



COMUNICATO STAMPA

Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati al 31 dicembre 2018

SOGEFI (GRUPPO CIR):

Ricavi 2018 a € 1.623,8m, +3,2% a cambi costanti (€ 1.647,8m nel 2017)

EBITDA a € 190,0m (€ 206,9m nel 2017)

Utile netto a € 14,0m (€ 26,6m nel 2017)

Indebitamento netto in leggera riduzione a € 260,5m (€ 264,0m al 31/12/2017)

Highlights risultati 2018

(in €m)

	2017*	2018**	<u>Δ%</u>	Δ% a cambi costanti
Ricavi	1.647,8	1.623,8	-1,5	+3,2
EBITDA	206,9	190,0	-8,2	-5,3
EBIT	85,8	61,9		
Utile netto	26,6	14,0		
Indebitamento netto (fine periodo)	264,0	260,5		

** I valori dell'esercizio 2017 sono stati rideterminati a seguito dell'applicazione del principio "IFRS 15 – Ricavi provenienti da contratti con i clienti"*

*** I valori per il 2018 sono stati ricalcolati in seguito all'applicazione dello "IAS29 - Rendicontazione contabile in economie iperinflazionate". Nell'ultimo trimestre dell'anno è stato applicato il principio contabile IAS29 nelle controllate in Argentina, che ha comportato un effetto positivo sui ricavi pari a € 13,5 milioni di cui € 8,5 milioni sulle Sospensioni e € 5,0 milioni su Filtrazione, ma un effetto negativo in termini di risultati operativi. L'adozione dello IAS 29 richiede che attività, passività e conto economico vengano rideterminati per riflettere le variazioni del potere generale di acquisto e di convertire in euro utilizzando il tasso di cambio di chiusura del periodo in questione*

Milano, 25 febbraio 2019 - Il **Consiglio di Amministrazione di Sogefi S.p.A.**, riunitosi oggi sotto la presidenza di **Monica Mondardini**, ha approvato il **progetto di bilancio dell'esercizio 2018**.

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

Laurent Hebenstreit, amministratore delegato di Sogefi, ha dichiarato:

"In un anno difficile per i mercati automobilistici in Europa e in Cina, Sogefi ha registrato una crescita del 3% a cambi costanti; la redditività ha invece risentito dell'effetto negativo dei cambi e dell'aumento del costo dell'acciaio, significativo per le Sospensioni. Anche la Filtrazione ha riportato una leggera riduzione della redditività del OEM, mentre l'attività After Market, così come Aria e Raffreddamento hanno mostrato una

buona tenuta. Il flusso di cassa riflette gli investimenti per l'acquisto della quota del socio di minoranza in India, e per lo sviluppo in Marocco, con l'apertura di un sito produttivo”.

Ricavi in crescita del 3,2% a parità di cambi

Nel 2018 il mercato automobilistico mondiale ha registrato una contrazione della produzione del 1%, con un calo del 2% in Europa, dello 0,6% in Nord America e del 2,3% in Asia, mentre il Sud America ha registrato una crescita del 3,2%.

L'andamento è stato particolarmente critico nel corso del quarto trimestre, con una riduzione dei volumi rispetto al corrispondente periodo del 2017 del 5,4%, dovuta al calo in Europa, Sudamerica e Asia, per l'inversione di tendenza del mercato cinese.

In tale contesto, nel 2018 Sogefi ha registrato **ricavi** pari a **€ 1.623,8 milioni**, in calo del 1,5% a cambi correnti ed in crescita del 3,2% a cambi costanti. Nel quarto trimestre il fatturato è sceso dello 0,4%, aumentando del 3,1% a cambi costanti e registrando quindi un andamento migliore del mercato.

Andamento dei ricavi per aree geografiche

€m	Q4 2017	Q4 2018	variazione	variazione cambi costanti	mercato di riferimento	2017	2018	variazione	variazione cambi costanti	mercato di riferimento	incidenza 2018
Europa	251,7	240,4	-4,5%	-4,5%	-5,4%	1013,2	997,5	-1,5%	-1,4%	-2,0%	61,4%
Nord America	69,2	75,1	8,5%	7,1%	2,1%	292,2	294,7	0,9%	5,7%	-0,6%	18,2%
Sud America	45,2	54,0	19,3%	68,6%	-9,2%	195,2	182,0	-6,8%	28,0%	3,2%	11,2%
Asia	42,0	37,1	-11,7%	-8,4%	-13,8%	161,4	160,9	-0,3%	4,8%	-2,3%	9,9%
Eliminazioni infragruppo	-2,6	-2,5				-14,3	-11,4				
Totale	405,5	404,0	-0,4%	3,1%	-5,4%	1647,8	1623,8	-1,5%	3,2%	-1,0%	100,0%

Fonte: Sogefi e IHS data

A cambi costanti, il fatturato è diminuito in Europa (-1,4%) ed è cresciuto in Nord America (+5,7%), Asia (+4,8%) e Sud America (+28% e +18,5% a criteri contabili costanti, senza cioè considerare l'impatto dell'applicazione del criterio IAS 29, c.d. iperinflazione, all'attività argentina).

