



COMUNICATO STAMPA

RISULTATI IN FORTE CRESCITA NEL PRIMO SEMESTRE 2021

Ricavi in significativo aumento a € 682,5 milioni (+38,5% a cambi costanti) con un andamento migliore del mercato in tutte le aree geografiche

EBITDA margin al 16,1% del fatturato in aumento rispetto al H1 2020 (10,3%) e al H1 2019 (11,7%)

Utile netto di € 21,4 milioni rispetto alla perdita nel H1 2020 (€ -28,8 milioni) e in aumento rispetto al H1 2019 (€ 6,9 milioni)

Free Cash Flow positivo per € 33,1 milioni rispetto ad un consumo di € 64,0 milioni nel H1 2020 e di € 8,8 milioni nel H1 2019

*Highlights risultati H1 2021**

(in €m)	H1 2019	H1 2020	H1 2021	Δ%	Δ% a cambi costanti
Ricavi	750,2	506,0	682,5	+34,9	+38,5
EBITDA**	87,9	52,1	110,0		
EBIT	27,9	-12,0	48,9		
Risultato netto	6,9	-28,8	21,4		
Indebitamento netto (fine periodo) ante IFRS16	267,3	327,0	261,4		

* Si precisa che i valori degli esercizi 2020 e 2019 sono stati rideterminati per l'applicazione del principio IFRS 5 ("Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate") alle controllate brasiliana e spagnola della business unit Filtrazione, cedute, rispettivamente, in dicembre 2020 e in gennaio 2021. Al 30 giugno 2021, inoltre, la controllata argentina della business unit Filtrazione, alla luce di negoziazioni in corso, è stata classificata come "Attività posseduta per la vendita" sulla base del principio IFRS 5.

** 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 € 3,2 milioni al 30 giugno 2021 (€ 6,4 milioni nel corrispondente periodo dell'anno precedente).

Milano, 23 luglio 2021 - 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 2021**, presentata dall'amministratore delegato **Frederic Sipahi**. Sogefi, società del Gruppo CIR, è uno dei principali produttori globali di componenti per autoveicoli in tre settori: Aria e Raffreddamento, Filtrazione e Sospensioni.

Nel primo semestre 2021 la produzione mondiale di automobili ha registrato una crescita del 29,2% rispetto al primo semestre 2020, +15,5% nel primo trimestre e +48,6% nel secondo trimestre, che nel 2020 aveva registrato un crollo senza precedenti della produzione per

effetto della pandemia da Covid-19.

La ripresa ha interessato tutte le principali aree geografiche. In Europa, NAFTA e Asia, la produzione è aumentata di circa 30% (28%, 32% e 31,6% rispettivamente) e in Mercosur del 63,3%.

In tutte le aree geografiche i volumi di produzione permangono significativamente inferiori a quelli precedenti la diffusione della pandemia, ad eccezione della Cina. Infatti, rispetto al primo semestre 2019, la produzione mondiale del primo semestre 2021 si colloca al -12,6%, con l'Europa a -23,5%, NAFTA a -19,7%, Mercosur a -19,5% e la Cina a +1,6%.

Nel corso del primo semestre 2021, il Gruppo ha mantenuto tutte le disposizioni per la sicurezza sanitaria sul posto di lavoro volte a ridurre il rischio di contagio, che contemplano distanziamento fisico, utilizzo di sistemi di protezione individuale e misure per limitare la presenza del personale sul posto di lavoro, mediante il ricorso al lavoro agile.

Il Gruppo ha registrato una significativa ripresa dei ricavi, in crescita del +34,9% rispetto al primo semestre del 2020; rispetto al primo semestre del 2019, il fatturato si colloca a -9%, a fronte del -12,6% della produzione di automobili a livello mondiale.

La ripresa del fatturato e gli interventi attuati per contrastare l'impatto della crisi hanno consentito di **chiudere il semestre con un utile netto di € 21,4 milioni (a fronte della perdita di € 28,8 milioni del primo semestre 2020)**, un *free cash flow* positivo per € 33,1 milioni (negativo per € 64,0 milioni nel primo semestre 2020) e un indebitamento netto ante IFRS 16 di € 261,4 milioni, in riduzione rispetto a dicembre 2020 (€ 291,3 milioni).

