilimenti in **21** paesi e **17** sedi commerciali.

Andamento della gestione

Nel 2013 Sogefi ha conseguito una **crescita dei ricavi a oltre € 1,3 miliardi (+1,2% rispetto al 2012 ma +5,5% a parità di cambi)** abbinata all'**espansione dei margini**, anche in un contesto di cambi negativi e in presenza di un'intensificazione delle ristrutturazioni.

In particolare, pur avendo accelerato le azioni di efficienza strutturale attraverso la razionalizzazione della capacità produttiva in Francia (oneri di ristrutturazione a € 19,2 milioni +24% rispetto al 2012 di cui € 17,3 milioni nel quarto trimestre), il gruppo ha ottenuto un EBIT in crescita del 9% con un'incidenza sui ricavi salita al 5,2% dal 4,8% del 2012.

Tale risultato è stato ottenuto grazie a un **migliore mix di prodotto e alla strategia di focalizzazione sui paesi extra-europei**, in particolar modo sul mercato nordamericano e l'Asia, ma anche grazie alla stabilizzazione del mercato europeo principalmente nella seconda metà dell'anno.

Per quanto riguarda l'andamento complessivo del mercato automobilistico nel 2013, si è assistito ad un significativo incremento delle nuove immatricolazioni negli Stati Uniti (+7,5% rispetto al 2012) e in Cina (+17%) e a una più modesta crescita in Mercosur (+1,6%), che hanno compensato la debolezza dell'Europa (-1,7%).

Risultati consolidati

Sogefi ha chiuso il 2013 con **ricavi consolidati a € 1.335 milioni, in lieve crescita** rispetto a € 1.319,2 milioni del 2012 (+1,2%, +5,5% a parità di cambi). Il dato beneficia soprattutto del **positivo andamento nei mercati extra-europei, in particolare in Nord America e Asia**, con ricavi in crescita rispettivamente del 24,5% (€ 187,4 milioni) e 27,1% (€ 59,2 milioni) sul 2012 e della performance ottenuta nel **quarto trimestre**, che ha registrato **ricavi consolidati in crescita del 3,3% a € 324,4 milioni** (+8,6% a parità di cambi) rispetto all'anno precedente.

L'incidenza dei paesi extra-europei sui ricavi totali del gruppo Sogefi è stata pari al 36%, in crescita di 2 punti percentuali rispetto al 2012 (sarebbe stata del 38% al netto dell'effetto cambi). Positivo l'andamento in Sud America, dove i ricavi – al netto dell'effetto cambi – sarebbero cresciuti più del mercato di riferimento grazie al buon posizionamento competitivo di Sogefi. In Europa il gruppo ha registrato ricavi per € 859,3 milioni, in calo del 2,0%, sostanzialmente in linea con il mercato di riferimento.

Il risultato operativo consolidato, pari a € 107,8 milioni nel 2013, è stato in crescita del 16,6% rispetto all'anno precedente raggiungendo **un'incidenza sui ricavi del 8,1%, in miglioramento di 1,1 punti percentuali.**

Nel 2013 il gruppo ha intensificato le iniziative di efficienza rese necessarie dalla persistente debolezza dei mercati europei con l'obiettivo di allineare la produzione alla minore domanda. Nella Business Unit Sistemi Motore, in particolare, il gruppo ha avviato la negoziazione per la chiusura dello stabilimento di Saint Père e per trasferire la produzione dello stabilimento di Argentan a Vire. Ciò ha comportato maggiori oneri di ristrutturazione rispetto agli anni precedenti pari a € 19,2 milioni, di cui € 17,8 milioni pertinenti alla razionalizzazione della capacità produttiva e € 1,4 milioni legati alla svalutazione di beni relativi alle ristrutturazioni (rispettivamente € 12,2 milioni e € 3,2 milioni nel 2012).

L'EBITDA consolidato è stato di € 129,5 milioni, in crescita del 2,3% rispetto al 2012 (€ 126,7 milioni). **L'EBITDA consolidato ante ristrutturazioni è ammontato a € 147,3 milioni, in crescita del 6,1%** rispetto all'anno prima con un'incidenza sui ricavi del 11% (10,5% nel 2012).