Andamento dei ricavi per Business Unit

€m	Q4 2017	Q4 2018	variazione	variazione cambi costanti	2017	2018	variazione	variazione cambi costanti
Aria e Raffreddamento	121,4	120,9	-0,5%	-0,3%	496,2	486,6	-1,9%	0,5%
Filtrazione	128,6	132,6	3,1%	7,2%	546,4	537,2	-1,7%	4,1%
Sospensioni	156,5	151,1	-3,5%	2,2%	609,4	602,6	-1,1%	4,5%
Eliminazioni infragruppo	-0,9	-0,5			-4,2	-2,6		
Totale	405,5	404,0	-0,4%	3,1%	1647,8	1623,8	-1,5%	3,2%

Le tre divisioni hanno registrato cali del fatturato dell'ordine del 1/2 %; a cambi costanti è cresciuto il fatturato di Sospensioni e Filtrazione (+4,5% e +4,1%) ed è rimasto sostanzialmente stabile quello della business unit Aria e Raffreddamento.

Risultati operativi e utile netto

L'**EBITDA**¹ è ammontato a **€ 190,0 milioni**, importo in contrazione rispetto all'esercizio 2017 (€ 206,9 milioni), con una redditività (EBITDA/Fatturato %) in decremento dal 12,6% al 11,7%. La riduzione dell'EBITDA riflette in particolare l'andamento della business unit Sospensioni, significativamente penalizzata dal prezzo degli acciai, nonché per l'intero Gruppo l'effetto negativo dei tassi di cambio (€ 6,2 milioni).

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 € 10 milioni nell'esercizio 2018 (€ 11,1 milioni nel corrispondente periodo dell'anno precedente).

L'EBIT è ammontato a **€ 61,9 milioni** e ha registrato una flessione rispetto al 2017 (€ 85,8 milioni), che riflette sostanzialmente il calo dell'EBITDA. Sull'EBIT, quali risultati non ricorrenti, hanno influito in positivo la sopravvenienza attiva generata dall'accordo sui claims (€ 6,6 milioni) ed in negativo la svalutazione dell'attivo afferente al sito di Fraize in vista della sua cessione (-€ 5,2 milioni) e l'applicazione del principio IAS 29 alle attività argentine (-€ 2,6 milioni).

Gli **oneri finanziari** sono ammontati a **€ 23,9 milioni**, rispetto a € 31,7 milioni nel 2017, per effetto del calo degli interessi passivi (da € 22,0 milioni del 2017 a € 21,4 milioni del 2018), del minore impatto dell'adeguamento a fair value dell'opzione put del socio di minoranza della controllata in India (per € 4,2 milioni) e dei minori costi delle coperture sui tassi di interesse (per € 3,0 milioni).

Gli **oneri fiscali** sono ammontati a **€ 20,7 milioni**, rispetto a € 23,4 milioni nell'esercizio precedente; il modesto calo rispetto alla riduzione del risultato ante imposte riflette la composizione del risultato, con territori in significativo utile ed altri in cui, a fronte di perdite legate all'avvio dell'attività o a perduranti criticità, si è ritenuto di non accantonare imposte differite attive.

L'**utile netto** è stato pari a **€ 14,0 milioni**, rispetto a € 26,6 milioni registrato nell'esercizio 2017.

Indebitamento netto

Il **free cash flow** dell'esercizio 2018 è risultato positivo per **€ 2,9 milioni**, valore inferiore rispetto all'importo di € 34,4 milioni del 2017. Da notare che nel 2018 è stata acquistata la quota di minoranza della filiale indiana Sogefi M.N.R. Engine Systems India Pvt Ltd (€ 16,7 milioni). Nel quarto trimestre il free cash flow è stato positivo per circa € 25,7 milioni (rispetto a € 1,9 milioni del quarto trimestre 2017) recuperando quindi il temporaneo andamento sfavorevole del capitale circolante registrato nel terzo trimestre.