Nel corso del semestre l'attività commerciale è stata positiva.

La divisione Aria e Raffreddamento ha concluso importanti contratti in Europa, NAFTA e Cina per la fornitura di prodotti di *Thermal Management* per la mobilità elettrica (i prodotti per l'*E-Thermal Management* rappresentano oggi circa il 50% delle richieste di offerta in corso).

La Filtrazione si è aggiudicata un rilevante numero di contratti per la fornitura di Filtri di Purificazione dell'Aria e due importanti contratti in NAFTA per Filtri di Trasmissione. Per le due categorie di prodotto in questione, sono in corso numerose richieste di offerta, confermando la validità della strategia perseguita dal Gruppo, di sviluppo di nuove applicazioni, anche a fronte del declino dei motori diesel.

La società ha continuato a puntare sullo sviluppo di prodotti destinati alla mobilità elettrica e alla purificazione dell'aria e oggi ha in portafoglio un'elevata varietà di prodotti di *Thermal Management* per la mobilità elettrica, che gli consentono di essere già pronta a soddisfare le nuove richieste del mercato.

RICAVI

Nel primo semestre 2021 i ricavi di Sogefi sono ammontati a € 682,5 milioni, in crescita rispetto al corrispondente periodo del 2020 del 34,9% a cambi storici e del 38,5% a cambi costanti (+9,3% nel primo trimestre e +96% nel secondo); il fatturato è tuttavia ancora inferiore del 9% rispetto al primo semestre 2019.

Andamento dei ricavi per aree geografiche

Il fatturato a cambi costanti è aumentato del 30,4% in Europa, del 40,3% in Nord America (+32,7% a cambi correnti) e del 36,3% in Cina, registrando sia in Nord America sia in Cina un andamento migliore di quello del mercato.

(in milioni di Euro)	H1 2021	H1 2020	Variazione 2021 vs 2020	Variazione a cambi costanti 2021 vs 2020	Mercato di riferimento	H1 2019	Variazione 2021 vs 2019
	Importo	Importo	%	%	%	Importo	%
Europa	427,5	328,1	30,3	30,4	28,0	483,7	(11,6)
Nord America	136,0	102,5	32,7	40,3	32,0	146,8	(7,3)
Sud America	42,7	23,5	81,6	141,6	63,3	52,9	(19,3)
Asia	82,4	54,7	50,6	55,6	31,6	71,0	16,1
- di cui Cina	46,4	34,3	35,4	36,3	25,4	33,2	39,6
Eliminazioni infragruppo	(6,1)	(2,8)				(4,2)	
TOTALE	682,5	506,0	34,9	38,5	29,2	750,2	(9,0)

Andamento dei ricavi per Business Unit

I settori Aria e Raffreddamento e Filtrazione hanno registrato una ripresa, rispetto al 2020, maggiore di quella del mercato e ricavi pressoché in linea con il corrispondente periodo del 2019.

La crescita di Aria e Raffreddamento rispetto al primo semestre 2020 (+39,9% a cambi costanti, +37,4% a cambi correnti) è dovuta, oltre che alla ripresa del mercato, allo sviluppo del portafoglio di contratti in particolare in Cina, dove i ricavi a cambi costanti sono aumentati del 43,6% rispetto all'anno precedente.

L'incremento del fatturato di Filtrazione rispetto al primo semestre 2020 (+36,2% a cambi costanti, +31,6% a cambi correnti) riflette, oltre all'evoluzione del mercato, la forte ripresa dell'India.

Infine, Sospensioni ha registrato ricavi in crescita del 39,8% a cambi costanti (+36,3% a cambi correnti), ma l'attività rimane significativamente al di sotto di quella del corrispondente periodo del 2019 (-19,4% a cambi correnti).

