



COMUNICATO STAMPA

Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati al 30 giugno 2016

SOGEFI (GRUPPO CIR):

Ricavi in crescita del 4,6% nel H1 2016 a € 798,6m

EBITDA in rialzo del 19,6% a € 74,7m

Utile netto a € 8,3m (€ 9,7m in H1 2015)

Indebitamento netto a € 326,2m (€ 348,0m al 30/6/2015)

Highlights risultati H1 2016

(in €m)

| | H1 2016 | H1 2015 | Δ% |
|------------------------------------|----------------|---------|-----------|
| Ricavi | 798,6 | 763,7 | 4,6 |
| EBITDA | 74,7 | 62,4 | 19,6 |
| EBIT | 36,6 | 30,5 | 20,1 |
| Risultato netto | 8,3 | 9,7 | |
| Indebitamento netto (fine periodo) | 326,2 | 348,0 | |

*Milano, 25 luglio 2016 - 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 2016**.*

Laurent Hebenstreit, Amministratore Delegato di Sogefi, ha dichiarato:

“L’incremento dell’EBITDA registrato nel primo semestre 2016, grazie alla crescita del fatturato, al leggero miglioramento del margine di contribuzione e al controllo dei costi indiretti, conferma il nostro impegno ad aumentare la redditività e la generazione di cassa della società”.

Ricavi in crescita del 4,6% nel H1 2016

Nel primo semestre 2016, Sogefi ha registrato ricavi pari a € 798,6 milioni, in crescita del 4,6% rispetto a € 763,7 milioni nel corrispondente periodo del 2015 (+10,3% a parità di cambi).

Ricavi per area geografica: forte crescita in Nord America e in Asia

| €m | Q2 2016 | Q2 2015 | variazione | H1 2016 | H1 2015 | variazione | mercato di riferimento | variazione a pari cambi | incidenza nel H1 2016 |
|---------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Europa | 262.5 | 253.8 | 3.4% | 507.7 | 498.7 | 1.8% | 6.9% | 2.5% | 63.5% |
| Nord America | 75.3 | 62.9 | 19.7% | 150.6 | 120.8 | 24.6% | 3,3% | 33.0% | 18.9% |
| Sud America | 38.8 | 45.2 | -14.1% | 73.8 | 90.4 | -18.3% | -21.8% | 14.8% | 9.2% |
| Asia | 30.0 | 27.6 | 8.6% | 63.5 | 50.6 | 25.4% | 5.9% | 32.0% | 8.0% |
| Altri | 1.8 | 1.7 | | 3.0 | 3.2 | | | | |
| Totale | 408.4 | 391.2 | 4.4% | 798.6 | 763.7 | 4.6% | | 10.3% | 100.0% |

Source: Sogefi and IHS data

I ricavi in Europa sono cresciuti del 1,8% rispetto al primo semestre 2015 ed è continuato il significativo sviluppo dell'attività in Nord America (+24,6%) e in Asia (+25,4%). In Sud America il fatturato in euro si è ridotto del 18,3% per il deprezzamento delle valute locali e per la persistente crisi del mercato. Escludendo il Sud America, la crescita è stata pari al 7,6%.

L'incidenza dei paesi extra-europei sui ricavi totali del gruppo è salita al 36,5% dal 34,7% del primo semestre 2015 grazie al contributo positivo registrato nei mercati nord americani e asiatici. In particolare, il peso delle aree Nafta e Asia è salito al 26,9% dal 22,4% del primo semestre 2015, mentre il peso del Mercosur è sceso dal 11,8% al 9,2%.

