



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0097-66-2020	Data/Ora Ricezione 31 Luglio 2020 13:12:34	MTA
--	--	-----

Societa' : CIR S.P.A.  
Identificativo : 135625  
Informazione  
Regolamentata  
Nome utilizzatore : COFIDEN03 - Speciale  
Tipologia : REGEM  
Data/Ora Ricezione : 31 Luglio 2020 13:12:34  
Data/Ora Inizio : 31 Luglio 2020 13:12:35  
Diffusione presunta  
Oggetto : CIR: risultati primo semestre 2020

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

## CIR: risultati primo semestre 2020

- Ricavi: € 856,7 milioni (**€ 1.059,1 milioni** nel primo semestre 2019)
- **EBITDA: € 103,8 milioni (€ 140,0 milioni nel primo semestre 2019)**
- EBIT: -€ 8,3 milioni (€ 46,0 milioni nel primo semestre 2019)
- Risultato netto: -€ 30,4 milioni
- Posizione finanziaria netta della capogruppo a € 397,1 milioni, in aumento rispetto al **31 dicembre 2019 (€ 295,7 milioni)**

Milano, 31 luglio 2020 – Il Consiglio di Amministrazione di CIR S.p.A., riunitosi oggi sotto la presidenza di Rodolfo De Benedetti, ha approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2020 **presentata dall'amministratore delegato Monica Mondardini.**

## Risultati consolidati

I risultati del primo semestre sono stati significativamente influenzati dai rilevanti impatti che la diffusione della pandemia Covid-19 e le relative conseguenze hanno avuto su tutte le attività del gruppo CIR, ossia i servizi socio-sanitari, attraverso la controllata KOS, la produzione di componentistica per il settore automotive, attraverso la controllata Sogefi, e la gestione di investimenti finanziari della holding CIR e controllate non industriali.

**L'attività di KOS ha risentito dell'emergenza sanitaria in tutti i settori, con un significativo impatto sull'andamento economico: nelle RSA, l'attività si è concentrata sulla difficile gestione dell'emergenza sanitaria e i nuovi ingressi sono stati bloccati; nelle strutture di riabilitazione si è registrata una diminuzione dei pazienti a seguito del rallentamento della normale attività ospedaliera, in un contesto di stress del sistema sanitario e di polarizzazione dell'attività sull'emergenza; le attività ambulatoriali sono state sospese o fortemente ridotte così come l'attività di diagnostica; parallelamente la società si è focalizzata sull'implementazione delle necessarie misure di protezione del personale e degli ospiti.**

**L'attività di Sogefi ha subito, come tutto il settore automotive, impatti molto rilevanti per gli effetti della pandemia; la produzione è infatti stata sospesa dapprima in Cina e**

Contatti Gruppo CIR:

**Ufficio Stampa**

Mariella Speciale

infostampa@cirgroup.com

**Investor Relations**

Michele Caviglioli

Flavia Torriglia

ir@cirgroup.com

T: +39 02 722701

twitter: @cirgroup



successivamente, nel corso della seconda metà del mese di marzo, pressoché in tutti gli stabilimenti. Allo stato attuale, la produzione in Cina è tornata a livelli mensili in linea con le previsioni formulate prima della crisi; nelle restanti aree geografiche, la produzione è stata gradualmente riavviata a partire dal mese di maggio, a seguito della ripresa delle attività dei principali clienti, ma con volumi ancora significativamente inferiori a quelli pre-Covid; particolarmente critica rimane la situazione in Mercosur e India.

Nel primo semestre del 2020, i ricavi consolidati di CIR **sono ammontati a € 856,7 milioni, in calo del 19,1% rispetto al 2019**. Dopo un primo bimestre in crescita del 9,7% sul corrispondente **periodo del 2019, l'emergenza sanitaria ha determinato un'immediata e drastica contrazione del fatturato, a causa principalmente della sospensione dell'attività produttiva di Sogefi**.

