

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0242-65-2016	Data/Ora Ricezione 14 Novembre 2016 12:24:16	MTA
--	--	-----

Societa' : SNAI
Identificativo : 81472
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : SNAIN05 - Rinaudo
Tipologia : IRAG 03
Data/Ora Ricezione : 14 Novembre 2016 12:24:16
Data/Ora Inizio : 14 Novembre 2016 12:39:17
Diffusione presunta
Oggetto : Gruppo SNAI Risultati al 30 settembre
2016

Testo del comunicato

Vedi allegato.

Comunicato stampa
(Ai sensi dell'art. 114 comma 5 D.L.g.s. 58/1998)

Gruppo SNAI – Risultati al 30 settembre 2016
Si consolida il trend di crescita con raccolta a € 7,7 miliardi, EBITDA a € 97,6 milioni e generazione di cassa per € 32,5 milioni

Principali dati economici e finanziari consolidati

- Ricavi a 662 milioni di euro, in crescita del 64,2% rispetto ai primi nove mesi del 2015 anche grazie al consolidamento del gruppo Cogemat, riapertura dei punti vendita Finscom/SIS e crescita della raccolta
- EBITDA a 97,6 milioni di euro rispetto a 56,5 milioni dei primi nove mesi del 2015
- Generazione di cassa per 32,5 milioni di euro nei primi nove mesi del 2016
- Posizione finanziaria netta a 450,1 milioni di euro,

Milano, 14 novembre 2016 – Il Consiglio di Amministrazione di SNAI S.p.A., riunitosi in data odierna a Milano ha approvato il resoconto intermedio di gestione del Gruppo SNAI al 30 settembre 2016, che riporta ricavi per 662 milioni di euro, un EBITDA pari a 97,6 milioni di euro, un EBIT di 53,3 milioni ed un Risultato Netto negativo per 7,5 milioni di euro.

Di seguito i principali indicatori che includono il consolidamento del gruppo Cogemat nei primi nove mesi del 2016

Principali dati economici consolidati	9M 2016	9M 2015	Diff. %	3Q 2016	3Q 2015	Diff. %
Ricavi totali	662.091	403.305	64,2	219.674	120.494	82,3
EBITDA	97.627	56.481	72,8	29.905	16.918	76,8
EBITDA Adj	102.873	59.589	72,6	32.402	19.167	69,1
EBIT	53.271	33.111	60,9	14.299	-371	>100
Risultato ante imposte	6.573	(9.165)	>100	(1.256)	(15.122)	91,7
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	(7.537)	(13.999)	46,2	(7.141)	(14.333)	50,2
Utile (perdita) base/diluito per azione	(0,04)	(0,12)	66,7	(0,04)	(0,12)	66,7

Dati espressi in migliaia di euro

L'EBITDA corrisponde al "Risultato ante ammortamenti, svalutazioni, proventi/oneri finanziari, imposte" indicato nel prospetto di conto economico complessivo e rettificato dei costi e ricavi non ricorrenti determinati ai fini gestionali. L'EBITDA Adj corrisponde all'EBITDA rettificato della parte corrente dell'accantonamento al fondo svalutazione crediti. L'EBIT corrisponde al "Risultato ante proventi/oneri finanziari e imposte" indicato nel prospetto di conto economico complessivo. EBITDA, EBITDA Adj ed EBIT sono considerati indicatori alternativi di performance, ma non sono misure definite in base agli International Financial Reporting Standards ("IFRS") e possono quindi non tenere conto dei requisiti disposti dagli IFRS in termini di rilevazione, valutazione e presentazione. Riteniamo che EBITDA, EBITDA Adj ed EBIT aiutino a spiegare i cambiamenti delle performance operative e forniscano utili informazioni in merito alla capacità di gestire l'indebitamento e sono comunemente utilizzati dagli analisti ed investitori del settore del gioco, quali indicatori di performance. EBITDA, EBITDA Adj ed EBIT non devono essere considerati alternativi ai flussi di cassa come misura della liquidità. Per come definiti, EBITDA, EBITDA Adj ed EBIT potrebbero non essere comparabili con i medesimi indicatori utilizzati da altre società.

Il business di SNAI nei primi nove mesi del 2016 è stato caratterizzato dalle dinamiche e dagli eventi seguenti:

- raccolta complessiva in crescita a 7.765 milioni di euro, con dinamiche particolarmente positive registrate nelle scommesse sportive e nei giochi online;
- implementazione dell'azione di contenimento dei costi operativi a seguito dell'integrazione con il gruppo Cogemat;
- completa riapertura e gestione dei punti vendita Finscom ed ex SIS;
- incremento sia degli eventi offerti tramite palinsesto complementare sia degli eventi Live quotati;
- utilizzo di nuove e più efficaci campagne di comunicazione e acquisizione della clientela online;
- presenza nel palinsesto estivo del campionato europeo di calcio.

Raccolta e ricavi

I ricavi totali del Gruppo SNAI mostrano un incremento del 64,2%, passando da 403,3 milioni di euro dei primi nove mesi del 2015 a 662,1 milioni di euro dello stesso periodo del 2016 da attribuirsi principalmente all'effetto combinato dell'integrazione del Gruppo Cogemat e della riapertura dei punti vendita Finscom S.r.l. ed ex SIS, dalla presenza nel palinsesto estivo delle partite del campionato europeo di calcio, oltre alle positive dinamiche registrate dalle scommesse sportive (nonostante un payout maggior rispetto al pari periodo del 2015) e dai giochi on line.

Per una migliore illustrazione delle dinamiche di business dei primi nove mesi del 2016, si riporta di seguito la tabella riassuntiva relativa ai dati di raccolta e ricavi, con evidenza separata del contributo di Cogemat.

Dati in milioni di euro	Raccolta			Ricavi			
	Business	9M 16	di cui Cogemat	9M 15	9M 16	di cui Cogemat	9M 15
AWPs		2.920	1.731	1.220	307	182	154
VLTs		2.626	1.588	984	161	91	69
ADI		5.547	3.319	2.205	468	274	223
Scommesse Sportive (Canale Fisico)		528	41	383	78	7	58
Scommesse Sportive (Canale Online)		193	4	122	18	0	13
Scommesse Ippiche		174	14	158	15	2	14
Eventi Virtuali		227	27	192	30	3	28
Totale Scommesse		1.123	87	855	141	13	114
GAD (Skills, Casinò, Bingo)		654	18	515	16	0	13
Altri (provider, paymat, servizi televisivi, corse ippiche)		441	125	318	31	5	24
Non ricorrenti		-	-	-	6	-	28
Gruppo SNAI		7.765	3.548	3.893	662	291	403

I volumi di raccolta del segmento ADI (Gaming Machine), comprensivi dell'apporto di VLT ed AWP, sono pari a 5.547 milioni di euro al 30 settembre 2016 contro 2.205 milioni di euro dell'analogo periodo del 2015 grazie all'integrazione con il gruppo Cogemat (raccolta pari a 3.319 milioni di euro nei primi nove mesi del 2016) ed alle attività di sviluppo ed ottimizzazione della rete distributiva, in particolare per il segmento delle VLT. I ricavi si attestano a 468 milioni di euro contro 223 milioni di euro dei primi nove mesi del 2015. A fine settembre 2016 il gruppo SNAI gestisce 60.239 AWP e 9.988 VLT. Si segnala che al 30 settembre oltre il 90% delle AWP attive sulla rete SNAI risultano aggiornate con le schede a payout 70%.