Ricavi per Business Unit: significativo incremento nel segmento Aria e Raffreddamento

| €m | Q2 2016 | Q2 2015 | variazione | H1 2016 | H1 2015 | variazione | variazione a pari cambi |
|-----------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|-------------------------|
| Sospensioni | 146.4 | 146.0 | 0.3% | 289.5 | 287.1 | 0.8% | 6.9% |
| Filtrazione | 139.6 | 140.0 | -0.3% | 270.7 | 274.0 | -1.2% | 5.2% |
| Aria e Raffreddamento | 123.3 | 106.3 | 16.1% | 240.4 | 204.7 | 17.4% | 21.4% |
| Altri | -0.9 | -1.1 | | -2.0 | -2.1 | | |
| Totale | 408.4 | 391.2 | 4.4% | 798.6 | 763.7 | 4.6% | 10.3% |

La crescita dei ricavi del primo semestre del 2016 è stata sostenuta in particolare dal segmento *Aria e Raffreddamento*, che ha registrato un incremento del 17,4%. Il fatturato del segmento *Sospensioni* è risultato in crescita dello 0,8%, con un incremento del 4,7% se si esclude il Mercosur. Il fatturato della *Filtrazione* si è ridotto dell'1,2% ma è cresciuto del 3,2% escludendo il Mercosur.

Risultati operativi e utile netto

L'**EBITDA**¹ è risultato pari a € 74,7 milioni, in crescita del 19,6% rispetto al dato del corrispondente periodo del 2015 (€ 62,4 milioni). L'incremento è dovuto alla crescita del fatturato e al miglioramento della redditività, salita al 9,3% dall'8,2% del primo semestre 2015, grazie al leggero incremento del margine di contribuzione e alla leggera riduzione dell'incidenza dei costi indiretti. In particolare, l'incidenza del costo del lavoro complessivo sui ricavi è scesa al 21,7% dal precedente 22,6%.

¹ L'EBITDA è calcolato sommando alla voce "EBIT" la voce "Ammortamenti" e l'importo delle svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali incluso nella voce "Altri costi (ricavi) non operativi", pari a € 4,5 milioni nel primo semestre 2016 (l'importo era zero nel corrispondente periodo dell'anno precedente).

L'EBITDA è aumentato in tutte le aree geografiche ad esclusione del Sud America.

Per quanto riguarda i rischi per i *claims* della società Systèmes Moteurs Sas, nel primo semestre 2016 non si sono registrate evoluzioni dei rischi "garanzia prodotti" tali da determinare variazioni dell'accantonamento effettuato al 31 dicembre 2015. Quanto invece al recupero dalla società Dayco, venditrice di Systèmes Moteurs Sas, in maggio si è conclusa la procedura di arbitrato che ha condannato la stessa a pagare a Sogefi € 9,4 milioni per i *claims* già liquidati. Il lodo ha tuttavia determinato una riduzione delle aspettative di recupero di Sogefi di € 4 milioni, con un impatto negativo di pari importo recepito nel primo semestre 2016.

L'EBIT è cresciuto del 20,1% a € 36,6 milioni rispetto ai primi sei mesi del 2015, dopo maggiori ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni.

Gli oneri finanziari sono aumentati a € 16,8 milioni, rispetto a € 14,7 milioni nel corrispondente periodo del 2015; tale incremento è dovuto principalmente al provento registrato nel primo semestre 2015 per la valutazione a fair value del derivato implicito al prestito obbligazionario convertibile.

Il **risultato netto** è stato positivo per **€ 8,3 milioni** rispetto a € 9,7 milioni nel primo semestre 2015, per effetto di maggiori oneri fiscali.

Indebitamento netto

L'**indebitamento finanziario netto** al 30 giugno 2016 era pari a **€ 326,2 milioni**, in linea rispetto al 31 dicembre 2015 (€ 322,3 milioni) e in miglioramento di € 21,8 milioni rispetto al dato del 30 giugno 2015 (€ 348 milioni).

Il **Free Cash Flow** del primo semestre 2016 è risultato pari a € -0,2 milioni rispetto a € -51,9 milioni del primo semestre 2015. Tale miglioramento è attribuibile per circa € 19 milioni a minori esborsi di carattere non ordinario riconducibili a garanzie prodotti e ristrutturazioni e, per la parte restante, a un migliore andamento del flusso di cassa operativo oltre che a maggiori cessioni di factoring.