L'**indebitamento finanziario netto** al 31 dicembre 2018 è stato pari a **€ 260,5 milioni** (€ 286,2 milioni al 30 settembre 2018 e € 264 milioni al 31 dicembre 2017).

Patrimonio netto

Al 31 dicembre 2018 il **patrimonio netto**, esclusa la quota di azionisti terzi, è ammontato a **€ 192,9 milioni** (€ 177,4 milioni al 31 dicembre 2017).

Dipendenti

I **dipendenti** del Gruppo Sogefi al 31 dicembre 2018 erano **6.973**, in linea con il 31 dicembre 2017.

Risultati della capogruppo Sogefi S.p.A.

Nell'esercizio 2018 la Società ha registrato una svalutazione, rilevata sulla base dell'*impairment test* effettuato al 31 dicembre 2018, pari a € 36 milioni (contabilizzata alla voce "Rettifiche di valore di attività finanziarie") del valore della controllata francese Sogefi Filtration S.A.. A causa di tale svalutazione Sogefi S.p.A. ha registrato una perdita di € 13,7 milioni rispetto ad un utile di € 11,5 milioni nel 2017. Il flusso di dividendi dalle società controllate è stato superiore a quello del precedente esercizio (+€ 6,6 milioni) e gli oneri finanziari netti sono stati inferiori rispetto al 2017 (-€ 3,8 milioni).

Fatti di rilievo successivi al 31 dicembre 2018

Non sussistono fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio al 31 Dicembre 2018.

Evoluzione prevedibile della gestione

In base alle fonti abitualmente utilizzate a livello settoriale, si prevede che nel 2019 la produzione automobilistica si collochi in linea con il 2018, con un calo nel primo semestre, dovuto principalmente alla Cina, e una ripresa nella seconda metà. Va comunque sottolineata la scarsa visibilità, allo stato, sull'evoluzione dell'intero anno, nonché l'elevata volatilità dei mercati. Resta ugualmente incerta l'evoluzione dei prezzi delle materie prime.

In tale contesto, Sogefi prevede un'evoluzione del fatturato in linea con il mercato, ed è impegnata nel recupero di redditività, in particolare nel settore delle Sospensioni.

Proposta di dividendo

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea degli Azionisti di non distribuire dividendi.

Assemblea degli Azionisti

L'Assemblea degli Azionisti di Sogefi è convocata in prima convocazione per il 26 aprile 2019 e in seconda convocazione per il 27 aprile 2019.

Il Consiglio di Amministrazione, in particolare, ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti, in sede ordinaria:

- 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. 2.429.080 azioni proprie ad oggi detenute, corrispondenti al 2,02% 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 di acquisto o la data in cui viene fissato il prezzo e comunque, ove gli acquisti siano effettuati sul mercato regolamentato, per un corrispettivo non superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta d'acquisto indipendente corrente più elevata sul medesimo mercato, in conformità a quanto previsto dal Regolamento Delegato UE n. 2016/1052. Le motivazioni principali per cui viene rinnovata l'autorizzazione sono: adempiere agli obblighi derivanti da eventuali programmi di opzioni su azioni o altre assegnazioni di azioni della Società ai dipendenti o ai membri degli organi di amministrazione di Sogefi o di società a questa collegate; adempiere alle obbligazioni eventualmente derivanti da strumenti di debito convertibili o scambiabili con strumenti azionari; disporre di un portafoglio azioni proprie da utilizzare come corrispettivo in eventuali operazioni straordinarie, anche di scambio di partecipazioni, con altri soggetti nell'ambito di operazioni di interesse della società (c.d. "magazzino titoli"); svolgere attività di sostegno della liquidità del titolo sul mercato; cogliere opportunità di creazione di valore, nonché di efficiente impiego della liquidità, in relazione all'andamento del mercato; per ogni altra finalità che le competenti Autorità dovessero qualificare come prassi di mercato ammesse ai sensi della applicabile disciplina europea e domestica, e con le modalità ivi stabilite;
- l'approvazione di un piano di *stock grant* per il 2019 destinato a dipendenti della Società e di società controllate per un massimo di n. 500.000 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.
Il Piano ha l'obiettivo di fidelizzare il rapporto tra i beneficiari e le società del Gruppo fornendo un incentivo volto ad accrescerne l'impegno per il miglioramento delle *performance* aziendali;
- l'aggiornamento del corrispettivo del revisore legale dei conti KPMG S.p.A..