Il margine operativo lordo (EBITDA) consolidato è ammontato a **€ 103,8 milioni ed è inferiore del 25,8% rispetto al dato della prima metà del 2019 (€ 140,0 milioni)**, seguendo l'andamento dei ricavi; **il risultato operativo (EBIT) consolidato è stato negativo per € 8,3 milioni rispetto a un risultato positivo di € 46,0 milioni nel primo semestre 2019**.

**Il risultato netto è stato negativo per € 30,4 milioni, rispetto ad un utile di € 1,6 milioni nella prima metà del 2019**.

L'**indebitamento finanziario netto consolidato al 30 giugno 2020, ante IFRS 16, ammontava a € 285,7 milioni ed è diminuito di € 42,0 milioni rispetto al 31 dicembre 2019 (€ 327,6 milioni)**. I debiti finanziari per diritti d'uso ex IFRS 16, al 30 giugno 2020, ammontavano complessivamente a **€ 787,8 milioni e pertanto l'indebitamento finanziario netto consolidato complessivo ammontava a € 1.073,5 milioni**. I debiti ex IFRS 16 riguardano principalmente la controllata KOS (€ 731,8 milioni), che opera avvalendosi di immobili prevalentemente in locazione.

La posizione finanziaria netta della Capogruppo (incluse le controllate non industriali) al **30 giugno 2020 era positiva per € 397,1 milioni, in aumento rispetto al 31 dicembre 2019 (€ 295,7 milioni)** a seguito dell'**incasso derivante dalla vendita dell'intera partecipazione di CIR in GEDI Gruppo Editoriale S.p.A. ad EXOR (€ 102,4 milioni), finalizzata il 23 aprile 2020**.

**Il patrimonio netto di Gruppo al 30 giugno 2020 era pari a € 728,5 milioni rispetto a € 770,7 milioni al 31 dicembre 2019** e la diminuzione rispecchia principalmente la perdita del periodo.

Per quanto riguarda KOS, i ricavi **sono ammontati a € 337,2 milioni, in crescita del 19,9%** rispetto al corrispondente periodo del 2019 grazie al significativo contributo di Charleston (gruppo acquisito nel mese di ottobre 2019, operante in Germania nel settore delle RSA): a perimetro costante, il fatturato è sceso del 10,6%.

L'**EBIT è stato pari a € 18,1 milioni rispetto a € 31,6 milioni nel 2019, a causa non solo del calo di ospiti e pazienti in Italia per l'emergenza Covid-19, come precedentemente illustrato, ma anche dei maggiori costi sostenuti in misure di protezione per far fronte e contenere gli effetti**



della pandemia. Il semestre si è chiuso con una perdita di € 2,1 milioni rispetto a un utile di € 14,4 milioni nel primo semestre 2019.

Il cash flow è stato positivo per € 11,8 milioni e l'indebitamento finanziario netto ante IFRS 16 si è ridotto da € 368,0 milioni al 31 dicembre 2019 a € 356,2 milioni al 30 giugno 2020.

Per quanto riguarda Sogefi, la produzione mondiale automotive nel primo semestre del 2020 è scesa del 33% rispetto al primo semestre del 2019, con Europa e NAFTA, principali aree di attività di Sogefi, al -40%. **In tale contesto i ricavi di Sogefi sono stati pari a € 519,5 milioni, in flessione del 33,2% rispetto al 2019.** Nelle principali aree geografiche il gruppo ha registrato una performance decisamente migliore del mercato e, grazie alle misure di contenimento dei costi adottate, la redditività (EBITDA/fatturato %) si è deteriorata di soli due punti, da 11% a 9%. **Ciononostante, l'EBIT è stato pari a -€ 18,8 milioni, dopo aver recepito oneri non ricorrenti per circa € 18 milioni, rispetto a +€ 24,4 milioni nel primo semestre del 2019. Il semestre si è chiuso con una perdita di € 28,8 milioni, che si confronta con un utile netto della prima metà del 2019 pari a € 6,9 milioni.**