Patrimonio netto

Al 30 giugno 2016 il **patrimonio netto**, esclusa la quota di azionisti terzi, ammontava a **€ 168,2 milioni** (€ 170,8 milioni al 31 dicembre 2015).

Dipendenti

I **dipendenti** del gruppo Sogefi al 30 giugno 2016 erano **6.795** rispetto a 6.702 al 31 dicembre 2015.

Risultati della capogruppo Sogefi S.p.A.

La **società capogruppo Sogefi S.p.A.** ha registrato nel semestre un **utile netto di € 13,8 milioni** rispetto a € 9,1 milioni nel corrispondente periodo del 2015. L'incremento è stato determinato principalmente dal maggior flusso di dividendi distribuito dalle società controllate (€ 6,7 milioni), parzialmente compensato da maggiori oneri finanziari netti (€ 2,5 milioni).

L'**indebitamento finanziario netto** al 30 giugno 2016 era pari a **€ 307,6 milioni** (€ 305,8 milioni al 31 dicembre 2015).

Il **patrimonio netto** della Società al 30 giugno 2016 era pari a **€ 183,6 milioni** (€ 167,5 milioni al 31 dicembre 2015).

Evoluzione prevedibile della gestione

Sogefi prevede per l'intero esercizio un contributo positivo da Nord America, Cina e India. In Europa, in linea con quanto osservato nel primo semestre, la crescita potrebbe essere più contenuta rispetto al 2015, mentre in Sud America le condizioni di mercato rimangono difficili.

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

Contatti:

Investor Relations Sogefi

Yann Albrand

Laura Pennino

tel.: +39 02 467501

Email: ir@sogefigroup.com

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 2016 del gruppo Sogefi.

GRUPPO SOGEFI

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

(in milioni di Euro)

| ATTIVO | 30 giugno 2016 | 31 dicembre 2015 | 30 giugno 2015 |
|--|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| ATTIVO CORRENTE | | | |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 97,3 | 121,9 | 85,8 |
| Altre attività finanziarie | 5,0 | 6,3 | 7,0 |
| <i>Circolante operativo</i> | | | |
| Rimanenze | 162,1 | 159,7 | 168,5 |
| Crediti commerciali | 190,3 | 143,5 | 199,2 |
| Altri crediti | 6,7 | 7,9 | 9,2 |
| Crediti per imposte | 27,0 | 26,8 | 23,1 |
| Altre attività | 6,2 | 4,0 | 5,8 |
| TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO | 392,3 | 341,9 | 405,8 |
| TOTALE ATTIVO CORRENTE | 494,6 | 470,1 | 498,6 |
| ATTIVO NON CORRENTE | | | |
| Immobilizzazioni | | | |
| Terreni | 14,1 | 14,3 | 14,4 |
| Immobili, impianti e macchinari | 227,8 | 232,6 | 232,2 |
| Altre immobilizzazioni materiali | 6,3 | 5,3 | 5,0 |
| <i>Di cui leasing</i> | <i>6,1</i> | <i>6,8</i> | <i>5,0</i> |
| Attività immateriali | 282,4 | 284,0 | 288,8 |
| TOTALE IMMOBILIZZAZIONI | 530,6 | 536,2 | 540,4 |
| ALTRE ATTIVITAqNON CORRENTI | | | |
| Partecipazioni in società a controllo congiunto | - | - | - |
| Altre attività finanziarie disponibili per la vendita | - | 0,4 | 0,4 |
| Crediti commerciali non correnti | - | - | - |
| Crediti finanziari | 12,5 | 13,2 | 10,5 |
| Altri crediti | 32,6 | 34,7 | 36,2 |
| Imposte anticipate | 66,2 | 65,3 | 78,4 |
| TOTALE ALTRE ATTIVITAqNON CORRENTI | 111,3 | 113,6 | 125,5 |
| TOTALE ATTIVO NON CORRENTE | 641,9 | 649,8 | 665,9 |
| ATTIVITA' NON CORRENTI POSSEDUTE PER LA VENDITA | - | - | - |
| TOTALE ATTIVO | 1.136,5 | 1.119,9 | 1.164,5 |