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

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato altresì di proporre all'Assemblea degli Azionisti, in sede straordinaria, la revoca e il conferimento di nuova delega al Consiglio stesso per aumenti di capitale, anche con esclusione o limitazione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 IV e V comma C.C., fino a un importo massimo di € 100 milioni, 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, e per emettere, anche con esclusione del diritto di opzione, e in tal caso a favore di investitori istituzionali, obbligazioni convertibili o con diritti accessori di attribuzione di azioni, anche in valuta estera, con correlativo aumento del capitale sociale, fino ad un ammontare massimo di € 100 milioni.

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

Contatti:

Investor Relations Sogefi

Yann Albrand

Stefano Canu

tel.: +39 02 467501

e-mail: ir@sogefigroup.com

www.sogefigroup.com

Direzione Comunicazione Gruppo CIR

Rodolfo Belcastro

Mariella Speciale

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 2018 del gruppo Sogefi.

GRUPPO SOGEFI

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

(in milioni di Euro)

ATTIVO	31.12.2018	31.12.2017
ATTIVO CORRENTE		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	91,7	103,9
Altre attività finanziarie	1,2	1,5
<i>Circolante operativo</i>		
Rimanenze	115,7	122,9
Crediti commerciali	141,3	174,0
Altri crediti	8,5	5,5
Crediti per imposte	23,1	23,1
Altre attività	2,1	2,3
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO	290,7	327,8
ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA	13,6	3,4
TOTALE ATTIVO CORRENTE	397,2	436,6
ATTIVO NON CORRENTE		
Immobilizzazioni		
Terreni	13,3	13,0
Immobili, impianti e macchinari	373,2	365,8
Altre immobilizzazioni materiali	4,3	5,6
<i>Di cui leasing</i>	4,7	5,8
Attività immateriali	279,0	290,5
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	669,8	674,9
ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI		
Partecipazioni in società a controllo congiunto	-	-
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
Crediti commerciali non correnti	-	-
Crediti finanziari	5,1	2,2
Altri crediti	34,3	37,4
Imposte anticipate	36,6	45,7
TOTALE ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI	76,0	85,3
TOTALE ATTIVO NON CORRENTE	745,8	760,2
TOTALE ATTIVO	1.143,0	1.196,8

Alcuni valori dell'esercizio 2017 sono stati rideterminati a seguito dell'applicazione dei principi "IFRS 15 – Ricavi provenienti da contratti con i clienti" e "IFRS 9 – Strumenti finanziari".

PASSIVO	31.12.2018	31.12.2017
PASSIVO CORRENTE		
Debiti correnti verso banche	2,1	14,2
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	59,4	66,5
<i>Di cui leasing</i>	1,6	1,7
TOTALE DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	61,5	80,7
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	0,8	2,7
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A BREVE TERMINE	62,3	83,4
Debiti commerciali e altri debiti	345,5	373,2
Debiti per imposte	10,0	7,8
Altre passività correnti	38,9	49,4
PASSIVITA' DIRETTAMENTE CORRELATE ALLE ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA	9,4	-
TOTALE PASSIVO CORRENTE	466,1	513,8
PASSIVO NON CORRENTE		
DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE		
Debiti verso banche	117,8	102,0
Altri finanziamenti a medio lungo termine	178,5	186,2
<i>Di cui leasing</i>	5,0	6,4
TOTALE DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE	296,3	288,2
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	-	-
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE	296,3	288,2
ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE		
Fondi a lungo termine	67,2	87,0
Altri debiti	62,9	72,0
Imposte differite	36,6	40,7
TOTALE ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE	166,7	199,7
TOTALE PASSIVO NON CORRENTE	463,0	487,9
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	62,5	62,4
Riserve e utili (perdite) a nuovo	116,4	88,4
Utile (perdita) d'esercizio del Gruppo	14,0	26,6
TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE	192,9	177,4
Interessi di minoranza	21,0	17,7
TOTALE PATRIMONIO NETTO	213,9	195,1
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	1.143,0	1.196,8

Alcuni valori dell'esercizio 2017 sono stati rideterminati a seguito dell'applicazione dei principi "IFRS 15 – Ricavi provenienti da contratti con i clienti" e "IFRS 9 – Strumenti finanziari".

