

## Gruppo Snaitech - Rendiconto finanziario consolidato al 31 dicembre 2016

valori in migliaia di euro	31.12.2016	31.12.2015 Riesposto (*)
<b>A. FLUSSO DI CASSA DALL' ATTIVITA' D'ESERCIZIO</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio di Gruppo	(16.954)	(54.231)
Utile (perdita) dell'esercizio di competenza di terzi	0	0
Oneri finanziari	87.057	56.725
Ammortamenti e svalutazioni	57.400	70.249
Variazione netta delle attività (passività) per imposte anticipate (differite)	(21.896)	5.945
Variazione fondo rischi	3.054	10.509
(Plusvalenze) minusvalenze da realizzo di attività non correnti (incluse partecipazioni)	560	538
Quota dei risultati delle partecipazioni valutate con il metodo del P.N. (-)	(4)	(135)
Variazione netta del trattamento di fine rapporto	(797)	915
Variazione netta delle attività e passività non correnti commerciali e varie ed altre variazioni	(2.199)	(4.822)
Variazione netta delle attività e passività correnti commerciali e varie ed altre variazioni	(12.005)	5.137
<b>Disponibilità generate dall'attività operativa</b>	<b>94.216</b>	<b>90.830</b>
Imposte pagate	(1.946)	(5.417)
Interessi pagati	(51.275)	(51.670)
<b>FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITA' D'ESERCIZIO (A)</b>	<b>40.995</b>	<b>33.743</b>
<b>B. FLUSSO DI CASSA DALL' ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Investimenti in attività materiali (-)	(11.400)	(10.295)
Investimenti in attività immateriali (-)	(10.452)	(5.043)
Acquisizione ramo d'azienda	0	(1.300)
Acquisizione di partecipazioni in imprese controllate, al netto delle disponibilità acquisite	0	37.887
Corrispettivo incassato dalla vendita di attività materiali, immateriali e di altre attività non correnti	450	631
<b>FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALL' ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)</b>	<b>(21.402)</b>	<b>21.880</b>
<b>C. FLUSSO DI CASSA DALL' ATTIVITA' FINANZIARIA</b>		
Variazione dei crediti finanziari ed altre attività finanziarie	4.355	9.328
Variazione delle passività finanziarie	(16.314)	(3.987)
Rimborso finanziamento/prestito obbligazionario	(590.000)	(20.000)
Rimborsi finanziamenti Cogemat	0	(54.740)
Rimborsi prestiti obbligazionari Cogemat	0	(53.925)
Estinzione derivato di copertura Cogemat	0	(473)
Emissione prestiti obbligazionari	557.115	107.273
Oneri accessori aumento di capitale	0	(140)
<b>FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALL' ATTIVITA' FINANZIARIA (C)</b>	<b>(44.844)</b>	<b>(16.664)</b>
<b>D. FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' CESSATE/DESTINATE AD ESSERE CEDUTE (D)</b>		
<b>E. FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (A+B+C+D)</b>	<b>(25.251)</b>	<b>38.959</b>
<b>F. DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE INIZIALI (INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO INIZIALE)</b>	<b>107.588</b>	<b>68.629</b>
<b>G. EFFETTO NETTO DELLA CONVERSIONE DI VALUTE ESTERE SULLA LIQUIDITA'</b>		
<b>H. DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE FINALI (INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO FINALE) (E+F+G)</b>	<b>82.337</b>	<b>107.588</b>

### 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		
	<b>107.588</b>	<b>68.629</b>

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	82.337	107.588
Scoperti bancari		
Attività operative cessate		
	<b>82.337</b>	<b>107.588</b>

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



\*unica certificata ISO27001  
non certificata OHSAS 18001

### SNAITECH SPA

C.F. 00754850154 - P.I. 01729640464  
Cap. soc. € 97.982.245,40 i.v.  
PEC: snaispa@onpec.it  
R.E.A. MI 1584464

### MILANO - Sede legale

Piazza della Repubblica, 32  
20124 Milano - Italia  
T.: +39 02 896301  
F.: +39 02 89630299

### PORCARI\*

Via Boccherini, 39  
55016 Porcari (LU) - Italia  
T.: +39 0583 2811  
F.: +39 0583 281356