| PASSIVO | 30 giugno 2016 | 31 dicembre 2015 | 30 giugno 2015 |
|---|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| PASSIVO CORRENTE | | | |
| Debiti correnti verso banche | 22,2 | 17,8 | 41,2 |
| Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti | 123,8 | 74,4 | 88,7 |
| <i>Di cui leasing</i> | 1,2 | 1,3 | 1,0 |
| TOTALE DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE | 146,0 | 92,2 | 129,9 |
| Altre passività finanziarie a breve termine per derivati | 0,6 | 0,3 | 0,2 |
| TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A BREVE TERMINE | 146,6 | 92,5 | 130,1 |
| Debiti commerciali e altri debiti | 354,8 | 325,4 | 354,3 |
| Debiti per imposte | 9,9 | 6,1 | 8,6 |
| Altre passività correnti | 9,2 | 9,7 | 8,5 |
| TOTALE PASSIVO CORRENTE | 520,5 | 433,7 | 501,5 |
| PASSIVO NON CORRENTE | | | |
| DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE | | | |
| Debiti verso banche | 82,4 | 141,1 | 95,8 |
| Altri finanziamenti a medio lungo termine | 201,7 | 218,4 | 213,0 |
| <i>Di cui leasing</i> | 7,1 | 8,1 | 6,6 |
| TOTALE DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE | 284,1 | 359,5 | 308,8 |
| Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati | 10,3 | 11,6 | 12,4 |
| TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE | 294,4 | 371,1 | 321,2 |
| ALTRE PASSIVITÀ A LUNGO TERMINE | | | |
| Fondi a lungo termine | 88,0 | 79,2 | 91,2 |
| Altri debiti | 11,9 | 9,2 | 6,9 |
| Imposte differite | 36,6 | 36,3 | 39,5 |
| TOTALE ALTRE PASSIVITÀ A LUNGO TERMINE | 136,5 | 124,7 | 137,6 |
| TOTALE PASSIVO NON CORRENTE | 430,9 | 495,8 | 458,8 |
| PATRIMONIO NETTO | | | |
| Capitale sociale | 61,7 | 61,7 | 61,7 |
| Riserve e utili (perdite) a nuovo | 98,2 | 108,0 | 114,2 |
| Utile (perdita) del periodo del Gruppo | 8,3 | 1,1 | 9,7 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE | 168,2 | 170,8 | 185,6 |
| Interessi di minoranza | 16,9 | 19,6 | 18,6 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 185,1 | 190,4 | 204,2 |
| TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | 1.136,5 | 1.119,9 | 1.164,5 |

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO DALL'1.1.2016 AL 30.06.2016

(in milioni di Euro)