I primi nove mesi del 2016 hanno registrato un payout sulle scommesse sportive, pari al 83,2% rispetto all' 81,4% dell'analogo periodo del 2015. Il volume di raccolta dei giochi a base sport al 30 settembre 2016 si è attestato a 721 milioni di euro rispetto a 506 milioni di euro dell'analogo periodo dell'anno precedente con una crescita del canale fisico ed online rispettivamente di 154 milioni di euro e 71 milioni di euro, grazie alla riattivazione dei punti vendita di Finscom ed ex SIS, dallo sviluppo dell'offerta di prodotto e dal palinsesto estivo reso più ricco dai campionati Europei di calcio e dalle Olimpiadi di Rio. I ricavi netti dei giochi a base sport (canale fisico ed online) si attestano a 96 milioni di euro rispetto a 72 milioni di euro del corrispondente periodo 2015. A fine settembre 2016 i punti di vendita del Gruppo SNAI (agenzie e corner sportivi) sono pari a 1.585.

Le scommesse ippiche comprensive dell'ippica nazionale al 30 settembre 2016 hanno registrato una raccolta di 174 milioni di euro (comprensivi di 14 milioni riferibili al Gruppo Cogemat), in crescita rispetto ai 158 milioni di euro dello stesso periodo dell'anno precedente. I ricavi delle scommesse ippiche comprensive dell'ippica nazionale crescono di 1 milione di euro ed al 30 settembre 2016 ammontano a 15 milioni di euro rispetto a 14 milioni di euro del corrispondente periodo del 2015.

I risultati ottenuti dalle scommesse su eventi virtuali nei primi nove mesi del 2016 vedono il volume della raccolta salire a 227 milioni di euro rispetto ai 192 milioni di euro dello stesso periodo del 2015, con ricavi netti per 30 milioni di euro (28 milioni di euro nei primi nove mesi del 2015).

Grazie alla nuova strategia di acquisizione e al rafforzamento dell'attività di cross selling sulla rete fisica, i primi nove mesi del 2016 vedono in crescita il comparto dei giochi a distanza GAD (Online Games) sia per raccolta, che passa da 515 milioni di euro nei primi nove mesi del 2015 a 654 milioni nel corrispondente periodo del 2016, sia per ricavi che si attestano a 16 milioni di euro, rispetto ai 13 milioni di euro dello stesso periodo del 2015.

Il terzo trimestre 2016 evidenzia ricavi totali per 219,7 milioni di euro, +82,3% rispetto al terzo trimestre 2015 per effetto dell'integrazione del gruppo Cogemat, della riapertura dei punti vendita ex S.I.S. e dalla presenza nel palinsesto estivo delle partite del campionato europeo di calcio e delle Olimpiadi, oltre alle positive dinamiche registrate dalle scommesse sportive e dai giochi on line.

Margini, risultato netto e PFN

Come conseguenza dell'incremento registrato a livello di ricavi e grazie ad una buona performance operativa, l'EBITDA (che è rappresentato al netto di ricavi e costi non ricorrenti) di Gruppo nei primi nove mesi del 2016 è salito a 97,6 milioni di euro contro i 56,5 milioni di euro nei primi nove mesi del 2015 con una crescita del 72,8%. Al netto dell'EBITDA attribuibile al Gruppo Cogemat, l'EBITDA dei primi nove mesi del 2016 registra un incremento di 10,7 milioni di euro rispetto al risultato dello stesso periodo del 2015.

Nel terzo trimestre 2016 l'EBITDA si attesta a 29,9 milioni di euro, in crescita del 76,9% rispetto ai 16,9 milioni di euro dello stesso periodo del 2015.

L'EBIT del gruppo dei primi nove mesi del 2016 è positivo per 53,3 milioni di euro contro 33,1 milioni di euro dei primi nove mesi del precedente esercizio.

Il risultato ante imposte del gruppo nei primi nove mesi del 2016 è pari a 6,6 milioni di euro contro una perdita di 9,2 milioni di euro dei primi nove mesi del precedente esercizio, incremento derivante dal consolidamento del Gruppo Cogemat e dal buon andamento della gestione corrente parzialmente controbilanciato dai maggiori oneri finanziari legati al bond di 110 milioni di euro emesso a novembre 2015, oltre che dal provento straordinario rilevato a febbraio 2015.

La perdita netta di pertinenza del Gruppo SNAI dei primi nove mesi del 2016 è pari a 7,5 milioni di euro rappresentando una netta riduzione rispetto alla perdita di 14 milioni di euro nei primi nove mesi del 2015.

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo SNAI, al 30 settembre 2016, è pari a 450,1 milioni di euro, a fronte di 467,6 milioni di euro al 31 dicembre 2015. Tale diminuzione è principalmente dovuta alla generazione di cassa derivante dalla gestione corrente.

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

Ufficio Stampa e Investor Relations

Ufficio stampa - comunicazione@snai.it

IR Team - investor.relations@snai.it

Ad Hoc Communication Advisors

Giorgio Zambelletti - Tel. 02.7606741

e-mail: giorgio.zambelletti@ahca.it

Demos Nicola - Cell. 335.1415583

e-mail: demos.nicola@ahca.it

Tutti i comunicati stampa emessi da SNAI S.p.A. ai sensi dell'articolo 114 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e delle relative norme di attuazione sono altresì disponibili sul sito Internet della società all'indirizzo www.snai.it e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "NIS-Storage" all'indirizzo www.emarketstorage.com.