(in milioni di Euro)	H1 2021	H1 2020	Variazione 2021 vs 2020	Variazione a cambi costanti 2021 vs 2020	H1 2019	Variazione 2021 vs 2019
	Importo	Importo	%	%	Importo	%
Sospensioni	235,5	172,7	36,3	39,8	292,3	(19,4)
Filtrazione	241,5	183,5	31,6	36,2	246,2	(1,9)
Aria e Raffreddamento	207,2	150,8	37,4	39,9	213,4	(2,9)
Eliminazioni infragruppo	(1,7)	(1,0)		-	(1,7)	
TOTALE	682,5	506,0	34,9	38,5	750,2	(9,0)

RISULTATO OPERATIVO E RISULTATO NETTO

L'**EBITDA** è ammontato a € 110,0 milioni, rispetto a € 52,1 milioni nel primo semestre 2020 e € 87,9 milioni nel primo semestre 2019; la redditività lorda (EBITDA / Ricavi %) è aumentata al 16,1% (rispetto all'11,7% del primo semestre del 2019 e al 10,3% dello stesso periodo del 2020).

L'incremento della redditività deriva dall'aumento del margine di contribuzione al 31,3% (29,6% nel primo semestre 2019 e 30,2% nello stesso periodo del 2020), nonostante le tensioni di mercato in atto sulla disponibilità e i prezzi delle materie prime, e dalla riduzione dell'incidenza dei costi fissi sui ricavi al 16,4% (17,4% e 19,2% nel primo semestre 2019 e 2020). Da notare che, rispetto al primo semestre del 2019, i costi fissi sono scesi del 14,2%.

Hanno infine contribuito all'incremento dell'EBITDA l'effetto positivo dei tassi di cambio (pari a € 1,3 milioni nel 2021 rispetto a € -1,4 milioni nel primo semestre 2020) e la registrazione di proventi non operativi per € 5,3 milioni.

L'**EBIT** è ammontato a € 48,9 milioni, a fronte di € -12,0 milioni nello stesso periodo del 2020 e di € 27,9 milioni nel primo semestre 2019.

Gli oneri finanziari, pari a € 10,6 milioni, sono in linea con quelli del corrispondente periodo del 2020 (€ 10,4 milioni), gli oneri fiscali sono ammontati a € 13,5 milioni, rispetto a proventi fiscali pari a € 1,0 milioni nell'esercizio precedente, e il risultato netto delle attività operative cessate e possedute per la vendita è stato negativo per € 3,3 milioni (€ -8,0 milioni nel primo semestre 2020). Tale ultimo risultato include anche la migliore stima della minusvalenza di cessione della controllata argentina della divisione filtrazione classificata al 30 giugno 2021 come "Attività posseduta per la vendita" in quanto, alla luce di negoziazioni in corso, si ritiene altamente probabile il completamento della vendita entro un anno.

Il Gruppo ha registrato un **utile** di € 21,4 milioni a fronte di una perdita di € 28,8 milioni nel primo semestre 2020 e di un utile di € 6,9 milioni nel primo semestre 2019.

INDEBITAMENTO E PATRIMONIO NETTO

Il **Free Cash Flow** è stato positivo per € 33,1 milioni, rispetto ad un consumo di € 64,0 milioni nel primo semestre 2020 che, si ricorda, aveva presentato un andamento anomalo riconducibile alla forte contrazione dell'attività a causa della pandemia da Covid-19.

L'**indebitamento finanziario netto** ante IFRS 16 al 30 giugno 2021 è pari a € 261,4 milioni, in riduzione rispetto a fine 2020 (€ 291,3 milioni), al 30 giugno 2020 (€ 327 milioni) e al 30 giugno 2019 (€ 267,3 milioni).

Includendo i debiti finanziari per diritti d'uso, secondo il principio IFRS 16, l'**indebitamento finanziario netto** al 30 giugno 2021 è pari a € 327,5 milioni in riduzione rispetto a € 358,1 milioni al 31 dicembre 2020 e a € 382,9 milioni al 30 giugno 2020.

Al 30 giugno 2021 il Gruppo ha linee di credito *committed* in eccesso rispetto al fabbisogno per € 276 milioni (dopo aver rimborsato nel corso del passato mese di maggio il prestito obbligazionario convertibile di € 100,0 milioni).

Al 30 giugno 2021 il **patrimonio netto**, esclusa la quota di azionisti terzi, ammonta a € 168,9 milioni (€ 133,0 milioni al 31 dicembre 2020). L'incremento del patrimonio netto, pari a € 35,9 milioni, è superiore all'utile del periodo (€ 21,4 milioni) principalmente per la contabilizzazione degli utili attuariali derivanti dalla valutazione dei fondi pensione.