| | 1° semestre 2016 | | 1° semestre 2015 | | Esercizio 2015 | |
|---|------------------|-------------|------------------|-------------|----------------|-------------|
| | Importo | % | Importo | % | Importo | % |
| Ricavi delle vendite | 798,6 | 100,0 | 763,7 | 100,0 | 1.499,1 | 100,0 |
| Costi variabili del venduto | 570,0 | 71,4 | 548,7 | 71,8 | 1.079,1 | 72,0 |
| MARGINE DI CONTRIBUZIONE | 228,6 | 28,6 | 215,0 | 28,2 | 420,0 | 28,0 |
| Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo | 74,6 | 9,4 | 71,3 | 9,3 | 146,1 | 9,7 |
| Ammortamenti | 33,6 | 4,2 | 31,9 | 4,2 | 64,4 | 4,3 |
| Costi fissi di vendita e distribuzione | 23,1 | 2,9 | 23,4 | 3,0 | 45,2 | 3,0 |
| Spese amministrative e generali | 42,7 | 5,4 | 42,5 | 5,6 | 84,2 | 5,6 |
| Costi di ristrutturazione | 3,5 | 0,4 | 2,0 | 0,3 | 7,3 | 0,5 |
| Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni | - | - | (1,6) | (0,2) | (1,6) | (0,1) |
| Differenze cambio (attive) passive | (0,6) | (0,1) | 1,3 | 0,2 | 3,6 | 0,2 |
| Altri costi (ricavi) non operativi | 15,1 | 1,9 | 13,7 | 1,8 | 20,1 | 1,4 |
| - di cui non ordinari | 8,4 | | 12,2 | | 15,7 | |
| EBIT | 36,6 | 4,5 | 30,5 | 4,0 | 50,7 | 3,4 |
| Oneri (proventi) finanziari netti | 16,8 | 2,1 | 14,7 | 1,9 | 32,8 | 2,2 |
| - di cui fair value opzione di conversione | | | (1,5) | | (1,5) | |
| - di cui altri oneri (proventi) finanziari netti | 16,8 | | 16,2 | | 34,3 | |
| Oneri (proventi) da partecipazioni | 0,4 | - | - | - | - | - |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI | 19,4 | 2,4 | 15,8 | 2,1 | 17,9 | 1,2 |
| Imposte sul reddito | 8,5 | 1,1 | 4,2 | 0,5 | 12,9 | 0,9 |
| RISULTATO NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI | 10,9 | 1,3 | 11,6 | 1,6 | 5,0 | 0,3 |
| Perdita (utile) di pertinenza di terzi | (2,6) | (0,3) | (1,9) | (0,3) | (3,9) | (0,2) |
| RISULTATO NETTO DEL GRUPPO | 8,3 | 1,0 | 9,7 | 1,3 | 1,1 | 0,1 |

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO DEL SECONDO TRIMESTRE 2016

(in milioni di Euro)

| | Periodo 1.4 È 30.06.2016 | | Periodo 1.4 È 30.06.2015 | | Variazione | |
|---|-----------------------------|-------------|-----------------------------|-------------|------------|----------------|
| | Importo | % | Importo | % | Importo | % |
| Ricavi delle vendite | 408,4 | 100,0 | 391,2 | 100,0 | 17,2 | 4,4 |
| Costi variabili del venduto | 289,0 | 70,8 | 279,7 | 71,5 | 9,3 | 3,3 |
| MARGINE DI CONTRIBUZIONE | 119,4 | 29,2 | 111,5 | 28,5 | 7,9 | 7,1 |
| Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo | 38,3 | 9,4 | 35,7 | 9,2 | 2,6 | 7,3 |
| Ammortamenti | 17,0 | 4,2 | 16,1 | 4,1 | 0,9 | 5,3 |
| Costi fissi di vendita e distribuzione | 11,6 | 2,8 | 12,0 | 3,1 | (0,4) | (3,0) |
| Spese amministrative e generali | 21,6 | 5,3 | 21,4 | 5,5 | 0,2 | 0,8 |
| Costi di ristrutturazione | 1,6 | 0,4 | 1,6 | 0,4 | - | - |
| Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni | - | - | (1,6) | (0,4) | 1,6 | (101,4) |
| Differenze cambio (attive) passive | (1,7) | (0,4) | 2,1 | 0,5 | (3,8) | (180,5) |
| Altri costi (ricavi) non operativi | 10,4 | 2,6 | 12,8 | 3,3 | (2,4) | (18,8) |
| - di cui non ordinari | 6,4 | | 12,2 | | (5,8) | |
| EBIT | 20,6 | 5,1 | 11,4 | 2,9 | 9,2 | 80,8 |
| Oneri (proventi) finanziari netti | 8,4 | 2,1 | 7,9 | 2,0 | 0,5 | 6,3 |
| - di cui fair value opzione di conversione | | | (1,5) | | 1,5 | |
| - di cui altri oneri (proventi) finanziari netti | 8,4 | | 9,4 | | (1,0) | |
| Oneri (proventi) da partecipazioni | 0,4 | 0,1 | - | - | 0,4 | - |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI | 11,8 | 2,9 | 3,5 | 0,9 | 8,3 | 237,5 |
| Imposte sul reddito | 5,1 | 1,3 | 0,3 | 0,1 | 4,8 | n.a. |
| RISULTATO NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI | 6,7 | 1,6 | 3,2 | 0,8 | 3,5 | (111,9) |
| Perdita (utile) di pertinenza di terzi | (1,3) | (0,3) | (1,1) | (0,3) | (0,2) | (27,2) |
| RISULTATO NETTO DEL GRUPPO | 5,4 | 1,3 | 2,1 | 0,5 | 3,3 | 153,6 |

