



SPAFID
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0246-20-2021	Data/Ora Ricezione 23 Aprile 2021 16:18:19	MTA - Star
--	---	------------

Societa' : SOGEFI
Identificativo : 145799
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : SOGEFINSS01 - SEGRE MASSIMO
Tipologia : REGEM
Data/Ora Ricezione : 23 Aprile 2021 16:18:19
Data/Ora Inizio : 23 Aprile 2021 16:18:21
Diffusione presunta
Oggetto : SOGEFI: RISULTATI PRIMO TRIMESTRE
2021

Testo del comunicato

Vedi allegato.



COMUNICATO STAMPA

RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2021

RICAVI IN RIPRESA E FORTE MIGLIORAMENTO DELLA REDDITIVITA'

Ricavi in significativo aumento a € 356,6 milioni (+9,3% a cambi costanti) con un andamento migliore del mercato in tutte le aree geografiche

EBITDA margin al 15,4% del fatturato in aumento rispetto al Q1 2020 (11,3%) e al Q1 2019 (11%)

Utile netto di € 11,8 milioni (perdita di € 5,6 milioni nel primo trimestre 2020 e utile di € 1,6 milioni nel primo trimestre 2019)

Free Cash Flow positivo per € 32,4 milioni rispetto a € 5,4 milioni nel Q1 2020

Highlights risultati Q1 2021*

(in €m)	Q1 2019	Q1 2020	Q1 2021	Δ%	Δ% a cambi costanti
Ricavi	376,1	339,4	356,6	+5,0	+9,3
EBITDA**	41,4	38,2	54,8		
EBIT	12,5	7,9	25,9		
Risultato netto	1,6	-5,6	11,8		
Indebitamento netto (fine periodo) ante IFRS16	262,1	256,7	261,1		

* I valori dell'esercizio 2020 e 2019 sono stati rideterminati per l'applicazione del principio IFRS 5 ("Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate") alla controllata brasiliana, ceduta nel mese di dicembre 2020, e alla controllata spagnola, ceduta nel mese di gennaio 2021, entrambi appartenenti alla business unit Filtrazione.

** 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 € 0,5 milioni al 31 marzo 2021 (€ 0,9 milioni nel corrispondente periodo dell'anno precedente).

Milano, 23 aprile 2021 - Il Consiglio di Amministrazione di Sogefi S.p.A., riunitosi oggi sotto la presidenza di **Monica Mondardini**, ha approvato il **resoconto intermedio di gestione del gruppo al 31 marzo 2021**, presentato 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 trimestre 2021 la produzione mondiale di automobili ha registrato una crescita del 14% rispetto al primo trimestre 2020 con il mese di marzo a +34,7% rispetto all'anno precedente. La ripresa del primo trimestre 2021 è principalmente dovuta alla Cina, primo paese ad essere colpito dalla pandemia nel 2020, dove la produzione è cresciuta rispetto al primo trimestre dell'esercizio precedente del 78,2%. Anche India e Mercosur hanno visto una ripresa del mercato (+22,8% e +4,6%), mentre UE e NAFTA hanno registrato volumi al di sotto di quelli del primo trimestre 2020 (-0,9% e -4,5% rispettivamente).

La produzione mondiale resta comunque inferiore ai livelli pre-Covid: in particolare, rispetto al primo trimestre 2019, si colloca al -11,3%, con l'Europa a -20%, NAFTA a -14,7% e la Cina a -4,2%.

Nel corso del primo trimestre 2021, la **priorità del Gruppo ha continuato ad essere la sicurezza dei propri dipendenti**; sono state mantenute 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: +5% a cambi storici e +9,3% a cambi costanti; rispetto al primo trimestre 2019, il fatturato si colloca a -5,2%, a fronte del -11,3% della produzione mondiale.

La ripresa del fatturato unitamente al piano di interventi attuato per contrastare l'impatto della crisi, hanno consentito di **chiudere il trimestre con un utile di € 11,8 milioni** (perdita di € 5,6 milioni nel primo trimestre 2020) e un *free cash flow* positivo per € 32,4 milioni (€ 5,4 milioni nel primo trimestre 2020).

Inoltre, nel periodo, Sogefi ha conseguito **nuovi contratti per un valore superiore rispetto all'analogo periodo degli esercizi precedenti** e coerente con gli obiettivi di accrescimento delle quote di mercato, con una componente significativa di nuovi ordini destinata a veicoli ibridi o *full electric*, posizionandosi nei mercati del futuro.

In particolare, la divisione Aria e Raffreddamento ha concluso un importante contratto (*Life Time Value*: € 260 milioni) per fornire collettori di aspirazione dell'aria (*manifold*) di nuova generazione per un primario OEM nordamericano. Sono stati inoltre acquisiti ulteriori nuovi ordini, di produttori cinesi e nordamericani, del cui valore circa il 40% riguarda componenti destinati al raffreddamento di vetture ibride o *full electric*.