In adempimento a quanto richiesto dalla comunicazione CONSOB prot. 10084105 del 13 ottobre 2010 riportiamo l'informativa concernente la società e il Gruppo SNAI.

a) Posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo SNAI

	GRUPPO SNAI		SNAI SPA	
	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016	31.12.2015
a) Liquidità	141.566	109.072	79.161	53.979
b) Crediti finanziari correnti	0	0	11.689	9.264
c) Debiti bancari correnti	(135)	(71)	(67)	(66)
d) Parte corrente indebitamento non corrente	0	0	0	0
e) Debiti finanziari correnti	(15.541)	(3.493)	(26.895)	(13.973)
Indebitamento finanziario corrente netto	125.890	105.508	63.888	49.204
f) Debiti bancari non correnti	0	0	0	0
g) Obbligazioni emesse	(575.931)	(573.030)	(575.931)	(573.030)
f) Altri crediti/debiti finanziari non correnti	(29)	(71)	(1)	(39)
Totale indebitamento finanziario netto	(450.070)	(467.593)	(512.044)	(523.865)

Dati espressi in migliaia di euro

Nella posizione finanziaria netta non sono inclusi i conti correnti bancari vincolati e saldi non disponibili di conti correnti per 16.715 migliaia di euro classificati nella voce "attività finanziarie correnti" dello stato patrimoniale, il conto corrente destinato per 94 migliaia di euro, e le altre attività finanziarie non correnti per 1.778 migliaia di euro.

Nella posizione finanziaria netta di SNAI S.p.A. non sono inclusi i conti correnti bancari vincolati e saldi non disponibili di conti correnti e le altre attività finanziarie non correnti.

b) Posizioni debitorie scadute del Gruppo SNAI

Passività correnti	Saldo al 30.09.2016	di cui scaduti al 30.09.2016
Debiti finanziari	15.676	-
Debiti commerciali	37.856	14.484
Debiti tributari	20.949	-
Debiti verso Istituti Previdenziali	2.688	-
Altri debiti	139.573	-
	216.742	14.484

Dati espressi in migliaia di euro

Gli importi scaduti alla data del 30 settembre 2016, pari a 14.484 migliaia di euro sono relativi ai debiti commerciali e rientrano nella corrente operatività verso i fornitori di prestazioni, servizi e materiali; tali importi, in via preminente, sono stati liquidati successivamente al 30 settembre 2016. In taluni casi si è formalizzata una nuova scadenza. Allo stato attuale non si evidenziano iniziative di reazione da parte dei fornitori.

c) Parti correlate

La comunicazione Consob 6064293 del 28 luglio 2006 richiede che, in aggiunta a quanto previsto dal principio contabile internazionale in materia di "Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate" (IAS 24) vengano fornite le informazioni dell'incidenza che le operazioni o posizioni con parti correlate, così come classificate dallo stesso IAS 24, hanno sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

Nella tabella riportata di seguito vengono evidenziate tali incidenze. L'incidenza che le operazioni hanno sul risultato economico nonché sui flussi finanziari della società e/o del Gruppo debbono essere analizzate considerando che i principali rapporti esistenti con parti correlate sono del tutto identici agli equivalenti contratti in essere con parti terze.

Alcune società del Gruppo SNAI intrattengono rapporti con la Banca MPS, Intesa San Paolo, Poste Italiane, Unicredit S.p.A. e Banco Popolare Società Cooperativa qualificabili come soggetti correlati al Gruppo SNAI. Tali operazioni sono state compiute nell'interesse del Gruppo, fanno parte della ordinaria gestione e sono regolate a condizioni di mercato.

Si evidenzia che il prestito obbligazionario Senior Secured Notes e il Finanziamento Senior Revolving sono assistiti, tra l'altro, da un pegno sulle azioni di SNAI S.p.A. rilasciato dal socio di maggioranza della Società. Il relativo accordo di concessione della garanzia tra la SNAI S.p.A. e il socio di maggioranza, è stato oggetto di parere vincolante favorevole da parte del comitato parti correlate di SNAI S.p.A..

In sintesi vengono riportate nella seguente tabella i rapporti con le parti correlate del Gruppo SNAI:

<i>Dati espressi in migliaia di euro</i>	30.09.2016	% incidenza	31.12.2015	% incidenza
Crediti commerciali:				
- verso Global Games S.p.A.	4	0,00%	-	0,00%
	4	0,00%	-	0,00%
Altre attività correnti:				
- verso società riconducibili ad amministratori di SNAI S.p.A.	3	0,01%	-	0,00%
- verso Teseo S.r.l. in liquidazione	170	0,36%	-	0,00%
	173	0,37%	-	0,00%
Totale attività	177	0,02%	-	0,00%
Debiti commerciali:				
- verso società riconducibili ad amministratori di SNAI S.p.A.	3	0,01%	30	0,07%
	3	0,01%	30	0,07%
Altre Passività correnti:				
- verso società riconducibili ad amministratori di SNAI S.p.A.	56	0,03%	-	0,00%
- verso società riconducibili ai soci di SNAI S.p.A.	17	0,01%	-	0,00%
- verso Global Games S.p.A.	1	0,00%	-	0,00%
- verso Teseo S.r.l. in liquidazione	383	0,23%	383	0,21%
	457	0,27%	383	0,21%
Totale passività	460	0,06%	413	0,05%

Nella seguente tabella vengono evidenziati i valori economici verso parti correlate:

Primi nove mesi del 2016

<i>Dati espressi in migliaia di euro</i>	Primi 9 mesi 2016	% incidenza	Primi 9 mesi 2015	% incidenza
Ricavi per prestazioni di servizi e riaddebiti:				
- verso società riconducibili ad amministratori di SNAI S.p.A.	2	0,00%	3	0,00%
	2	0,00%	3	0,00%
Altri ricavi				
- verso Global Games S.p.A.	3	0,03%	3	0,01%
- verso amministratori e società riconducibili a Finscom S.r.l.	-	0,00%	1	0,00%
	3	0,03%	4	0,01%
Totale ricavi	5	0,00%	7	0,00%
Costi per prestazioni di servizi e riaddebiti:				
- da società riconducibili ad amministratori di SNAI S.p.A.	6	0,00%	5	0,00%
- da società riconducibili ai sindaci di SNAI S.p.A.	-	0,00%	1	0,00%
- da amministratori di Teleippica S.r.l.	27	0,01%	65	0,02%
- da amministratori e società riconducibili a Finscom S.r.l.	45	0,01%	80	0,03%
- da sindaci di Cogetech Gaming S.r.l.	28	0,01%	-	0,00%
	106	0,03%	151	0,05%
Altri costi di gestione:				
- da società riconducibili ad amministratori di SNAI S.p.A.	10	0,02%	9	0,03%
	10	0,02%	9	0,03%
Totale costi	116	0,02%	160	0,05%