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in milioni di Euro)

| | 1° semestre 2016 | 1° semestre 2015 | Esercizio 2015 |
|--|---------------------|---------------------|-------------------|
| AUTOFINANZIAMENTO | 47,7 | 21,1 | 53,4 |
| Variazione del capitale circolante netto | (16,3) | (33,6) | (4,2) |
| Altre attività/passività a medio lungo termine | 6,2 | 0,5 | 4,8 |
| FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO | 37,6 | (12,0) | 54,0 |
| Decremento netto da cessione di immobilizzazioni | 0,2 | - | 1,0 |
| TOTALE FONTI | 37,8 | (12,0) | 55,0 |
| Incremento di immobilizzazioni immateriali | 14,8 | 18,1 | 30,4 |
| Acquisto di immobilizzazioni materiali | 18,9 | 21,6 | 51,3 |
| TOTALE IMPIEGHI | 33,7 | 39,7 | 81,7 |
| Differenze cambio su attività/passività e patrimonio netto | (4,3) | (0,2) | 1,9 |
| FREE CASH FLOW | (0,2) | (51,9) | (24,8) |
| Aumenti di capitale sociale della Capogruppo | 0,1 | 0,1 | 0,1 |
| Aumenti di capitale sociale in società consolidate | 0,1 | 0,1 | 0,1 |
| Dividendi pagati a terzi da società del Gruppo | (5,2) | (3,3) | (4,3) |
| Variazione <i>fair value</i> strumenti derivati | 1,3 | 11,3 | 10,9 |
| VARIAZIONI DEL PATRIMONIO | (3,7) | 8,2 | 6,8 |
| Variazione della posizione finanziaria netta | (3,9) | (43,7) | (18,0) |
| Posizione finanziaria netta a inizio periodo | (322,3) | (304,3) | (304,3) |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO | (326,2) | (348,0) | (322,3) |

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(in milioni di Euro)

| | Situazione al 30.06.2016 | Situazione al 31.12.2015 | Situazione al 30.06.2015 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| A. Cassa | 97,2 | 121,9 | 85,8 |
| B. Altre disponibilità liquide (inclusi gli investimenti posseduti fino a scadenza) | 4,0 | 4,0 | 4,0 |
| C. Titoli tenuti per la negoziazione | - | - | - |
| D. Liquidità (A) + (B) + (C) | 101,2 | 125,9 | 89,8 |
| E. Crediti finanziari correnti | 1,0 | 2,3 | 3,0 |
| F. Debiti bancari correnti | (22,2) | (17,8) | (41,2) |
| G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente | (123,7) | (74,5) | (88,7) |
| H. Altri debiti finanziari correnti | (0,6) | (0,3) | (0,2) |
| I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H) | (146,5) | (92,6) | (130,1) |
| J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D) | (44,3) | 35,6 | (37,3) |
| K. Debiti bancari non correnti | (82,4) | (141,1) | (95,8) |
| L. Obbligazioni emesse | (193,7) | (208,9) | (204,4) |
| M. Altri debiti non correnti | (18,3) | (21,1) | (21,0) |
| O. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M) | (294,4) | (371,1) | (321,2) |
| P. Indebitamento finanziario netto (J) + (O) | (338,7) | (335,5) | (358,5) |
| Crediti finanziari non correnti | 12,5 | 13,2 | 10,5 |
| Indebitamento finanziario netto inclusi i crediti finanziari non correnti | (326,2) | (322,3) | (348,0) |