IMPATTI DEL COVID-19 SULL'ATTIVITÀ

Nei primi sei mesi del 2021, pur persistendo la crisi pandemica, gli effetti sul mercato in cui opera la Società sono stati meno gravi di quelli registrati nel corso del primo semestre 2020 e sono consistiti in una generale debolezza della domanda, ancora inferiore rispetto allo stesso periodo del 2019 in particolare in Europa e NAFTA (-20% circa), e nella necessità di mantenere misure di protezione elevate.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI SUCCESSIVAMENTE AL 30 GIUGNO 2021

A partire dal mese di luglio, sono in corso trattative relative alla cessione della filiale argentina della Filtrazione. Tale cessione rientra nella strategia di rifocalizzazione geografica dell'attività Filtrazione del gruppo, che mira, da un lato al consolidamento della posizione in Europa, dall'altro alla crescita in NAFTA, Cina e India.

La cessione determinerà una minusvalenza, ad oggi stimata in € 2,8 milioni, già recepita nei risultati al 30 giugno 2021, in conformità al principio IFRS 5.

In caso di conclusione, si genererà poi un impatto negativo puramente contabile nel conto economico di circa € 21,0 milioni (senza impatti di cassa), derivante dalla riclassifica, dal patrimonio netto al risultato di esercizio, delle differenze cambio della controllata.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La visibilità sull'andamento del mercato nei prossimi mesi rimane ridotta, a causa delle incertezze sull'evoluzione della pandemia e della situazione macroeconomica e settoriale. Si aggiungono fattori di criticità specifici che riguardano in particolare l'incremento generalizzato dei prezzi delle principali materie prime e la loro disponibilità, nonché difficoltà nella logistica di trasporto ed approvvigionamento dai mercati asiatici.

Per il secondo semestre 2021, IHS prevede che la produzione mondiale registri un calo complessivamente contenuto (-3,4%) rispetto al secondo semestre del 2020: Europa -5,3%, Nafta -0,5%, Cina -7% (area che nella seconda parte del 2020 aveva registrato una ripresa anticipata e maggiore rispetto alle altre aree geografiche). Pertanto, sull'intero 2021, secondo IHS, si registrerebbe una crescita del 10%, recuperando parte del crollo registrato nel 2020 e attestandosi al -7,8% rispetto al 2019.

Per la seconda parte del 2021, si prevede inoltre che continuino le tensioni sui prezzi delle materie prime (acciaio, plastica e carta).

Il gruppo ha avviato attività di *resourcing* e azioni commerciali per mitigare l'effetto negativo che l'evoluzione dei prezzi delle materie prime potrebbe avere sul margine di contribuzione del gruppo.

Salvo circostanze o eventi straordinari allo stato non prevedibili, Sogefi conferma quanto indicato in occasione della pubblicazione dei risultati del primo trimestre 2021, ossia la previsione di conseguire per l'intero esercizio una redditività operativa almeno pari a quella registrata nel 2019.

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

tel.: +39 02 467501

e-mail: ir@sogefigroup.com

www.sogefigroup.com

Ufficio Stampa Gruppo CIR

tel.: +39 02 722701

e-mail: infostampa@cirgroup.com

www.cirgroup.com

Il comunicato stampa è consultabile 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 2021 del Gruppo Sogefi.

GRUPPO SOGEFI

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

(in milioni di Euro)

ATTIVITA'	30.06.2021	31.12.2020
ATTIVITA' CORRENTI		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	157,8	209,7
Altre attività finanziarie	1,6	4,0
Rimanenze	110,6	97,7
Crediti commerciali	129,9	135,6
Altri crediti	13,4	8,8
Crediti per imposte	20,1	23,2
Altre attività	4,5	2,3
ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA	12,9	6,5
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	450,8	487,8
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Terreni	12,2	12,4
Immobili, impianti e macchinari	364,3	361,1
Altre immobilizzazioni materiali	4,5	4,5
Diritti d'uso	64,7	66,4
Attività immateriali	246,4	255,4
Partecipazioni in società a controllo congiunto	-	-
Altre attività finanziarie	-	-
Crediti finanziari	2,4	2,3
Altri crediti	32,7	33,9
Imposte anticipate	35,7	41,0
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	762,9	777,0
TOTALE ATTIVITA'	1.213,7	1.264,8