III trimestre 2016

<i>Dati espressi in migliaia di euro</i>	III trimestre 2016	% incidenza	III trimestre 2015	% incidenza
Ricavi per prestazioni di servizi e riaddebiti:				
- verso società riconducibili ad amministratori di SNAI S.p.A.	-	0,00%	1	0,00%
	-	0,00%	1	0,00%
Altri ricavi				
- verso Global Games S.p.A.	1	0,03%	1	0,25%
- verso amministratori e società riconducibili a Finscom S.r.l.	-	0,00%	1	0,25%
	1	0,03%	2	0,49%
Interessi attivi:				
Totale ricavi	1	0,00%	3	0,00%
Costi per prestazioni di servizi e riaddebiti:				
- da società riconducibili ad amministratori di SNAI S.p.A.	2	0,00%	1	0,00%
- da società riconducibili ai sindaci di SNAI S.p.A.	-	0,00%	1	0,00%
- da amministratori di Teleippica S.r.l.	-	0,00%	23	0,03%
- da amministratori e società riconducibili a Finscom S.r.l.	-	0,00%	41	0,05%
- da sindaci di Cogetech Gaming S.r.l.	11	0,01%	-	0,00%
	13	0,01%	66	0,08%
Altri costi di gestione:				
- da società riconducibili ad amministratori di SNAI S.p.A.	4	0,03%	3	0,03%
	4	0,03%	3	0,03%
Totale costi	17	0,01%	69	0,07%

I ricavi per prestazioni di servizi e riaddebiti e gli altri ricavi incidono sul risultato ante ammortamenti, svalutazioni, proventi/oneri finanziari, imposte per lo 0,01% nei primi nove mesi del 2016 e del 2015 mentre il totale dei ricavi incide sull'Utile (Perdita) del primi nove mesi del 2016 per l'0,07% (0,05% nei primi nove mesi del 2015).

I costi per materie prime e materiali di consumo utilizzati, per prestazioni di servizi e riaddebiti e gli altri costi di gestione incidono sul risultato ante ammortamenti, svalutazioni, proventi/oneri finanziari, imposte per lo 0,12% nei primi nove mesi del 2016 (0,21% nei primi nove mesi del 2015), mentre il totale dei costi incide sull'Utile (Perdita) dei primi nove mesi del 2016 per l'1,54% (1,14% nei primi nove mesi del 2015).

I compensi percepiti nel corso dei primi nove mesi del 2016 dai dirigenti con responsabilità strategiche sono stati pari a complessivi 1.384 migliaia di euro di cui 1.342 riferibili allo stipendio e 42 migliaia di euro riferibili a bonus.

Capogruppo SNAI S.p.A.

In sintesi vengono riportate nella seguente tabella i rapporti con le parti correlate della capogruppo SNAI S.p.A.:

<i>Dati in migliaia di euro</i>	30.9.16	31.12.15
Crediti commerciali		
- verso Global Games S.p.A.	4	-
- verso Società Trenno S.r.l.	196	178
- verso Finscom S.r.l.	32	106
- verso Snai Rete Italia S.r.l.	19	849
- verso Teleippica S.r.l.	64	66
- verso Cogetech S.p.A.	425	-
- verso Cogetech Gaming S.r.l.	6	-
Totale Crediti commerciali	746	1.199
Altre attività correnti		
- verso società riconducibili ad amministratori	3	-
- verso Società Trenno S.r.l.	-	62
- verso Teleippica S.r.l.	2.338	1.955
- verso Cogetech S.p.A.	755	-
- verso Snai Rete Italia S.r.l.	11	-
- verso Teseo S.r.l. in liquidazione	170	-
Totale altre attività correnti	3.277	2.017
Crediti finanziari correnti		
- verso Società Trenno S.r.l.	6.574	5.940
- verso Snai Rete Italia S.r.l.	2.554	2.949
- verso Finscom S.r.l.	75	-
- verso Cogetech S.p.A.	2.486	375
Totale crediti finanziari	11.689	9.264
Crediti finanziari non correnti		
- verso Cogetech S.p.A.	110.738	110.738
Totale altre attività finanziarie	110.738	110.738
Totale attività	126.450	123.218

<i>Dati espressi in migliaia di euro</i>	30.9.16	31.12.15
Debiti commerciali		
- verso società riconducibili ad amministratori	3	30
- verso Società Trenno S.r.l.	66	182
- verso Finscom S.r.l.	5	8
- verso Snai Rete Italia S.r.l.	13	16
- verso Teleippica S.r.l.	333	333
- verso Cogetech S.p.A.	580	20
Totale debiti commerciali	1.052	589
Altre Passività correnti		
- verso società riconducibili ad amministratori	56	-
- verso Global Games S.p.A.	1	-
- verso Società Trenno S.r.l.	7.202	6.747
- verso Snai Rete Italia S.r.l.	2.631	1.195
- verso Teleippica S.r.l.	89	-
- verso Teseo S.r.l. in liquidazione	383	383
- verso Finscom S.r.l.	224	-
- verso Cogetech S.p.A.	3	-
- verso Cogemat S.p.A.	1	-
- verso Cogetech Gaming S.r.l.	1	-
- verso Azzurro Gaming S.p.A.	1	-
- verso società riconducibili ai soci	17	-
Totale Altre Passività correnti	10.609	8.325
Debiti finanziari correnti		
- verso Cogetech S.p.A.	239	-
- verso Teleippica S.r.l.	11.137	10.504
Totale debiti finanziari correnti	11.376	10.504
Totale passività	23.037	19.418

Nella seguente tabella vengono evidenziati i valori economici verso parti correlate:

Dati in migliaia di euro	Primi 9 mesi		Dati in migliaia di euro	Primi 9 mesi	
	2016	2015		2016	2015
Ricavi per servizi e riaddebiti			Costi per servizi e riaddebiti		
- verso società riconducibili ad amministratori	2	3	- da società riconducibili ad amministratori	5	5
- verso Società Trenno S.r.l.	202	178	- da Società Trenno S.r.l.	278	365
- verso Snai Rete Italia S.r.l.	96	14	- da Finscom S.r.l.	1.018	600
- verso Finscom S.r.l.	6	6	- da Snai Rete Italia S.r.l.	7.091	736
- verso Cogetech S.p.A.	94	-	- da Teleippica S.r.l.	2.394	2.258
Totale ricavi per servizi e riaddebiti	400	201	- da Cogetech S.p.A.	34	-
Altri ricavi			- da società riconducibili ai sindaci	-	1
- verso Global Games S.p.A.	3	3	Totale costi per servizi e riaddebiti	10.820	3.965
- verso Società Trenno S.r.l.	398	423	Costi personale distaccato		
- verso Snai Rete Italia S.r.l.	12	2	- da Cogetech S.p.A.	1.115	-
- verso Teleippica S.r.l.	406	431	Totale costi personale distaccato	1.115	-
- verso Cogetech S.p.A.	461	-	Oneri diversi di gestione		
- verso Cogetech Gaming S.r.l.	6	-	- da società riconducibili ad amministratori	10	9
- verso Azzurro Gaming S.p.A.	2	-	- da Finscom S.r.l.	-	(24)
- verso Cogemat S.p.A.	2	-	- da Snai Rete Italia S.r.l.	-	(33)
- verso Finscom S.r.l.	2	-	- da Società Trenno S.r.l.	1	(3)
Totale Altri ricavi	1.292	859	Totale oneri diversi di gestione	11	(51)
Interessi attivi			Interessi passivi e commissioni		
- verso Società Trenno S.r.l.	466	247	Interessi passivi da Teleippica S.r.l.	2	-
- verso Snai Rete Italia S.r.l.	119	203	Interessi passivi da Teleippica S.r.l.	679	284
- verso Teleippica S.r.l.	-	2	Interessi passivi da Snai Rete Italia S.r.l.	14	-
- verso Cogetech S.p.A.	6.333	-	Totale interessi passivi e commissioni	695	284
- verso Finscom S.r.l.	4	-			
Totale interessi attivi	6.922	452			
Totale ricavi	8.614	1.512	Totale costi	12.641	4.198