SOGEFI S.p.A.

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA RICLASSIFICATA

(in milioni di Euro)

| | 30 giugno 2016 | 31 dicembre 2015 | 30 giugno 2015 |
|---------------------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| Attività a breve | 16,7 | 17,4 | 15,3 |
| Passività a breve | (9,8) | (10,0) | (10,6) |
| Capitale circolante netto | 6,9 | 7,4 | 4,7 |
| Partecipazioni | 424,1 | 404,0 | 397,5 |
| Altre immobilizzazioni | 61,2 | 62,8 | 69,2 |
| CAPITALE INVESTITO | 492,2 | 474,2 | 471,4 |
| Altre passività a medio lungo termine | (1,0) | (0,9) | (1,8) |
| CAPITALE INVESTITO NETTO | 491,2 | 473,3 | 469,6 |
| Indebitamento finanziario netto | 307,6 | 305,8 | 286,9 |
| Patrimonio netto | 183,6 | 167,5 | 182,7 |
| TOTALE | 491,2 | 473,3 | 469,6 |

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO DEL SEMESTRE 2016

(in milioni di Euro)

| | 1° semestre 2016 | 1° semestre 2015 | Esercizio 2015 |
|--|---------------------|---------------------|-------------------|
| Proventi, oneri finanziari e dividendi | 15,2 | 11,0 | 2,6 |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie | | - | - |
| Altri proventi della gestione | 10,8 | 11,6 | 23,5 |
| Costi di gestione | (13,6) | (14,2) | (26,5) |
| Altri ricavi (costi) non operativi | (0,5) | (1,1) | (10,3) |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 11,9 | 7,3 | (10,7) |
| Imposte passive (attive) sul reddito | (1,9) | (1,8) | (3,9) |
| UTILE NETTO | 13,8 | 9,1 | (6,8) |

RENDICONTO FINANZIARIO

(in milioni di Euro)

| | 1° semestre 2016 | 1° semestre 2015 | Esercizio 2015 |
|--|---------------------|---------------------|-------------------|
| AUTOFINANZIAMENTO | 15,5 | 8,8 | (1,6) |
| Variazione del capitale circolante netto | 0,5 | 0,9 | (1,9) |
| Altre attività/passività a medio e lungo termine | 1,5 | 1,6 | 12,2 |
| FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO | 17,5 | 11,3 | 8,7 |
| TOTALE FONTI | 17,5 | 11,3 | 8,7 |
| Incremento di immobilizzazioni immateriali | 0,5 | 1,7 | 1,9 |
| Acquisto di partecipazioni | 20,1 | 0,2 | 6,6 |
| TOTALE IMPIEGHI | 20,6 | 1,9 | 8,8 |
| FREE CASH FLOW | (3,1) | 9,4 | (0,1) |
| Aumenti di capitale della Capogruppo | 0,1 | 0,1 | 0,1 |
| Variazione <i>Fair Value</i> strumenti derivati | 1,2 | 11,3 | 1,9 |
| VARIAZIONI DEL PATRIMONIO | 1,3 | 11,4 | 2,0 |
| Variazione della posizione finanziaria netta | (1,8) | 20,8 | 1,9 |
| Posizione finanziaria netta a inizio periodo | (305,8) | (307,7) | (307,7) |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO | (307,6) | (286,9) | (305,8) |