**L'indebitamento finanziario netto ante IFRS 16 al 30 giugno 2020 è aumentato a € 327,0 milioni, da € 256,2 milioni a fine 2019, e l'incremento è principalmente riconducibile all'aumento del capitale circolante, determinato dalla drastica riduzione delle vendite, con effetto immediato sugli incassi; tale incremento è destinato a riassorbirsi progressivamente con la ripresa dell'attività.**

Con riferimento agli investimenti finanziari della holding e controllate dedicate alla gestione finanziaria, tenuto conto delle turbolenze e dei ribassi dei mercati finanziari, nel semestre si è registrata una perdita di € 5,6 milioni e conseguentemente un rendimento negativo pari a -1,4%; il portafoglio di obbligazioni e Hedge Funds ha conseguito un rendimento complessivo positivo dello 0,7%, mentre sono state registrate perdite per adeguamenti a fair value degli investimenti in Private Equity e altre partecipazioni per € 7,9 milioni.

### Eventi successivi al 30 giugno 2020

In data 13 luglio 2020 CIR, come previsto nell'accordo del 2 dicembre 2019, ha acquistato una partecipazione nel capitale sociale di Giano Holding S.p.A., che rappresenta in trasparenza il 5% del capitale sociale di GEDI. L'acquisto ha comportato un esborso di € 11,7 milioni, equivalente a un prezzo di € 0,46 per azione GEDI.

### Prevedibile evoluzione della gestione

Il grado di incertezza sull'evoluzione dell'attività e dei risultati nel secondo semestre permane elevato.

Per quanto concerne KOS, verso la fine del semestre si è assistito a una inversione di tendenza, con una ripresa dell'attività di riabilitazione, acuti e dell'area diagnostica e oncologia; il settore RSA si è stabilizzato ma non è ancora in fase di ripresa. Allo stato attuale, si prevede che, in



assenza di una seconda ondata di contagi in autunno, le aree diagnostica, cure oncologiche, psichiatria ed acuti possano recuperare livelli di attività pre-Covid nel corso del corrente esercizio. Per riabilitazione e RSA **il ritorno a regime è previsto nel corso dell'esercizio 2021**. Per quanto riguarda inoltre il settore **RSA in Germania, si segnala che l'impatto** del Covid-19 è stato limitato e il ritorno a pieno **regime è previsto entro la fine dell'esercizio in corso**.

In questo scenario, è pertanto plausibile che la riduzione del fatturato e **del risultato dell'attività** registrata nel primo semestre possa essere attenuata nel secondo semestre.

**Per quanto riguarda Sogefi, la visibilità sull'evoluzione del mercato nei prossimi mesi resta limitata sia per l'incertezza che caratterizza l'evoluzione della pandemia** sia per la difficoltà di **prevedere l'impatto** delle circostanze macro economiche determinate dalla stessa sulla domanda nel settore automotive. Per il secondo semestre 2020, IHS Markit, fonte comunemente utilizzata dal settore, prevede che, in assenza di una seconda fase di Covid-19 e conseguenti misure restrittive della produzione e impatti avversi sul mercato, la produzione mondiale potrebbe collocarsi al -10% rispetto al secondo semestre 2019, mentre le previsioni degli analisti di mercato tendono ad essere più prudenti, anticipando una contrazione del mercato mondiale in un range compreso tra -15% e **-30%, quest'ultima ipotesi in caso di una** seconda ondata di Covid-19.

In questo scenario incerto, Sogefi ha incorporato nelle proprie aspettative sul secondo semestre una ipotesi di mercato mondiale intorno al -20%, a fronte della quale, prevede di poter conseguire un EBIT, esclusi gli oneri per ristrutturazioni, leggermente positivo, una significativa riduzione della perdita netta rispetto al primo semestre e un free cash flow leggermente positivo.

Entrambe le società, alla luce della congiuntura del tutto straordinaria affrontata nel corso del primo semestre, **pur disponendo ad oggi di risorse finanziarie in eccesso rispetto all'attuale** fabbisogno e pur non prevedendo un incremento del debito rispetto a quello registrato a fine giugno 2020, **alla luce dell'incertezza sull'evoluzione del mercato e in previsione delle naturali** scadenze dei finanziamenti in essere, hanno avviato trattative con i propri partner finanziari, con cui sono in essere rapporti consolidati, per assicurare le opportune disponibilità di risorse a medio termine.