L'EBIT consolidato è risultato di € 69,1 milioni in crescita del 9% (€ 63,4 milioni nel 2012), con un'incidenza sui ricavi salita al 5,2% dal 4,8% del 2012. L'EBIT ante ristrutturazioni nel 2013 è cresciuto del 12% a € 88,3 milioni rispetto all'anno precedente (€ 78,8 milioni).

Il risultato prima delle imposte e della quota di azionisti terzi nel 2013 è stato di € 40,5 milioni rispetto a € 44,9 milioni dell'anno precedente. Il dato, oltre che dai maggiori costi di ristrutturazione, è influenzato dai maggiori oneri finanziari in seguito al recente processo di rifinanziamento del debito che ha portato alla sostituzione di linee di credito definite prima del 2009 con nuove linee di credito sottoscritte alle attuali condizioni di mercato.

Il risultato netto consolidato nel 2013 è stato positivo per € 21,1 milioni (€ 28,2 milioni nel 2012).

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 due nuovi stabilimenti per componenti per sospensioni e sistemi motore a Wujiang (Cina), inaugurazione di uno stabilimento di sistemi motore a Pune (India) e ampliamento della capacità produttiva nell'impianto di Monterrey (Messico).

L'**indebitamento finanziario netto** al 31 dicembre 2013 ammontava a **€ 304,6 milioni** (€ 339 milioni al 30 settembre 2013 e € 295,8 milioni al 31 dicembre 2012). La diminuzione nel trimestre è riconducibile alla stagionale ottimizzazione del capitale circolante unita alla positiva performance operativa. Poiché le ristrutturazioni si sono concentrate soprattutto nel quarto trimestre, l'esborso di cassa conseguente si verificherà principalmente nel 2014.

Al 31 dicembre 2013 il **patrimonio netto consolidato inclusa la quota degli azionisti terzi** era pari a **€ 188,9 milioni** (€ 200,2 milioni al 31 dicembre 2012).

I **dipendenti** del gruppo Sogefi alla fine del 2013 erano **6.834** rispetto a 6.735 del 31 dicembre 2012. La crescita del personale in Asia, Nafta e Mercosur è stata in gran parte compensata dalla riduzione in Europa.

Business Unit Sistemi Motore

Nel 2013 la **Business Unit Sistemi Motore** ha registrato ricavi per € 818,6 milioni in crescita del 3,3% (+7,4% a parità di cambi) rispetto al 2012 e del 4,7% nel solo quarto trimestre con ricavi a quasi € 200 milioni. Nel periodo la Business Unit ha beneficiato della crescita dell'attività nei mercati extra-europei - principalmente USA, Cina e India - e di un contributo positivo del settore Aftermarket.

Il risultato operativo della Business Unit è ammontato a € 71,1 milioni (+25,7% rispetto al 2012) con un'incidenza sui ricavi migliorata di 1,5 punti percentuali a 8,7% dei ricavi rispetto al 7,1% dell'anno prima.

In miglioramento anche l'EBITDA e l'EBIT rispettivamente a € 78,9 milioni (€ 74,7 milioni nel 2012) e a € 45,7 milioni (€ 39 milioni 2012), con un'incidenza sui ricavi in miglioramento al 9,6% dal 9,4% del 2012 per l'EBITDA e al 5,6% dal 4,9% per l'EBIT. **L'EBITDA ante ristrutturazioni** nel 2013 è ammontato a **€ 94,5 milioni, in crescita del 9,2%** rispetto all'anno precedente con un'incidenza sui ricavi del 11,5% (10,9% nel 2012).

Business Unit Componenti per Sospensioni

La **Business Unit Componenti per Sospensioni** ha chiuso il 2013 con ricavi pari a € 518,6 milioni (€ 528,6 milioni nel 2012), in riduzione del 1,9% (+2,6% a cambi costanti).

Il migliore mix di prodotto ha permesso di ottenere un risultato operativo in crescita del 7,9% a € 44,6 milioni con un'incidenza sui ricavi salita al 8,6% dal 7,8%. In miglioramento anche l'EBITDA e l'EBIT rispettivamente a € 58,8 milioni (€ 56,9 milioni nel 2012) e a € 35,7 milioni (€ 32,3 milioni 2012), con un'incidenza sui ricavi in miglioramento al 11,3% dal 10,8% del 2012 per l'EBITDA e al 6,9% dal 6,1% per l'EBIT.