d) Stato di avanzamento del piano di ristrutturazione del debito e dei piani di sviluppo del Gruppo

La situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo SNAI è caratterizzata da: (i) risultati negativi in parte dovuti agli effetti di eventi esogeni, nonché al significativo importo di ammortamenti ed oneri finanziari, (ii) attivi immateriali di ammontare importante a fronte di un patrimonio netto ridotto per effetto delle perdite cumulate, e (iii) un indebitamento rilevante, con flussi destinabili alla sua riduzione limitati dall'assorbimento di liquidità richiesto dagli investimenti tipici del business e dagli oneri finanziari.

Con particolare riferimento al bilancio chiuso al 30 settembre 2016, gli Amministratori evidenziano come il Gruppo abbia riportato una perdita netta di 7,5 milioni di euro. L'indebitamento finanziario netto, pari a 450,1 milioni di euro, è rappresentato principalmente dai prestiti obbligazionari emessi e sottoscritti il 4 dicembre 2013 (320 milioni e 160 milioni di euro) e il 28 luglio 2015 (110 milioni di euro), con scadenza nel corso del 2018.

Gli amministratori rilevano che il risultato dei primi nove mesi del 2016 è negativo per 7,5 milioni di euro, confrontandosi con una perdita del periodo precedente di 14 milioni di euro comprensivo dell'effetto positivo della transazione Barcrest rilevato nel primo trimestre 2015. Gli amministratori rilevano altresì che il risultato netto è migliore rispetto alle attese, principalmente grazie ad alcuni fenomeni principali: i) ai ricavi e margini derivanti dalle scommesse sportive e dai giochi on line per effetto di una maggior raccolta; ii) ai ricavi e margini del business AWP grazie ad una più tempestiva sostituzione delle schede rispetto alle previsioni, che ha di fatto mitigato l'impatto dell'incremento del PREU; iii) alla riduzione di alcuni costi generali per effetto dell'integrazione con il Gruppo Cogemat.

Inoltre, gli amministratori rilevano come l'operazione di integrazione con il Gruppo Cogemat, perfezionatasi in data 19 novembre 2015, abbia consentito nel 2015 di incrementare il capitale sociale per 37,2 milioni di euro circa e più in generale il patrimonio netto per 140 milioni di euro. Il patrimonio netto al 30 settembre 2016 risulta pari a 128,1 milioni di euro rispetto ai 135,6 milioni di euro del 31 dicembre 2015. Al di là degli effetti puntuali su patrimonio e indebitamento, gli amministratori sottolineano come l'insieme delle tre operazioni straordinarie che hanno caratterizzato l'esercizio 2015 (Cogemat, SIS e Finscom) delineino un nuovo perimetro del Gruppo SNAI, caratterizzato da:

- una presenza diretta sul territorio più ampia e profonda (con 63 nuovi punti di vendita di proprietà diffusi su tutto il territorio nazionale) e una estensione della rete totale con ulteriori 185 tra negozi e corner del network del gruppo Cogemat, entrambi alla data delle operazioni;
- una più alta quota di mercato nel segmento delle ADI (secondo operatore nazionale con oltre il 15% di quota di mercato);
- un maggior bilanciamento della redditività fra le componenti derivanti dal betting e dalle ADI e
- una minor porzione dell'EBITDA che risente della fluttuazione del payout sulle scommesse.

Gli amministratori rilevano inoltre che l'operazione di rifinanziamento perfezionata in data 7 novembre attraverso l'emissione di 570 milioni di euro di bond, strutturati in una tranche a tasso fisso da 320 milioni (coupon pari a 6,375%, scadenza 2021) e una a tasso variabile da 250 milioni (coupon pari a *euribor* a tre mesi, con floor a 0% +6%, scadenza 2021), consentirà a partire dal 15 dicembre p.v., a seguito del rimborso degli attuali bond High Yield in circolazione, di:

- ridurre sensibilmente il costo degli oneri finanziari a carico di SNAI, con un risparmio annuo (ai tassi attuali) pari a circa 17 milioni di euro;
- prolungare la scadenza dei bond emessi dal 2018 a novembre 2021.

Da ultimo gli amministratori ricordano che l'avvenuta fusione per incorporazione in SNAI delle società dell'ex gruppo Cogemat, avvenuta in data 1 novembre, contribuirà, già nel breve termine, ad aumentare ulteriormente l'efficacia operativa del gruppo e a ridurre l'incidenza dei costi societari e concessori.

In tale contesto, e pur in presenza di uno scenario sensibilmente migliorato, permangono tuttavia talune incertezze, alcune delle quali al di fuori dell'esclusivo controllo degli amministratori, legate all'aleatorietà connessa alla realizzazione di eventi futuri ed alle caratteristiche precipue del mercato di riferimento. Tali incertezze possono influire sulla marginalità e sulla futura capacità di rifinanziamento del Gruppo.