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO DELL'ESERCIZIO

(in milioni di Euro)

	Periodo 1.01 – 31.12.2018		Periodo 1.01 – 31.12.2017		Variazione	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	1.623,8	100,0	1.647,8	100,0	(24,0)	(1,5)
Costi variabili del venduto	1.137,3	70,0	1.128,3	68,5	9,0	0,8
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	486,5	30,0	519,5	31,5	(33,0)	(6,4)
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	155,6	9,6	157,4	9,5	(1,8)	(1,2)
Ammortamenti	118,1	7,3	110,0	6,7	8,1	7,4
Costi fissi di vendita e distribuzione	42,2	2,6	44,3	2,7	(2,1)	(4,7)
Spese amministrative e generali	86,2	5,3	88,9	5,4	(2,7)	(3,0)
Costi di ristrutturazione	9,1	0,6	11,2	0,7	(2,1)	(18,5)
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	0,1	-	-	-	0,1	-
Differenze cambio (attive) passive	5,5	0,3	3,2	0,2	2,3	70,0
Altri costi (ricavi) non operativi	7,8	0,5	18,7	1,1	(10,9)	(58,5)
EBIT	61,9	3,8	85,8	5,2	(23,9)	(27,9)
Oneri (proventi) finanziari netti	23,9	1,5	31,7	1,9	(7,8)	(24,5)
Oneri (proventi) da partecipazioni	-	-	-	-	-	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	38,0	2,3	54,1	3,3	(16,1)	(29,8)
Imposte sul reddito	20,7	1,2	23,4	1,4	(2,7)	(11,5)
RISULTATO NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	17,3	1,1	30,7	1,9	(13,4)	(43,8)
Perdita (utile) di pertinenza di terzi	(3,3)	(0,2)	(4,1)	(0,2)	0,8	20,7
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	14,0	0,9	26,6	1,7	(12,6)	(47,3)

Alcuni valori dell'esercizio 2017 sono stati rideterminati a seguito dell'applicazione del principio "IFRS 15 – Ricavi provenienti da contratti con i clienti".

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(in milioni di Euro)

	Situazione al 31.12.2018	Situazione al 31.12.2017
A. Cassa	91,7	103,9
B. Altre disponibilità liquide (titoli posseduti sino a scadenza)	-	-
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	91,7	103,9
E. Crediti finanziari correnti	1,2	1,5
F. Debiti bancari correnti	(2,1)	(14,2)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(59,4)	(66,5)
H. Altri debiti finanziari correnti	(0,8)	(2,7)
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(62,3)	(83,4)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)	30,6	22,0
K. Debiti bancari non correnti	(117,8)	(102,0)
L. Obbligazioni emesse	(171,8)	(178,9)
M. Altri debiti non correnti	(6,6)	(7,3)
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	(296,2)	(288,2)
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	(265,6)	(266,2)
Crediti finanziari non correnti	5,1	2,2
Indebitamento finanziario netto inclusi i crediti finanziari non correnti	(260,5)	(264,0)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in milioni di Euro)

	31.12.2018	31.12.2017
AUTOFINANZIAMENTO	134,4	165,8
Variazione del capitale circolante netto	(9,1)	9,3
Altre attività/passività a medio lungo termine	8,6	1,6
FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO	133,9	176,7
Decremento netto da cessione di immobilizzazioni	2,6	0,5
TOTALE FONTI	136,5	177,2
Incremento di immobilizzazioni immateriali	35,5	40,0
Acquisto di immobilizzazioni materiali	97,3	104,1
TOTALE IMPIEGHI	132,8	144,1
Differenze cambio su attività/passività e patrimonio netto	(0,8)	1,3
FREE CASH FLOW	2,9	34,4
Aumenti di capitale sociale della Capogruppo	0,3	1,3
Aumenti di capitale sociale in società consolidate	0,1	0,2
Dividendi pagati a terzi da società del Gruppo	-	(2,6)
Variazione <i>fair value</i> strumenti derivati	0,2	1,7
VARIAZIONI DEL PATRIMONIO	0,6	0,6
Variazione della posizione finanziaria netta	3,5	35,0
Posizione finanziaria netta a inizio periodo	(264,0)	(299,0)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO	(260,5)	(264,0)

Alcuni valori dell'esercizio 2017 sono stati rideterminati a seguito dell'applicazione del principio "IFRS 15 – Ricavi provenienti da contratti con i clienti".

SOGEFI S.p.A.