Risultati della capogruppo Sogefi SpA

Nel 2013 la **società capogruppo Sogefi SpA** ha realizzato un **utile netto di € 15,9 milioni** rispetto a € 6,2 milioni dell'anno precedente. Il maggior flusso di dividendi da società controllate nell'esercizio 2013 (€ 34,9 milioni rispetto a € 21,4 milioni nel 2012) è stato parzialmente compensato dall'incremento degli oneri finanziari netti.

L'**indebitamento finanziario netto** al 31 dicembre 2013 è risultato pari a **€ 304,9 milioni**, con un incremento netto di € 21,6 milioni rispetto al corrispondente valore al 31 dicembre 2012.

Il **patrimonio netto** alla stessa data ammontava a **€ 155,8 milioni** (€ 154 milioni al 31 dicembre 2012).

Evoluzione prevedibile della gestione

Per il 2014 l'andamento del mercato automobilistico a livello globale è stimato in crescita, trainato soprattutto dal mercato cinese e supportato da un più contenuto incremento dei mercati nordamericano e sudamericano e da una ulteriore stabilizzazione in Europa.

In tale contesto il gruppo Sogefi prevede di:

- continuare ad aumentare la presenza extra europea del gruppo facendo leva sul proprio posizionamento competitivo nelle diverse aree geografiche;
- incrementare la focalizzazione sulle innovazioni e sul miglioramento del mix di prodotto;
- potenziare l'integrazione del gruppo;
- proseguire nella fase di accelerazione delle azioni di efficienza strutturale in Europa.

Proposta di dividendo

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea degli Azionisti di non deliberare la distribuzione di un dividendo, al fine di salvaguardare la solidità patrimoniale della società in vista dell'intensificazione delle azioni di ristrutturazione che la stessa ha effettuato nel corso dell'anno 2013 e che intende effettuare anche nel 2014 per raggiungere una presenza produttiva più idonea agli attuali livelli di domanda di mercato. L'esborso di cassa di tali azioni sarà concentrato nel 2014.

Assemblea degli Azionisti

L'Assemblea degli Azionisti di Sogefi è convocata in prima convocazione per il 23 aprile 2014 e in seconda convocazione per il 24 aprile 2014.

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. 3.678.722 azioni proprie ad oggi detenute, corrispondenti al 3,12% 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. 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 2014 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;
- di proporre all'Assemblea degli Azionisti, in sede straordinaria, la revoca e il rinnovo della delega al Consiglio stesso per aumenti di capitale fino a un importo massimo di 250 milioni di euro, per aumenti di capitale sociale a favore di amministratori e dipendenti della società e di sue controllate per un importo massimo di 5,2 milioni di euro, e per emettere, anche con esclusione del diritto di opzione, e in tal caso a favore di investitori istituzionali, obbligazioni convertibili o con warrant.

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 31 dicembre 2013 del Gruppo Sogefi*

GRUPPO SOGEFI

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

(in milioni di Euro)