Pertanto, la prospettiva della continuità aziendale del Gruppo SNAI risulta condizionata dai fattori di seguito indicati:

- Rinnovo delle concessioni per la rete dei punti di vendita scommesse scadute il 30 giugno 2016. Stante la mancata pubblicazione della procedura di selezione e l'avvenuta scadenza delle concessioni, con nota prot. 54917 del 9 giugno 2016 l'Agenzia delle Dogane e dei Monopoli – al fine di garantire la continuità del servizio pubblico di raccolta dei giochi pubblici nei superiori interessi di ordine pubblico, erariali e di tutela occupazionale – ha ritenuto di consentire la prosecuzione dell'attività fino alla pubblicazione del bando di gara a tutti coloro che entro il 30 giugno 2016 si fossero impegnati formalmente alla partecipazione alla gara, corroborandone l'impegno con la presentazione di apposite garanzie (o proroga di quelle già vigenti) per tutte le obbligazioni sorte in costanza di rapporto, ancorché emerse successivamente alla scadenza della concessione, per l'intera durata della concessione stessa (da intendersi sino al 30 giugno 2017) e per il periodo di gestione obbligatoria, nonché per un ulteriore anno successivo a tale scadenza (cioè 30 giugno 2018). SNAI S.p.A., Cogetech S.p.A. e Cogetech Gaming S.r.l. hanno

formalmente e tempestivamente manifestato la volontà di proseguire l'attività di raccolta delle scommesse mediante perfezionamento e deposito dell'apposito schema unitamente alle prescritte garanzie. La Società ha l'obiettivo di rinnovare le proprie concessioni in ambito scommesse in quanto ad esse è collegata una parte importante del proprio business; sulla base delle informazioni ad oggi note e disponibili, relative alle caratteristiche del bando di gara scommesse previsto dalla Legge di Stabilità 2016, la Società ritiene che il Gruppo ad essa facente capo abbia la possibilità di ottenere il rinnovo delle attuali concessioni gestite.

Sempre in relazione alle concessioni si segnala che nel corso del 2015 ADM ha avviato una serie di comunicazioni con la Società in merito al mancato rispetto di alcuni indici patrimoniali previsti dai contratti di concessione stessi. I contratti prevedono infatti che i concessionari debbano mantenere dei "requisiti di solidità patrimoniale" a dimostrazione dei quali è richiesto il rispetto di alcuni indici patrimoniali il cui sfioramento, se prolungato nel tempo, potrebbe portare in linea teorica anche all'apertura di un procedimento di decadenza o revoca delle concessioni stesse. Gli Amministratori, confortati (i) dal fatto che al 31 dicembre 2015 l'indice considerato maggiormente rilevante (relativo al rapporto tra indebitamento netto e patrimonio netto), è rispettato, (ii) da un parere legale che valuta remoto il rischio di avvio di un procedimento di decadenza delle concessioni e (iii) dalla conferma scritta da parte di ADM che il procedimento avviato ha solo finalità di monitoraggio, ritengono che non sussistano rischi derivanti dal mancato rispetto degli indici patrimoniali che possano influenzare il mantenimento o il rinnovo delle concessioni.

- Capacità del Gruppo SNAI di generare utili e flussi di cassa adeguati. Gli amministratori ritengono che il piano industriale consolidato di SNAI (approvato in data 12 marzo 2015) contenga previsioni non più attuali e superate in ragione dell'avvenuta integrazione del Gruppo Cogemat nel Gruppo SNAI e del nuovo contesto macro-economico e regolamentare in cui il Gruppo SNAI opera. Attualmente gli amministratori, nelle more della predisposizione di un nuovo Piano industriale consolidato, hanno approvato in data 21 aprile 2016 le linee guida delle previsioni aziendali 2016-2019 ("Linee Guida 2016-2019"), sulla base delle quali sono state effettuate le principali valutazioni di bilancio 2015. Dette Linee Guida sono state successivamente aggiornate in data 23 settembre, per riflettere il mutato contesto operativo, con particolare riferimento al rinvio della procedura di assegnazione delle licenze Scommesse. Il nuovo Piano Industriale è attualmente in corso di predisposizione, in quanto restano da affinare le previsioni relative ad importanti scenari ancora in corso di definizione, quali (i) l'affinamento della stima dei tempi e degli investimenti connessi al bando di gara Scommesse e (ii) gli effetti derivanti dalla possibile riorganizzazione e riduzione della forza lavoro in capo a SNAI S.p.A., a seguito della fusione con il gruppo Cogemat, come da negoziazioni attualmente in corso con le Organizzazioni Sindacali.

Allo stato attuale, in base alle previsioni contenute nelle Linee Guida, il Gruppo SNAI ritiene di poter puntare nei prossimi anni sulla crescita della raccolta complessiva (che si rifletterà su un incremento di ricavi e margini), fondata su una serie di iniziative che includono un incremento dell'offerta online e l'ampliamento dell'offerta relativa agli eventi virtuali. In questo contesto le incertezze relative alla performance aziendale dovrebbero ridursi per effetto: del nuovo mix di prodotto del Gruppo integrato che vede aumentare il peso legato agli apparecchi da intrattenimento; di un possibile miglioramento del payout sulle scommesse sportive, grazie ai nuovi contratti di gestione che meglio allineano gli interessi della rete a quelli di SNAI; della nuova modalità di tassazione sulle scommesse (calcolata sul margine e non più sulla raccolta), che ridurrà l'impatto fiscale in caso di payout particolarmente sfavorevoli. Oltre a quanto sopra, sono attesi benefici in termini di riduzione dei costi operativi e di ottimizzazione degli investimenti derivanti dall'integrazione con il Gruppo Cogemat, nonché dai volumi di raccolta legati alla riapertura dei punti di vendita SIS/Finscom.

Tenuto conto di quanto indicato, gli Amministratori ritengono che gli obiettivi previsti nelle linee guida delle previsioni aziendali 2016-2019 siano ragionevoli e che dunque, pur in presenza delle incertezze descritte, il Gruppo abbia la capacità di continuare la propria operatività nel prevedibile futuro, ed hanno pertanto redatto il bilancio sui 9 mesi sulla base del presupposto della continuità aziendale.

Gli stessi Amministratori d'altra parte riconoscono la necessità di effettuare un attento e costante monitoraggio dei risultati, in modo da individuare tempestivamente eventuali ulteriori fattori in grado di impattare negativamente sulla performance aziendale, condizionando i risultati correnti e quelli degli anni successivi e, più in generale, il raggiungimento dell'equilibrio economico, patrimoniale e finanziario.

e) Covenants finanziari

I Contratti di Finanziamento in essere (linea di credito revolving e prestiti obbligazionari), prevedono, come è usuale in questo tipo di finanziamenti, una serie di obblighi a carico del Gruppo SNAI.

I suddetti contratti prevedono, come da prassi in operazioni analoghe, impegni a carico della Società finalizzati alla tutela delle posizioni di credito dei finanziatori, fra i quali limitazioni alla distribuzione di dividendi fino alla scadenza dei prestiti obbligazionari, limitazioni al rimborso anticipato delle obbligazioni, limitazioni all'assunzione di indebitamento finanziario e all'effettuazione di determinati investimenti e atti di disposizione dei beni e attività sociali. Sono inoltre previsti taluni eventi di inadempimento (c.d. events of default) il cui verificarsi può determinare la necessità di rimborso anticipato.