Anche la divisione Filtrazione ha ottenuto importanti ordini su componenti tradizionali (in particolare filtri olio), da clienti nordamericani ed europei (che verranno prodotti negli stabilimenti in Usa e Marocco) e ha firmato nuovi contratti per la produzione di filtri aria dell'abitacolo.

Per quanto riguarda la divisione Sospensioni, il 35% del valore degli ordini acquisiti riguarda vetture ibride o *full electric*. Nel trimestre sono stati acquisiti inoltre nuovi ordini su veicoli commerciali leggeri e veicoli pesanti, segmenti di mercato con buone aspettative per i prossimi anni.

RICAVI

Nel primo trimestre 2021 i ricavi di Sogefi sono ammontati a € 356,6 milioni, in crescita rispetto al corrispondente periodo del 2020 del 5% a cambi storici e del 9,3% a cambi costanti; il fatturato è inferiore del 5,2% rispetto al primo trimestre 2019. Dopo i primi due mesi

dell'anno con ricavi a cambi storici in calo del 8,7%, in marzo, mese a partire dal quale nel 2020 si sono constatati gli effetti della pandemia (con un calo del 30%), si è registrato un forte recupero (+42,1%), con volumi sostanzialmente in linea con quelli del 2019.

Andamento dei ricavi per aree geografiche

L'andamento dei ricavi a cambi costanti è stato migliore di quello del mercato in tutte le aree geografiche: +1,9% in Europa rispetto al -0,9% del mercato, +3,3% in Nord America rispetto al -4,5%, +104,5% in Cina rispetto al +78,2% del mercato. La minor crescita dei ricavi complessivi del Gruppo (+9,3%) rispetto al mercato mondiale (+14%) è dovuta al fatto che la Cina, che costituisce l'area del mondo che più è cresciuta nel trimestre, rappresenta il 6,7% del fatturato del Gruppo, mentre a livello di mercato pesa per il 28,1%.

(in milioni di Euro)	Q1 2021	Q1 2020	Variazione 2021 vs 2020	Variazione a cambi costanti 2021 vs 2020	Mercato di riferimento	Q1 2019	Variazione 2021 vs 2019
	<i>Importo</i>	<i>Importo</i>	%	%	%	<i>Importo</i>	%
Europa	224,9	221,3	1,6	1,9	(0,9)	242,7	(7,3)
Nord America	69,9	72,7	(3,7)	3,3	(4,5)	74,1	(5,6)
Sud America	19,6	19,2	2,4	50,5	4,6	25,3	(22,5)
Asia	44,7	27,9	60,6	70,6	65,5	36,1	23,9
- di cui Cina	23,8	11,8	101,4	104,5	78,2	17,2	38,5
Eliminazioni infragruppo	(2,5)	(1,7)				(2,1)	
TOTALE	356,6	339,4	5,0	9,3	14,0	376,1	(5,2)

Andamento dei ricavi per Business Unit

Per settore di attività, Aria e Raffreddamento ha registrato una buona crescita (+15,2% a cambi costanti), grazie allo sviluppo del portafoglio di contratti in particolare in Cina, dove i ricavi sono duplicati rispetto all'anno precedente; il fatturato, a cambi correnti, è superiore del 2,6% a quello del primo trimestre 2019.

Filtrazione ha registrato una crescita più moderata (+4,2% a cambi costanti), che fa seguito ad un calo nel 2020 decisamente più contenuto rispetto a quello del mercato grazie all'attività *After Market*. Nel primo trimestre 2021 il fatturato è stato leggermente superiore (+2,1% a cambi correnti) a quello del primo trimestre del 2019.

Infine, Sospensioni ha registrato ricavi in crescita del 9,7% a cambi costanti, grazie al buon andamento in Cina e Sudamerica, ma l'attività rimane significativamente al di sotto di quella del corrispondente periodo del 2019 (-16,9% a cambi correnti).

(in milioni di Euro)	Q1 2021	Q1 2020	Variazione 2021 vs 2020	Variazione a cambi costanti 2021 vs 2020	Q1 2019	Variazione 2021 vs 2019
	<i>Importo</i>	<i>Importo</i>	%	%	<i>Importo</i>	%
Sospensioni	122,1	116,3	5,0	9,7	147,0	(16,9)
Filtrazione	123,5	123,9	(0,3)	4,2	120,9	2,1
Aria e Raffreddamento	111,8	100,0	11,7	15,2	108,9	2,6
Eliminazioni infragruppo	(0,8)	(0,8)			(0,7)	
TOTALE	356,6	339,4	5,0	9,3	376,1	(5,2)

RISULTATO OPERATIVO E RISULTATO NETTO

L'**EBITDA** è ammontato a € 54,8 milioni, importo superiore rispetto a quello registrato nel

primo trimestre del 2020 (€ 38,2 milioni) e del 2019 (€ 41,4 milioni); la redditività lorda (EBITDA / Ricavi %) è aumentata al 15,4%, rispetto all'11% circa del primo trimestre del 2019 e del 2020.