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

(in milioni di Euro)

ATTIVO	31.12.2018	31.12.2017
ATTIVO CORRENTE		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	25,2	36,3
Conti correnti di tesoreria centralizzata con società controllate	78,4	60,7
Altre attività finanziarie	0,1	0,5
Finanziamenti e crediti finanziari assimilabili ai finanziamenti con società controllate	1,1	0,1
<i>CIRCOLANTE OPERATIVO</i>		
Rimanenze	-	-
Crediti commerciali	7,0	12,9
Altri crediti	0,1	-
Crediti per imposte	0,9	0,9
Altre attività	0,3	0,3
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO	8,3	14,1
TOTALE ATTIVO CORRENTE	113,1	111,7
ATTIVO NON CORRENTE		
Immobilizzazioni		
Investimenti immobiliari: terreni	11,8	13,1
Investimenti immobiliari: altri immobili	5,1	7,0
Altre immobilizzazioni materiali	0,1	0,2
<i>Di cui leasing</i>	-	-
Attività immateriali	24,3	26,8
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	41,3	47,1
ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI		
Partecipazioni in società controllate	380,9	415,8
Partecipazioni in società collegate	-	-
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
Finanziamenti e crediti finanziari assimilabili ai finanziamenti	81,2	34,7
<i>Di cui altre attività a medio lungo termine per derivati</i>	5,1	2,2
Altri crediti	-	-
Imposte anticipate	3,3	3,1
TOTALE ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI	465,4	453,6
TOTALE ATTIVO NON CORRENTE	506,7	500,7
TOTALE ATTIVO	619,8	612,4

PASSIVO	31.12.2018	31.12.2017
PASSIVO CORRENTE		
Debiti correnti verso banche	-	-
Conti correnti di tesoreria centralizzata con società controllate	98,4	81,8
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	25,2	35,7
<i>Di cui leasing</i>	-	-
Quote di capitale sociale sottoscritte e non ancora versate	-	-
TOTALE DEBITI FINANZIARI A BREVE	123,6	117,5
Altre passività finanziarie a breve per derivati	-	2,6
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A BREVE	123,6	120,1
Debiti commerciali e altri debiti	4,0	6,9
Debiti per imposte	0,4	0,1
Altre passività correnti	-	-
TOTALE PASSIVO CORRENTE	128,0	127,1
PASSIVO NON CORRENTE		
DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE		
Debiti verso banche	116,3	91,1
Altri finanziamenti a medio lungo termine	171,8	178,9
<i>Di cui leasing</i>	-	-
TOTALE DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE	288,1	270,0
Altre passività finanziarie a medio lungo per derivati	-	-
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE	288,1	270,0
ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE		
Fondi a lungo termine	0,2	0,6
Altri debiti	-	-
Imposte differite	0,3	0,2
TOTALE ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE	0,5	0,8
TOTALE PASSIVO NON CORRENTE	288,6	270,8
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	62,5	62,4
Riserve e utili (perdite) a nuovo	154,4	140,6
Utile (perdita) d'esercizio	(13,7)	11,5
TOTALE PATRIMONIO NETTO	203,2	214,5
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	619,8	612,4

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO DELL'ESERCIZIO

(in milioni di Euro)

	31.12.2018	31.12.2017
Proventi, oneri finanziari e dividendi	27,2	16,8
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(36,0)	(0,8)
Altri proventi della gestione	12,5	14,0
Costi di gestione	(15,5)	(17,6)
Altri ricavi (costi) non operativi	(3,9)	(3,3)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(15,7)	9,1
Imposte passive (attive) sul reddito	(2,0)	(2,4)
UTILE NETTO	(13,7)	11,5

RENDICONTO FINANZIARIO

(in milioni di Euro)

	31.12.2018	31.12.2017
AUTOFINANZIAMENTO	28,0	18,3
Variazione del capitale circolante netto	3,1	(2,0)
Altre attività/passività a medio e lungo termine	2,0	2,7
FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO	33,1	19,0
Vendita di partecipazioni	-	0,4
Vendita di immobilizzazioni immateriali	-	3,2
TOTALE FONTI	33,1	22,6
Incremento di immobilizzazioni immateriali	0,3	3,1
Acquisto di immobilizzazioni materiali	-	-
Acquisto di partecipazioni	1,2	0,3
TOTALE IMPIEGHI	1,5	3,4
FREE CASH FLOW	31,6	19,2
Aumenti di capitale sociale della Capogruppo	0,3	1,3
Variazione Fair value strumenti derivati	0,2	1,8
Dividendi pagati dalla Capogruppo	-	-
VARIAZIONI DEL PATRIMONIO	0,5	3,1
Variazione della posizione finanziaria netta	32,1	22,3
Posizione finanziaria netta a inizio periodo	(257,8)	(280,1)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO	(225,7)	(257,8)