SNAI S.p.A. si è inoltre impegnata al rispetto di parametri finanziari a seguito degli accordi raggiunti con Unicredit S.p.A., Banca IMI S.p.A. e Deutsche Bank S.p.A. e JP Morgan Chase Bank, N.A., Milan Branch relativi all'accensione di un finanziamento Senior Revolving per un ammontare complessivo pari a 55 milioni di euro.

In particolare ci riferiamo al mantenimento di un determinato livello minimo di "EBITDA Consolidato Pro-Forma". L'"EBITDA Consolidato Pro-Forma" è definito nel contratto di finanziamento ed indica il risultato consolidato prima degli interessi, delle imposte, degli ammortamenti e accantonamenti nonché di tutte le voci straordinarie e non ricorrenti.

Il Gruppo inoltre è tenuto a fornire ai finanziatori evidenza periodica dei consuntivi finanziari ed economici, nonché di indicatori di performance (key performance indicator) per quanto riguarda, fra l'altro, EBITDA ed indebitamento finanziario netto.

Si segnala che, al 30 settembre 2016, gli impegni ed i covenants sopra riportati sono rispettati.

f) Stato di avanzamento del piano industriale

Gli amministratori ritengono che il piano industriale consolidato di SNAI (approvato in data 12 marzo 2015) contenga previsioni non più attuali e superate in ragione dell'avvenuta integrazione del Gruppo Cogemat nel Gruppo SNAI e del nuovo contesto macro-economico e regolamentare in cui il Gruppo SNAI opera. Attualmente gli amministratori, nelle more della predisposizione di un nuovo Piano industriale consolidato, hanno approvato in data 21 aprile 2016 le linee guida delle previsioni aziendali 2016-2019 ("Linee Guida 2016-2019"), sulla base delle quali sono state effettuate le principali valutazioni di bilancio 2015.

Dette Linee Guida sono state successivamente aggiornate in data 23 settembre, per riflettere il mutato contesto operativo, con particolare riferimento al rinvio della procedura di assegnazione delle licenze Scommesse.

Il nuovo Piano Industriale è attualmente in corso di predisposizione, in quanto restano da affinare le previsioni relative ad importanti scenari ancora in corso di definizione, quali (i) l'affinamento della stima dei tempi e degli investimenti connessi al bando di gara Scommesse e (ii) gli effetti derivanti dalla possibile riorganizzazione e riduzione della forza lavoro in capo a SNAI S.p.A., a seguito della fusione con il gruppo Cogemat, come da negoziazioni attualmente in corso con le Organizzazioni Sindacali.

Lo stesso Piano Industriale potrà inoltre pienamente recepire i benefici finanziari derivanti dalla recente operazione di *refinancing* portata a termine dal Gruppo SNAI in data 7 novembre u.s.

Si sottolinea allo stato attuale come la chiusura dei primi nove mesi del 2016 presenti una performance dell'EBITDA superiore sia rispetto ai primi nove mesi dell'esercizio precedente sia rispetto alle attese espresse nelle Linee Guida.

Le differenze rispetto alle previsioni sono riconducibili ad alcuni fenomeni principali quali:

- i) ricavi e margini derivanti dalle scommesse sportive e dai giochi on line per effetto di una maggiore raccolta;
- ii) ricavi e margini del business AWP grazie ad una più tempestiva sostituzione delle schede rispetto alle previsioni, che ha di fatto mitigato l'impatto dell'incremento del PREU;
- iii) riduzione di alcuni costi generali per effetto dell'integrazione con il Gruppo Cogemat.

Allegati:

Gruppo SNAI:

Conto economico complessivo consolidato dei primi nove mesi del 2016

Conto economico complessivo consolidato del terzo trimestre del 2016

Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 30 settembre 2016

Rendiconto finanziario consolidato al 30 settembre 2016

Gruppo SNAI - Conto economico complessivo consolidato dei primi nove mesi

<i>Dati espressi in migliaia di euro</i>	Primi nove mesi	
	2016	2015
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	653.315	374.224
Altri ricavi e proventi	8.776	29.081
Variazione rimanenze dei prodotti finiti e dei semilavorati	0	(16)
Materie prime e materiale di consumo utilizzati	(590)	(412)
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(480.946)	(267.072)
Costi per il personale	(44.292)	(28.843)
Altri costi di gestione	(41.847)	(30.432)
Costi per lavori interni capitalizzati	675	675
Risultato ante ammortamenti, svalutazioni, proventi/oneri finanz., imposte	95.091	77.205
Ammortamenti e svalutazioni	(41.646)	(41.945)
Altri accantonamenti	(174)	(2.149)
Risultato ante proventi/oneri finanziari, imposte	53.271	33.111
Proventi e oneri da partecipazioni	(5)	55
Proventi finanziari	638	948
Oneri finanziari	(47.331)	(43.279)
Totale oneri e proventi finanziari	(46.698)	(42.276)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	6.573	(9.165)
Imposte sul reddito	(14.110)	(4.834)
Utile (perdita) del periodo	(7.537)	(13.999)
(Perdita)/utile da rimisurazione su piani a benefici definiti al netto delle imposte	0	(32)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) del periodo al netto delle imposte	0	(32)
(Perdita)/utile netto da strumenti derivati di copertura dei flussi di cassa (cash flow hedges)	0	1.593
(Perdite)/utile netto da attività finanziarie disponibili per la vendita	17	(110)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) del periodo al netto delle imposte	17	1.483
Totale utile/(perdita) di conto economico complessivo al netto delle imposte	17	1.451
Utile/(perdita) complessivo del periodo	(7.520)	(12.548)
<i>Attribuibile a:</i>		
Utile (perdita) del periodo di pertinenza del Gruppo	(7.537)	(13.999)
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di Terzi	0	0
Utile (perdita) complessivo del periodo di pertinenza del Gruppo	(7.520)	(12.548)
Utile (perdita) complessivo del periodo di pertinenza di Terzi	0	0
Utile (perdita) per azione base in euro	(0,04)	(0,12)
Utile (perdita) per azione diluito in euro	(0,04)	(0,12)