Alla luce di quanto precede, il gruppo CIR si attende un semestre ancora difficile ma, in assenza di una seconda ondata di Covid-19, in netto miglioramento rispetto al primo.

\*\*\*\*\*

*Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Giuseppe Gianoglio dichiara ai sensi del comma 2 articolo 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.*

\*\*\*\*\*



### Indicatori alternativi di performance

Di seguito viene riportato il significato e il contenuto degli “indicatori alternativi di performance”, non previsti dai principi contabili IFRS, utilizzati nel presente comunicato al fine di consentire una migliore valutazione dell’andamento della gestione economico-finanziaria del gruppo.

- EBITDA (margine operativo lordo): indicatore della performance operativa calcolato sommando al “risultato operativo” gli “ammortamenti e svalutazioni”;
- Indebitamento finanziario netto consolidato: indicatore della struttura finanziaria del gruppo; corrisponde alla somma algebrica di crediti finanziari, titoli, altre attività finanziarie e disponibilità liquide e mezzi equivalenti delle attività correnti, di prestiti obbligazionari, altri debiti finanziari e debiti finanziari per diritti d’uso delle passività non correnti, di debiti verso banche, prestiti obbligazionari, altri debiti finanziari e debiti finanziari per diritti d’uso delle passività correnti.

Si allegano i prospetti di sintesi della situazione patrimoniale e finanziaria e del conto economico consolidati di CIR.



## PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA

(in migliaia di euro)

ATTIVITA'	30.06.2020	31.12.2019
ATTIVITA' NON CORRENTI	2.387.158	2.436.085
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	668.768	670.368
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	687.881	701.188
DIRITTI D'USO	846.313	865.988
INVESTIMENTI IMMOBILIARI	16.133	16.481
PARTECIPAZIONI CONTABILIZZATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO	679	851
ALTRE PARTECIPAZIONI	1.872	1.863
ALTRI CREDITI	43.590	45.982
ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE	56.183	67.866
ATTIVITA' PER IMPOSTE DIFFERITE	65.739	65.498
ATTIVITA' CORRENTI	1.122.196	1.055.007
RIMANENZE	120.298	119.985
CREDITI COMMERCIALI	174.578	241.762
di cui verso parti correlate	--	611
ALTRI CREDITI	78.968	61.029
di cui verso parti correlate	105	105
CREDITI FINANZIARI	18.788	23.135
TITOLI	48.331	35.482
ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE	274.400	264.278
DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	406.833	309.336
ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	--	722.587
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>3.509.354</b>	<b>4.213.679</b>
<b>PASSIVITA'</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
PATRIMONIO NETTO	927.865	1.116.971
CAPITALE SOCIALE	625.028	345.998
RISERVE	95.036	43.355
UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	38.876	112.885
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	(30.418)	(69.807)
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	728.522	432.431
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	199.343	684.540
PASSIVITA' NON CORRENTI	1.625.664	1.801.985
PRESTITI OBBLIGAZIONARI	202.357	310.671
ALTRI DEBITI FINANZIARI	414.650	472.677
DEBITI FINANZIARI PER DIRITTI D'USO	768.351	786.980
ALTRI DEBITI	59.428	60.112
PASSIVITA' PER IMPOSTE DIFFERITE	59.795	56.852
FONDI PER IL PERSONALE	94.294	85.906
FONDI PER RISCHI ED ONERI	26.789	28.787
PASSIVITA' CORRENTI	955.825	798.080
DEBITI VERSO BANCHE	9.884	8.455
PRESTITI OBBLIGAZIONARI	112.926	40.180
ALTRI DEBITI FINANZIARI	238.671	68.946
DEBITI FINANZIARI PER DIRITTI D'USO	74.982	72.065
DEBITI COMMERCIALI	300.810	396.391
di cui verso parti correlate	--	--
ALTRI DEBITI	172.451	153.992
FONDI PER RISCHI ED ONERI	46.101	58.051
PASSIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE		496.643
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>3.509.354</b>	<b>4.213.679</b>