ATTIVO	31.12.2013	31.12.2012 <i>restated IAS 19 (*) (**)</i>	01.01.2012 <i>restated IAS 19 (*) (**)</i>
ATTIVO CORRENTE			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	125,3	85,2	102,5
Altre attività finanziarie	7,5	8,2	1,9
<i>Circolante operativo</i>			
Rimanenze	143,1	148,6	152,5
Crediti commerciali	145,9	155,1	178,6
Altri crediti	7,8	9,1	8,8
Crediti per imposte	20,5	21,8	19,6
Altre attività	3,7	3,6	2,8
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO	321,0	338,2	362,3
TOTALE ATTIVO CORRENTE	453,8	431,7	466,7
ATTIVO NON CORRENTE			
Immobilizzazioni			
Terreni	15,4	15,7	15,0
Immobili, impianti e macchinari	216,0	231,2	240,8
Altre immobilizzazioni materiali	5,0	5,4	4,8
<i>Di cui leasing</i>	7,4	5,2	12,8
Attività immateriali	262,7	239,6	220,3
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	499,1	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	0,4	0,5	0,5
Crediti commerciali non correnti	-	-	0,9
Crediti finanziari	-	-	-
Altri crediti	31,6	30,1	25,6
Imposte anticipate	59,7	60,2	49,1
TOTALE ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI	91,7	91,1	76,4
TOTALE ATTIVO NON CORRENTE	590,8	583,0	557,3
ATTIVITA' NON CORRENTI POSSEDUTE PER LA VENDITA	-	-	0,7
TOTALE ATTIVO	1.044,6	1.014,7	1.024,7
PASSIVO	31.12.2013	31.12.2012 <i>restated IAS 19 (*) (***)</i>	01.01.2012 <i>restated IAS 19 (*) (***)</i>
PASSIVO CORRENTE			
Debiti correnti verso banche	6,9	8,3	9,8
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	76,7	89,6	47,0
<i>Di cui leasing</i>	1,1	0,8	1,7
TOTALE DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	83,6	97,9	56,8
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	0,1	1,0	0,6
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A BREVE TERMINE	83,7	98,9	57,4
Debiti commerciali e altri debiti	285,4	282,1	284,8
Debiti per imposte	4,6	12,2	8,6
Altre passività correnti	8,1	8,7	7,3
TOTALE PASSIVO CORRENTE	381,8	401,9	358,1
PASSIVO NON CORRENTE			
DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE			
Debiti verso banche	213,7	267,8	330,5
Altri finanziamenti a medio lungo termine	118,7	8,8	7,9
<i>Di cui leasing</i>	6,6	4,9	5,7
TOTALE DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE	332,4	276,6	338,4
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	21,4	13,7	8,4
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE	353,8	290,3	346,8
ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE			
Fondi a lungo termine	81,6	80,7	73,5
Altri debiti	0,3	0,2	1,6
Imposte differite	38,3	41,3	42,1
TOTALE ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE	120,2	122,3	117,2
TOTALE PASSIVO NON CORRENTE	474,0	412,6	464,0
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	60,9	60,7	60,7
Riserve e utili (perdite) a nuovo	86,4	91,5	98,9
Utile (perdita) d'esercizio del Gruppo	21,1	28,2	24,0
TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE	168,5	180,4	183,6
Interessi di minoranza	20,4	19,8	19,0
TOTALE PATRIMONIO NETTO	188,9	200,2	202,6
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	1.044,6	1.014,7	1.024,7

(*) Alcuni valori al 31 dicembre 2012 e al 31 dicembre 2011 sono stati rideterminati a seguito dell'applicazione dell'emendamento allo IAS 19- Beneficiari ai dipendenti.

(**) I valori al 31 dicembre 2012 e al 31 dicembre 2011 includono una riclassifica per € 23,4 milioni dalla voce "Altri crediti" del Totale attivo circolante operativo alla voce "Altri crediti" del Totale altre attività non correnti.

(***) I valori includono una riclassifica, per € 25,9 milioni al 31 dicembre 2012 e € 30,1 milioni al 31 dicembre 2011, dalla voce "Debiti commerciali e altri debiti" alla voce "Fondi a lungo termine" per una migliore esposizione della relativa passività.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO DELL'ESERCIZIO

(in milioni di Euro)

	Periodo		Periodo		Variazione	
	1.01 – 31.12.2013		1.01 – 31.12.2012(*)			
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	1.335,0	100,0	1.319,2	100,0	15,8	1,2
Costi variabili del venduto	932,4	69,8	927,4	70,3	5,0	0,5
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	402,6	30,2	391,8	29,7	10,8	2,7
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	130,8	9,8	132,8	10,2	(2,0)	(1,6)
Ammortamenti	57,3	4,3	58,4	4,4	(1,1)	(1,8)
Costi fissi di vendita e distribuzione	39,6	3,0	39,3	3,0	0,3	0,9
Spese amministrative e generali	67,1	5,0	68,9	5,1	(1,8)	(2,7)
RISULTATO OPERATIVO	107,8	8,1	92,4	7,0	15,4	16,6
Costi di ristrutturazione	17,8	1,3	12,2	0,9	5,6	45,5
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	(1,6)	(0,1)	(7,7)	(0,6)	6,1	79,2
Differenze cambio (attive) passive	4,1	0,3	0,7	-	3,4	n.s.
Altri costi (ricavi) non operativi	18,4	1,4	23,9	1,9	(5,5)	(22,9)
EBIT	69,1	5,2	63,4	4,8	5,7	9,0
Oneri (proventi) finanziari netti	28,4	2,1	18,5	1,4	9,9	53,0
Oneri (proventi) da partecipazioni	0,3	-	-	-	0,3	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	40,4	3,1	44,9	3,4	(4,5)	(9,8)
Imposte sul reddito	15,7	1,2	13,4	1,1	2,3	17,4
RISULTATO NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	24,7	1,9	31,5	2,3	(6,8)	(21,4)
Perdita (utile) di pertinenza di terzi	(3,6)	(0,3)	(3,2)	(0,2)	(0,4)	(12,5)
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	21,1	1,6	28,2	2,1	(7,1)	(25,2)