PASSIVITA'	30.06.2021	31.12.2020 (*)
PASSIVITA' CORRENTI		
Debiti correnti verso banche	1,3	3,2
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	52,9	148,8
Debiti finanziari correnti per diritti d'uso	18,2	18,0
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	-	-
Debiti commerciali e altri debiti	311,8	309,5
Passività per imposte correnti	9,5	4,3
Altre passività correnti	33,6	35,2
Fondi correnti	20,1	26,1
PASSIVITA' DIRETTAMENTE CORRELATE ALLE ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA	7,0	5,3
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	454,4	550,4
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Debiti non correnti verso banche	284,7	255,4
Quota non corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	80,9	95,3
Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso	50,8	52,2
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	0,5	1,0
Fondi non correnti	62,1	72,2
Altri debiti	63,7	58,7
Passività per imposte differite	31,1	30,2
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	573,8	565,0
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	62,5	62,5
Riserve e utili (perdite) a nuovo	85,0	105,6
Utile (perdita) d'esercizio del Gruppo	21,4	(35,1)
TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE	168,9	133,0
Partecipazioni di terzi	16,6	16,4
TOTALE PATRIMONIO NETTO	185,5	149,4
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	1.213,7	1.264,8

(*) Le informazioni comparative sono state modificate a seguito di una suddivisione della precedente voce "Fondi a lungo termine" tra "Fondi correnti" e "Fondi non correnti".

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in milioni di Euro)	Periodo		Periodo		Variazione	
	1.01 – 30.06.2021		1.01 – 30.06.2020 (*)			
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	682,5	100,0	506,0	100,0	176,5	34,9
Costi variabili del venduto	468,7	68,7	353,2	69,8	115,5	32,7
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	213,8	31,3	152,8	30,2	61,0	39,9
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	61,5	9,0	50,1	9,9	11,4	22,8
Ammortamenti	58,0	8,4	57,7	11,4	0,3	0,4
Costi fissi di vendita e distribuzione	15,2	2,2	14,5	2,9	0,7	4,8
Spese amministrative e generali	35,3	5,2	32,7	6,4	2,6	8,3
Costi di ristrutturazione	1,3	0,2	6,4	1,3	(5,1)	(78,9)
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	-	-	0,0	-	(0,0)	-
Differenze cambio (attive) passive	(1,3)	(0,2)	1,4	0,3	(2,7)	(190,1)
Altri costi (ricavi) non operativi	(5,1)	(0,7)	2,0	0,4	(7,1)	(354,4)
EBIT	48,9	7,2	(12,0)	(2,4)	60,9	-
Oneri (proventi) finanziari netti	10,6	1,6	10,4	2,0	0,2	1,7
Oneri (proventi) da partecipazioni	(1,4)	(0,2)	-	-	(1,4)	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	39,7	5,8	(22,4)	(4,4)	62,1	277,8
Imposte sul reddito	13,5	2,0	(1,0)	(0,2)	14,5	-
UTILE/(PERDITA) DA ATTIVITA' OPERATIVE	26,2	3,8	(21,4)	(4,2)	47,6	223,1
Utile/(perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali	(3,3)	(0,5)	(8,0)	(1,6)	4,7	(58,7)
RISULTATO NETTO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	22,9	3,3	(29,4)	(5,8)	52,3	178,2
(Utile) perdita di terzi	(1,5)	(0,2)	0,6	0,1	(2,1)	351,7
UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO	21,4	3,1	(28,8)	(5,7)	50,2	174,6

(*) I valori del primo semestre 2020 relativi alle "Attività possedute per la vendita" sono stati riclassificati a seguito dell'applicazione del principio IFRS 5 "Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate" alla linea "Utile (perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali".