## PROSPETTO DEL CONTO ECONOMICO

(in migliaia di euro)

	1° semestre 2020	1° semestre 2019
RICAVI	856.677	1.059.066
VARIAZIONE DELLE RIMANENZE	(9.174)	(1.797)
COSTI PER ACQUISTO DI BENI	(301.459)	(455.573)
COSTI PER SERVIZI	(143.130)	(164.862)
COSTI DEL PERSONALE	(275.405)	(275.573)
ALTRI PROVENTI OPERATIVI	16.221	15.503
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>156</i>	<i>301</i>
ALTRI COSTI OPERATIVI	(39.888)	(36.810)
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(112.122)	(93.961)
RISULTATO OPERATIVO	(8.280)	45.993
PROVENTI FINANZIARI	3.705	4.808
ONERI FINANZIARI	(31.711)	(24.984)
DIVIDENDI	24	14
PROVENTI DA NEGOZIAZIONE TITOLI	134	1.351
ONERI DA NEGOZIAZIONE TITOLI	(240)	(1.927)
QUOTA DELL'UTILE (PERDITA) DELLE PARTECIPAZIONI CONTABILIZZATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO	(172)	--
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	(6.366)	7.110
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(42.906)	32.365
IMPOSTE SUL REDDITO	(641)	(14.416)
RISULTATO DERIVANTE DALLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO	(43.547)	17.949
UTILE/(PERDITA) DERIVANTE DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	(383)	(15.012)
UTILE/(PERDITA) DELL'ESERCIZIO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	(43.930)	2.937
- (UTILE) PERDITA DI TERZI	13.512	(2.180)
- UTILE (PERDITA) DI GRUPPO	(30.418)	757
UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE (in euro)	(0,0277)	0,0011
UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE (in euro)	(0,0277)	0,0011
RISULTATO DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO BASE PER AZIONE (in euro)	(0,0397)	0,0259
RISULTATO DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO DILUITO PER AZIONE (in euro)	(0,0397)	0,0259





## PROSPETTO DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

(in migliaia di euro)

	1° semestre 2020	1° semestre 2019
RISULTATO DERIVANTE DALLE ATTIVITA' OPERATIVE IN ESERCIZIO	(43.547)	17.949
ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO <i>COMPONENTI CHE NON SARANNO MAI RICLASSIFICATE NELL'UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</i>		
- UTILI (PERDITE) ATTUARIALI	(10.162)	(3.894)
- EFFETTO FISCALE DELLE COMPONENTI CHE NON SARANNO MAI RICLASSIFICATE		
NELL'UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	931	661
SUBTOTALE COMPONENTI CHE NON SARANNO MAI RICLASSIFICATE NELL'UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	(9.231)	(3.233)
<i>COMPONENTI CHE POSSONO ESSERE RICLASSIFICATE SUCCESSIVAMENTE NELL'UTILE (PERDITA) DEL PERIODO</i>		
- DIFFERENZE DI CAMBIO DA CONVERSIONE DELLE GESTIONI ESTERE	(7.822)	48
- VARIAZIONE NETTA DELLA RISERVA DI CASH FLOW HEDGE	510	407
- ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	--	--
- EFFETTO FISCALE DELLE COMPONENTI CHE POSSONO ESSERE RICLASSIFICATE SUCCESSIVAMENTE NELL'UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	(123)	(97)
SUBTOTALE COMPONENTI CHE POSSONO ESSERE RICLASSIFICATE NELL'UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	(7.435)	358
TOTALE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	(16.666)	(2.875)
TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DELLE ATTIVITA' OPERATIVE IN ESERCIZIO	(60.213)	15.074
TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DERIVANTE DA ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	(383)	(15.012)
TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	(60.596)	62
TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO ATTRIBUIBILE A:		
SOCI DELLA CONTROLLANTE	(39.829)	(178)
INTERESSENZE DI PERTINENZA DI TERZI	(20.767)	240
UTILE (PERDITA) COMPLESSIVO BASE PER AZIONE (IN EURO)	(0,0363)	(0,0003)
UTILE (PERDITA) COMPLESSIVO DILUITO PER AZIONE (IN EURO)	(0,0363)	(0,0003)
UTILE (PERDITA) COMPLESSIVO DELLE ATTIVITA' OPERATIVE IN ESERCIZIO BASE PER AZIONE (IN EURO)	(0,0549)	0,0218
UTILE (PERDITA) COMPLESSIVO DELLE ATTIVITA' OPERATIVE IN ESERCIZIO DILUITO PER AZIONE (IN EURO)	(0,0549)	0,0218