(*) Alcuni valori al 31 dicembre 2012 sono stati rideterminati a seguito dell'applicazione dell'emendamento allo IAS 19- Benefici ai dipendenti.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(in milioni di Euro)

	Situazione al 31.12.2013	Situazione al 31.12.2012
A. Cassa	125,3	85,2
B. Altre disponibilità liquide (titoli posseduti sino a scadenza)	7,5	8,2
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	132,8	93,4
E. Crediti finanziari correnti	-	-
F. Debiti bancari correnti	(6,9)	(8,3)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(76,7)	(89,6)
H. Altri debiti finanziari correnti	(0,1)	(1,0)
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(83,7)	(98,9)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)	49,1	(5,5)
K. Debiti bancari non correnti	(213,7)	(267,8)
L. Obbligazioni emesse	(107,8)	-
M. Altri debiti non correnti	(32,2)	(22,5)
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	(353,7)	(290,3)
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	(304,6)	(295,8)
Crediti finanziari non correnti	-	-
Indebitamento finanziario netto inclusi i crediti finanziari non correnti	(304,6)	(295,8)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in milioni di Euro)

	31.12.2013	31.12.2012 (*)
AUTOFINANZIAMENTO	87,9	89,2
Variazione del capitale circolante netto	6,7	22,1
Altre attività/passività a medio lungo termine	(1,3)	(1,2)
FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO	93,3	110,1
Vendita di partecipazioni	0,1	-
Decremento netto da cessione di immobilizzazioni	1,9	3,4
TOTALE FONTI	95,3	113,5
Incremento di immobilizzazioni immateriali	47,8	39,2
Acquisto di immobilizzazioni materiali	36,0	45,2
TOTALE IMPIEGHI	83,8	84,4
Differenze cambio su attività/passività e patrimonio netto	(1,5)	(1,5)
FREE CASH FLOW	10,0	27,6
Aumenti di capitale sociale della Capogruppo	0,8	0,1
Acquisti netti azioni proprie	-	(1,4)
Aumenti di capitale sociale in società consolidate	-	0,3
Dividendi pagati dalla Capogruppo	(14,7)	(14,7)
Dividendi pagati a terzi da società del Gruppo	(2,6)	(2,5)
Variazione <i>fair value</i> strumenti derivati	(2,3)	(5,4)
VARIAZIONI DEL PATRIMONIO	(18,8)	(23,6)
Variazione della posizione finanziaria netta	(8,8)	4,0
Posizione finanziaria netta a inizio periodo	(295,8)	(299,8)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO	(304,6)	(295,8)

(*) Alcuni valori al 31 dicembre 2012 sono stati rideterminati a seguito dell'applicazione dell'emendamento allo IAS19 - Benefici ai dipendenti.

SOGEFI S.p.A.

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

(in milioni di Euro)