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO DEL SECONDO TRIMESTRE 2021

(in milioni di Euro)	Periodo 1.04 – 30.06.2021		Periodo 1.04 – 30.06.2020 (*)		Variazione	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	325,9	100,0	166,6	100,0	159,3	95,6
Costi variabili del venduto	221,7	68,0	116,8	70,1	104,9	89,8
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	104,2	32,0	49,8	29,9	54,4	109,2
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	30,0	9,2	17,2	10,3	12,8	74,4
Ammortamenti	29,6	9,1	28,4	17,0	1,2	4,2
Costi fissi di vendita e distribuzione	7,3	2,2	5,4	3,2	1,9	35,2
Spese amministrative e generali	17,0	5,2	13,5	8,1	3,5	25,9
Costi di ristrutturazione	-	-	4,0	2,4	(4,0)	(100,0)
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	-	-	-	-	-	-
Differenze cambio (attive) passive	0,4	0,1	(2,0)	(1,2)	2,4	(120,0)
Altri costi (ricavi) non operativi	(3,0)	(0,8)	3,2	2,0	(6,2)	(193,8)
EBIT	22,9	7,0	(19,9)	(11,9)	42,8	(215,3)
Oneri (proventi) finanziari netti	4,3	1,3	4,3	2,6	-	-
Oneri (proventi) da partecipazioni	(1,5)	(0,5)	-	-	(1,5)	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	20,1	6,2	(24,2)	(14,5)	44,3	(183,1)
Imposte sul reddito	7,5	2,3	(3,6)	(2,2)	11,1	(308,3)
UTILE/(PERDITA) DA ATTIVITA' OPERATIVE	12,6	3,9	(20,6)	(12,3)	33,2	(161,2)
Utile/(perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali	(2,5)	(0,8)	(3,2)	(1,9)	0,7	(20,1)
RISULTATO NETTO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	10,1	3,1	(23,8)	(14,2)	33,9	(142,4)
(Utile) perdita di terzi	(0,5)	(0,2)	0,6	0,4	(1,1)	(183,3)
UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO	9,6	2,9	(23,2)	(13,8)	32,8	(141,4)

(*) I valori del secondo trimestre 2020 relativi alle "Attività possedute per la vendita" sono stati riclassificati a seguito dell'applicazione del principio IFRS 5 "Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate" alla linea "Utile (perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali".

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(in milioni di Euro)	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
A. Disponibilità liquide	157,8	209,7	188,1
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	1,6	3,9	2,6
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	159,4	213,6	190,7
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	(2,2)	(4,5)	(2,1)
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	(70,2)	(165,5)	(294,9)
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	(72,4)	(170,0)	(297,0)
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) + (D)	87,0	43,6	(106,3)
I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	(335,5)	(309,1)	(179,2)
J. Strumenti di debito	(80,9)	(93,8)	(103,8)
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	(416,4)	(402,9)	(283,0)
M. Totale Indebitamento finanziario (H) + (L)	(329,4)	(359,3)	(389,3)
Crediti finanziari non correnti per derivati	2,4	2,2	6,4
Debiti finanziari non correnti per derivati	(0,5)	(1,0)	-
Indebitamento finanziario netto inclusi i crediti e debiti finanziari per derivati	(327,5)	(358,1)	(382,9)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in milioni di Euro)	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
AUTOFINZIAMENTO	83,6	104,9	33,3
Variazione del capitale circolante netto	(5,2)	(32,1)	(54,2)
Altre attività/passività a medio lungo termine	7,5	6,0	0,4
FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO	85,9	78,8	(20,5)
Decremento netto da cessione di immobilizzazioni	3,9	2,3	0,4
TOTALE FONTI	89,8	81,1	(20,1)
TOTALE IMPIEGHI	49,7	133,4	47,7
Posizione finanziaria netta delle società acquisite/vendute nell'esercizio	(5,4)	9,0	-
Differenze cambio su attività/passività e patrimonio netto	(1,5)	5,1	3,8
FREE CASH FLOW	33,2	(38,2)	(64,0)
Dividendi pagati a terzi da società del Gruppo	(3,0)	-	-
Variazione <i>fair value</i> strumenti derivati	0,4	(1,0)	-
VARIAZIONI DEL PATRIMONIO	(2,6)	(1,0)	-
Variazione della posizione finanziaria netta	30,6	(39,2)	(64,0)
Posizione finanziaria netta a inizio periodo	(358,1)	(318,9)	(318,9)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO	(327,5)	(358,1)	(382,9)