## PROSPETTO DEL RENDICONTO FINANZIARIO

(in migliaia di euro)

	1° semestre 2020	1° semestre 2019
<b>ATTIVITÀ OPERATIVA</b>		
RISULTATO DERIVANTE DALLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO	(43.547)	17.949
<b>RETTIFICHE:</b>		
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	112.122	93.961
ADEGUAMENTO PARTECIPAZIONI CONTABILIZZATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO	172	--
VALUTAZIONE ATTUARIALE PIANI DI STOCK OPTION/STOCK GRANT	1.101	1.483
VARIAZIONE FONDI PER IL PERSONALE, FONDI RISCHI ED ONERI	(15.722)	(2.197)
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	6.366	(7.110)
PERDITE (PROVENTI) DA CESSIONE ATTIVO IMMOBILIZZATO	(53)	916
AUMENTO (DIMINUZIONE) DEI CREDITI/DEBITI NON CORRENTI	202	2.430
(AUMENTO) DIMINUZIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	(23.293)	(21.758)
<b>FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA</b>	<b>37.348</b>	<b>85.674</b>
di cui:		
- interessi incassati (pagati)	(15.353)	(14.432)
- pagamenti per imposte sul reddito	(3.202)	(16.207)
<b>ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>		
CORRISPETTIVO PAGATO PER AGGREGAZIONI AZIENDALI	(9.981)	--
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DELLE SOCIETÀ ACQUISITE	(182)	--
(ACQUISTO) CESSIONE DI TITOLI	(17.806)	2.057
ACQUISTO ATTIVO IMMOBILIZZATO	(60.353)	(91.456)
<b>FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>	<b>(88.322)</b>	<b>(89.399)</b>
<b>ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>		
INCASSI PER AUMENTI DI CAPITALE	30	--
ALTRE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO	--	1.079
ACCENSIONE/(ESTINZIONE) DI ALTRI DEBITI/CREDITI FINANZIARI	44.568	23.903
ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE DEL GRUPPO	--	(4.686)
DIVIDENDI PAGATI	--	(29.321)
<b>FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>	<b>44.598</b>	<b>(9.025)</b>
AUMENTO (DIMINUZIONE) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO	(6.376)	(12.750)
FLUSSO/DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DI INIZIO ESERCIZIO DERIVANTI DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	102.444	(69.940)
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DI INIZIO ESERCIZIO</b>	<b>300.881</b>	<b>234.744</b>
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DI FINE ESERCIZIO</b>	<b>396.949</b>	<b>152.054</b>