### ROMA

Via Goito, 58/A  
00185 Roma - Italia  
T.: +39 06 996901  
F.: +39 06 99690350

## Snaitech Group - Consolidated Cash Flow Statement as of December 31<sup>st</sup>, 2016

<i>Figures in thousand/Euro</i>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015 Restated (*)</b>
<b>A. CASH FLOW FROM OPERATIONS</b>		
Profit (loss) for the year pertaining to the Group	(16.954)	(54.231)
Profit (loss) for the year pertaining to minority interests	0	0
Financial expenses	87.057	56.725
Amortisation, depreciation and write-downs	57.400	70.249
Net change in assets (liabilities) for deferred tax assets (deferred tax liabilities)	(21.896)	5.945
Change in provision for risks	3.054	10.509
(Capital gains) capital losses from non-current assets (including shareholdings)	560	538
Portion of earnings pertaining to shareholdings measured using the equity method (-)	(4)	(135)
Net change in post-employment benefits	(797)	915
Net change in sundry non-current trade assets and liabilities and other changes	(2.199)	(4.822)
Net change in current trade assets and liabilities and other changes	(12.005)	5.137
<b>Cash equivalent from operations</b>	<b>94.216</b>	<b>90.830</b>
Tax paid	(1.946)	(5.417)
Interest paid	(51.275)	(51.670)
<b>CASH FLOW FROM (USED IN) OPERATIONS (A)</b>	<b>40.995</b>	<b>33.743</b>
<b>B. CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES</b>		
Investments in property, plant and equipment (-)	(11.400)	(10.295)
Investments in intangible assets (-)	(10.452)	(5.043)
Acquisition of business units	0	(1.300)
Acquisition of shareholdings in subsidiaries, net of availability acquired	0	37.887
Proceeds from the sale of property, plant and equipment, intangible and other non-current assets	450	631
<b>CASH FLOW FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES (B)</b>	<b>(21.402)</b>	<b>21.880</b>
<b>C. CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES</b>		
Change in financial receivables and other financial assets	4.355	9.328
Change in financial liabilities	(16.314)	(3.987)
Repayment of financing/bonds	(590.000)	(20.000)
Repayment of Cogemat financing	0	(54.740)
Redemption of Cogemat bonds	0	(53.925)
Unwind of Cogemat hedging derivative	0	(473)
Issue of bonds	557.115	107.273
Expenses related to capital injections	0	(140)
<b>CASH FLOW FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES (C)</b>	<b>(44.844)</b>	<b>(16.664)</b>
<b>D. CASH FLOWS FROM DISCONTINUED ASSETS /ASSETS HELD FOR SALE (D)</b>		
<b>E. TOTAL CASH FLOW (A+B+C+D)</b>	<b>(25.251)</b>	<b>38.959</b>
<b>F. INITIAL NET FINANCIAL LIQUIDITY (INITIAL NET FINANCIAL INDEBTEDNESS)</b>	<b>107.588</b>	<b>68.629</b>
<b>G. NET EFFECT OF THE CONVERSION OF FOREIGN CURRENCIES ON LIQUIDITY</b>		
<b>H. FINAL NET FINANCIAL LIQUIDITY (FINAL NET FINANCIAL INDEBTEDNESS) (E+F+G)</b>	<b>82.337</b>	<b>107.588</b>

### RECONCILIATION OF FINAL NET FINANCIAL LIQUIDITY (FINAL NET FINANCIAL INDEBTEDNESS):

CASH AND CASH EQUIVALENTS AFTER DEDUCTING SHORT-TERM FINANCIAL PAYABLES  
AT THE END OF THE PERIOD, ANALYSED AS FOLLOWS:

Cash and cash equivalents	107.588	68.629
Bank overdrafts		
Discontinued operations		
	<b>107.588</b>	<b>68.629</b>

CASH AND CASH EQUIVALENTS LESS SHORT-TERM FINANCIAL PAYABLES  
AT THE END OF THE PERIOD, ANALYSED AS FOLLOWS:

Cash and cash equivalents	82.337	107.588
Bank overdrafts		
Discontinued operations		
	<b>82.337</b>	<b>107.588</b>

(\*) Restated for PPA (Purchase Price Allocation) analysis performed on Cogemat