ATTIVO	31.12.2013	31.12.2012 <i>restated IAS 19 (*)</i>	01.01.2012 <i>restated IAS 19 (*)</i>
ATTIVO CORRENTE			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	40,1	27,0	44,4
Conti correnti di tesoreria centralizzata con società controllate	20,4	13,9	6,1
Altre attività finanziarie	-	-	-
Finanziamenti e crediti finanziari assimilabili ai finanziamenti con società controllate	16,4	10,6	29,1
CIRCOLANTE OPERATIVO			
Rimanenze			
Crediti commerciali	18,7	8,1	6,7
Altri crediti	0,2	0,4	0,2
Crediti per imposte	1,1	0,8	0,5
Altre attività	0,7	0,7	0,8
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO	20,7	10,0	8,2
TOTALE ATTIVO CORRENTE	97,6	61,5	87,8
ATTIVO NON CORRENTE			
Immobilizzazioni			
Investimenti immobiliari: terreni	13,3	13,4	13,4
Investimenti immobiliari: altri immobili	11,0	12,6	12,6
Altre immobilizzazioni materiali	0,2	0,1	-
<i>Di cui leasing</i>			
Attività immateriali	24,4	10,7	1,6
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	48,9	36,8	27,6
ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI			
Partecipazioni in società controllate	396,9	396,5	389,6
Partecipazioni in società collegate	-	-	-
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-
Finanziamenti e crediti finanziari assimilabili ai finanziamenti	82,4	83,0	94,1
<i>Di cui altre attività a medio lungo termine per derivati</i>	-	-	-
Altri crediti	-	-	-
Imposte anticipate	6,5	4,8	3,2
TOTALE ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI	485,8	484,3	486,9
TOTALE ATTIVO NON CORRENTE	534,7	521,1	514,5
TOTALE ATTIVO	632,3	582,6	602,3
PASSIVO	31.12.2013	31.12.2012 <i>restated IAS 19 (*)</i>	01.01.2012 <i>restated IAS 19 (*)</i>
PASSIVO CORRENTE			
Debiti correnti verso banche	-	-	0,1
Conti correnti di tesoreria centralizzata con società controllate	99,9	84,0	70,2
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	43,2	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	143,1	149,9	103,2
Altre passività finanziarie a breve per derivati	0,1	0,9	0,6
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A BREVE	143,2	150,8	103,8
Debiti commerciali e altri debiti	9,2	9,2	5,8
Debiti per imposte	0,5	0,3	0,3
Altre passività correnti	0,1	0,1	-
TOTALE PASSIVO CORRENTE	153,0	160,4	109,9
PASSIVO NON CORRENTE			
DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE			
Debiti verso banche	190,9	253,4	316,3
Altri finanziamenti a medio lungo termine	108,8	-	-
<i>Di cui leasing</i>			
TOTALE DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE	299,7	253,4	316,3
Altre passività finanziarie a medio lungo per derivati	21,3	13,6	8,3
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE	321,0	267,0	324,6
ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE			
Fondi a lungo termine	2,2	0,8	1,0
Altri debiti			
Imposte differite	0,3	0,4	0,2
TOTALE ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE	2,5	1,2	1,2
TOTALE PASSIVO NON CORRENTE	323,5	268,2	325,8
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	60,9	60,7	60,6
Riserve e utili (perdite) a nuovo	79,0	87,1	95,5
Utile (perdita) d'esercizio	15,9	6,2	10,5
TOTALE PATRIMONIO NETTO	155,8	154,0	166,6
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	632,3	582,6	602,3

(*) Alcuni valori al 31 dicembre 2012 e al 31 dicembre 2011 sono stati rideterminati a seguito dell'applicazione dell'emendamento allo IAS 19- Benefici ai dipendenti.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO DELL'ESERCIZIO

(in milioni di Euro)

	31.12.2013	31.12.2012
Proventi, oneri finanziari e dividendi	19,1	16,0
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	(5,8)
Altri proventi della gestione	16,7	14,1
Costi di gestione	(23,3)	(18,3)
Altri ricavi (costi) non operativi	(3,1)	(2,3)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	9,4	3,7
Imposte passive (attive) sul reddito	(6,5)	(2,5)
UTILE NETTO	15,9	6,2

RENDICONTO FINANZIARIO

(in milioni di Euro)

	31.12.2013	31.12.2012
AUTOFINANZIAMENTO	18,3	10,2
Variazione del capitale circolante netto	(10,6)	1,8
Altre attività/passività a medio e lungo termine	1,6	2,7
FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO	9,3	14,7
Vendita di partecipazioni	-	-
TOTALE FONTI	9,3	14,7
Incremento di immobilizzazioni immateriali	14,2	9,1
Acquisto di immobilizzazioni materiali	0,1	0,1
Acquisto di partecipazioni	0,4	12,7
TOTALE IMPIEGHI	14,7	21,9
FREE CASH FLOW	(5,4)	(7,2)
Aumenti di capitale sociale della Capogruppo	0,8	0,1
Acquisti netti azioni proprie	-	(1,4)
Variazione Fair value strumenti derivati	(2,3)	(5,4)
Dividendi pagati dalla Capogruppo	(14,7)	(14,7)
VARIAZIONI DEL PATRIMONIO	(16,2)	(21,4)
Variazione della posizione finanziaria netta	(21,6)	(28,6)
Posizione finanziaria netta a inizio periodo	(283,3)	(254,7)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO	(304,9)	(283,3)