Gruppo SNAI - Conto economico complessivo consolidato del terzo trimestre

<i>Dati espressi in migliaia di euro</i>	III trimestre	
	2016	2015
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	216.391	120.089
Altri ricavi e proventi	3.283	405
Variazione rimanenze dei prodotti finiti e dei semilavorati	0	0
Materie prime e materiale di consumo utilizzati	(174)	(111)
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(162.208)	(85.406)
Costi per il personale	(13.826)	(9.087)
Altri costi di gestione	(14.963)	(10.921)
Costi per lavori interni capitalizzati	225	225
Risultato ante ammortamenti, svalutazioni, proventi/oneri finanz., imposte	28.728	15.194
Ammortamenti e svalutazioni	(14.405)	(13.327)
Altri accantonamenti	(24)	(2.238)
Risultato ante proventi/oneri finanziari, imposte	14.299	(371)
Proventi e oneri da partecipazioni	0	0
Proventi finanziari	221	282
Oneri finanziari	(15.776)	(15.033)
Totale oneri e proventi finanziari	(15.555)	(14.751)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(1.256)	(15.122)
Imposte sul reddito	(5.885)	789
Utile (perdita) del periodo	(7.141)	(14.333)
(Perdita)/utile da rimisurazione su piani a benefici definiti al netto delle imposte	0	(32)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) del periodo al netto delle imposte	0	(32)
(Perdita)/utile netto da strumenti derivati di copertura dei flussi di cassa (cash flow hedges)	0	531
(Perdite)/utile netto da attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) del periodo al netto delle imposte	0	531
Totale utile/(perdita) di conto economico complessivo al netto delle imposte	0	499
Utile/(perdita) complessivo del periodo	(7.141)	(13.834)
<i>Attribuibile a:</i>		
Utile (perdita) del periodo di pertinenza del Gruppo	(7.141)	(14.333)
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di Terzi	0	0
Utile (perdita) complessivo del periodo di pertinenza del Gruppo	(7.141)	(13.834)
Utile (perdita) complessivo del periodo di pertinenza di Terzi	0	0
Utile (perdita) per azione base in euro	(0,04)	(0,12)
Utile (perdita) per azione diluito in euro	(0,04)	(0,12)

Gruppo SNAI - Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

<i>Dati espressi in migliaia di euro</i>	30.09.2016	31.12.2015 Riesposto (*)
ATTIVITA'		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari di proprietà	137.175	144.207
Beni in locazione finanziaria	46	2.936
Totale immobilizzazioni materiali	137.221	147.143
Avviamento	306.472	306.472
Altre attività immateriali	150.350	166.057
Totale immobilizzazioni immateriali	456.822	472.529
Partecipazioni valutate a patrimonio netto	2.492	2.490
Partecipazioni in altre imprese	46	50
Totale partecipazioni	2.538	2.540
Imposte anticipate	18.519	29.325
Altre attività non finanziarie	3.121	3.304
Attività finanziarie	1.778	1.773
Totale attività non correnti	619.999	656.614
Attività correnti		
Rimanenze	518	641
Crediti commerciali	133.459	136.169
Altre attività	47.299	55.255
Attività finanziarie correnti	16.811	21.432
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	141.565	107.588
Totale attività correnti	339.652	321.085
TOTALE ATTIVITA'	959.651	977.699
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		
Patrimonio Netto di competenza del Gruppo		
Capitale sociale	97.982	97.982
Riserve	37.660	91.874
Utile (perdita) del periodo	(7.537)	(54.231)
Totale Patrimonio Netto di Gruppo	128.105	135.625
Patrimonio Netto di terzi		
Totale Patrimonio Netto	128.105	135.625
Passività non correnti		
Trattamento di fine rapporto	8.526	8.641
Passività finanziarie non correnti	575.960	573.101
Fondi per rischi ed oneri futuri	20.302	27.099
Debiti vari ed altre passività non correnti	5.373	6.264
Totale Passività non correnti	610.161	615.105
Passività correnti		
Debiti commerciali	8.526	42.365
Altre passività	575.960	181.040
Passività finanziarie correnti	20.302	3.564
Quote correnti di finanziamenti a lungo termine	5.373	0
Totale Passività finanziarie	610.161	3.564
Totale Passività correnti	8.526	226.969
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	575.960	977.699

(*) Modificato per la revisione della PPA – Purchase Price Allocation di Cogemat

Gruppo SNAI - Rendiconto finanziario consolidato

<i>valori in migliaia di euro</i>	30.09.2016	30.09.2015
A. FLUSSO DI CASSA DALL' ATTIVITA' D'ESERCIZIO		
Utile (perdita) del periodo di Gruppo	(7.537)	(13.999)
Utile (perdita) del periodo di competenza di terzi	0	0
Ammortamenti e svalutazioni	41.646	41.945
Variatione netta delle attività (passività) per imposte anticipate (differite)	10.806	3.122
Variatione fondo rischi	(6.800)	2.048
(Plusvalenze) minusvalenze da realizzo di attività non correnti (incluse partecipazioni)	235	100
Quota dei risultati delle partecipazioni valutate con il metodo del P.N. (-)	5	(55)
Variatione netta delle attività e passività non correnti commerciali e varie ed altre variazioni	(708)	(365)
Variatione netta delle attività e passività correnti commerciali e varie ed altre variazioni	(6.909)	3.225
Variatione netta del trattamento di fine rapporto	(115)	1.062
FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITA' D'ESERCIZIO (A)	30.623	37.083
B. FLUSSO DI CASSA DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti in attività materiali (-)	(4.881)	(8.377)
Investimenti in attività immateriali (-)	(11.859)	(9.741)
Acquisizione ramo d'azienda	0	(1.300)
Acquisizione di partecipazioni in imprese controllate, al netto delle disponibilità acquisite	0	(84)
Corrispettivo incassato dalla vendita di attività materiali, immateriali e di altre attività non correnti	490	93
FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALL' ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	(16.250)	(19.409)
C. FLUSSO DI CASSA DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA		
Variatione dei crediti finanziari ed altre attività finanziarie	4.633	(113.126)
Variatione delle passività finanziarie	14.971	125.207
Rimborso finanziamento	0	(20.000)
FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALL' ATTIVITA' FINANZIARIA (C)	19.604	(7.919)
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' CESSATE/DESTINATE AD ESSERE CEDUTE		
D. (D)		
E. FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (A+B+C+D)	33.977	9.755
DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE INIZIALI (INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO INIZIALE)	107.588	68.629
G. EFFETTO NETTO DELLA CONVERSIONE DI VALUTE ESTERE SULLA LIQUIDITA' DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE FINALI (INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO FINALE) (E+F+G)	141.565	78.384

RICONCILIAZIONE DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE FINALI (INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO FINALE):

CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE AL NETTO DEI DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE ALL'INIZIO DEL

PERIODO, COSI' DETTAGLIATE:

Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	107.588	68.629
Scoperti bancari		
Attività operative cessate		
	107.588	68.629

CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE AL NETTO DEI DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE ALLA FINE DEL

PERIODO, COSI' DETTAGLIATE:

Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	141.565	78.384
Scoperti bancari		
Attività operative cessate		
	141.565	78.384

Fine Comunicato n.0242-65

Numero di Pagine: 18