PROSPETTO DELLA VARIAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO

	Attribuibile agli azionisti della controllante													Terzi	Totale		
	Capitale emesso	meno azioni proprie	Capitale sociale	Riserva da sovrapprezzo delle azioni	Riserva legale	Riserva da fair value	Riserva da conversione	Riserva per azioni proprie in portafoglio	Riserva stock option e stock grant	Altre riserve	Utili (Perdite) portati a nuovo	Utile (Perdita) del periodo	Totale				
(in migliaia di euro)																	
SALDO AL 31 DICEMBRE 2018	359.605	(12.082)	347.523	5.044	24.292	(988)	(19.227)	12.082	--	30.287	112.263	4.535	515.811	920.226	1.436.037		
Rettifiche alla data di applicazione iniziale dell'IFRS 16 (al netto delle imposte)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	385	(2.472)	--	(2.087)	(4.392)	(6.479)		
SALDO RIDETERMINATO AL 1° GENNAIO 2019	359.605	(12.082)	347.523	5.044	24.292	(988)	(19.227)	12.082	--	30.672	109.791	4.535	513.724	915.834	1.429.558		
Aumenti di capitale	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	79	79		
Dividendi agli Azionisti	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(10.034)	--	--	(10.034)	(30.885)	(40.919)		
Utili portati a nuovo	--	--	--	--	554	--	--	--	--	887	3.094	(4.535)	--	--	--		
Adeguamento per operazioni su azioni proprie	--	(1.525)	(1.525)	--	--	--	--	1.525	--	(1.505)	--	--	(1.505)	--	(1.505)		
Effetti derivanti da variazioni patrimoniali delle società controllate	--	--	--	--	--	53	(50)	--	--	2.616	--	--	2.619	1.923	4.542		
<i>Risultato complessivo dell'esercizio</i>																	
Valutazione a fair value degli strumenti di copertura	--	--	--	--	--	235	--	--	--	--	--	--	235	492	727		
Effetti derivanti da variazioni patrimoniali delle società controllate	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--		
Differenze cambio da conversione	--	--	--	--	--	--	(1.086)	--	--	--	--	--	(1.086)	(2.388)	(3.474)		
Utili (perdite) attuariali	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(1.715)	--	--	(1.715)	(3.574)	(5.289)		
Risultato del periodo	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(69.807)	(69.807)	(196.941)	(266.748)		
<i>Totale risultato complessivo dell'esercizio</i>	--	--	--	--	--	235	(1.086)	--	--	(1.715)	--	(69.807)	(72.373)	(202.411)	(274.784)		
SALDO AL 31 DICEMBRE 2019	359.605	(13.607)	345.998	5.044	24.846	(700)	(20.363)	13.607	--	20.921	112.885	(69.807)	432.431	684.540	1.116.971		
Aumenti di capitale	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	30	30		
Dividendi agli Azionisti	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(3.771)	(3.771)		
Utili portati a nuovo	--	--	--	--	670	--	--	--	--	1.274	(71.751)	69.807	--	--	--		
Effetti della fusione	278.999	--	278.999	--	--	(535)	(15.535)	--	--	75.333	(10)	--	338.252	(338.252)	--		
Adeguamento per operazioni su azioni proprie	--	31	31	--	--	--	--	(31)	--	36	(36)	--	--	--	--		
Accredito figurativo stock option e stock grant	--	--	--	--	--	--	--	--	--	807	--	--	807	--	807		
Effetti derivanti da variazioni patrimoniali delle società controllate	--	--	--	--	--	--	30	--	--	(957)	(2.212)	--	(3.139)	(122.437)	(125.576)		
<i>Risultato complessivo del periodo</i>																	
Valutazione a fair value degli strumenti di copertura	--	--	--	--	--	222	--	--	--	--	--	--	222	165	387		
Effetti derivanti da variazioni patrimoniali delle società controllate	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--		
Differenze cambio da conversione	--	--	--	--	--	--	(4.407)	--	--	--	--	--	(4.407)	(3.415)	(7.822)		
Utili (perdite) attuariali	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(5.226)	--	--	(5.226)	(4.005)	(9.231)		
Risultato del periodo	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(30.418)	(30.418)	(13.512)	(43.930)		
<i>Totale risultato complessivo del periodo</i>	--	--	--	--	--	222	(4.407)	--	--	(5.226)	--	(30.418)	(39.829)	(20.767)	(60.596)		
SALDO AL 30 GIUGNO 2020	638.604	(13.576)	625.028	5.044	25.516	(1.013)	(40.275)	13.576	807	91.381	38.876	(30.418)	728.522	199.343	927.865		

Fine Comunicato n.0097-66

Numero di Pagine: 12