Il margine di contribuzione ha registrato un miglioramento dal 30,3% al 30,7%, nonostante le tensioni di mercato in atto sulla disponibilità e i prezzi delle materie prime.

Le misure di razionalizzazione adottate nel 2020 e proseguite nei primi mesi del 2021 hanno comportato una diminuzione dei costi fissi del 5,5% rispetto al primo trimestre 2020, che, combinata con la ripresa dell'attività, ha dato luogo alla riduzione dell'incidenza dei costi fissi sui ricavi dal 18% del primo trimestre 2020 al 16,1% dello stesso periodo del 2021. Da notare che, rispetto al primo trimestre del 2019, i costi fissi sono scesi del 13,8%.

Hanno infine contribuito all'incremento dell'EBITDA l'effetto positivo dei tassi di cambio (€ +1,7 milioni nel 2021 rispetto a € -3,4 milioni nel primo trimestre 2020) e la registrazione di un provento non operativo per € 2,4 milioni.

L'**EBIT** è ammontato a € 25,9 milioni, a fronte di € 7,9 milioni nello stesso periodo del 2020 e di € 12,5 milioni nel primo trimestre 2019. Gli oneri finanziari, pari a € 6,2 milioni, sono in linea con quelli del corrispondente periodo del 2020, gli oneri fiscali sono ammontati a € 6,1 milioni, rispetto a € 2,5 milioni nell'esercizio precedente, e il risultato netto delle "attività operative cessate" è stato negativo per € 0,8 milioni, a fronte di € -4,9 milioni nel primo trimestre 2020.

Il Gruppo ha registrato un **utile** di € 11,8 milioni a fronte di una perdita di € 5,6 milioni nel primo trimestre 2020 e di un utile di € 1,6 milioni nel primo trimestre 2019.

INDEBITAMENTO E PATRIMONIO NETTO

Il **Free Cash Flow** è stato positivo per € 32,4 milioni (€ 5,4 milioni nel primo trimestre 2020), grazie all'incremento dell'EBITDA e all'evoluzione favorevole del capitale circolante.

L'**indebitamento finanziario netto** ante IFRS16 al 31 marzo 2021 è pari a € 261,1 milioni, in riduzione rispetto a fine 2020 (€ 291,3 milioni) e sostanzialmente stabile rispetto al 31 marzo 2020 (€ 256,7 milioni). Il Gruppo è riuscito a mantenere stabile l'indebitamento nonostante gli effetti drammatici della pandemia sulle attività nel corso degli ultimi 12 mesi.

Includendo i debiti finanziari per diritti d'uso, secondo il principio IFRS 16, l'indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2021 è pari a € 328,4 milioni, rispetto a € 358,1 milioni al 31 dicembre 2020 e a € 313,4 milioni al 31 marzo 2020.

Al 31 marzo 2021 il Gruppo ha linee di credito *committed* in eccesso rispetto al fabbisogno per € 362 milioni (di cui € 100 milioni destinati al rimborso del prestito obbligazionario convertibile in scadenza a maggio 2021).

Al 31 marzo 2021 il **patrimonio netto**, esclusa la quota di azionisti terzi, ammonta a € 150,6 milioni (€ 133,0 milioni al 31 dicembre 2020).

IMPATTI DEL COVID-19 SULL'ATTIVITÀ

Nei primi mesi del 2021, pur persistendo la crisi pandemica, gli effetti sul mercato in cui opera la Società sono stati meno traumatici rispetto a quelli registrati nel marzo 2020 e nei mesi seguenti; tuttavia, come dimostrato dai dati relativi alla produzione di veicoli nel periodo,

l'attività resta molto debole, in particolare in Europa e NAFTA.

Il Gruppo, oltre ad aver reagito per ridurre gli impatti della crisi da marzo 2020, ha operato e continua ad operare per adattarsi strutturalmente alle mutate circostanze del mercato, in un contesto ancora incerto.

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 principalmente la disponibilità delle materie prime (in particolare dell'acciaio), i loro prezzi e la logistica di trasporto ed approvvigionamento dai mercati asiatici.

Per il secondo trimestre 2021, IHS prevede che la produzione mondiale registri un rimbalzo del 58% rispetto al secondo trimestre del 2020 (periodo che aveva registrato il massimo effetto negativo della pandemia a livello mondiale con la sola eccezione della Cina), rimanendo comunque inferiore del 10% rispetto al secondo trimestre del 2019.

Sull'intero 2021, IHS prevede una crescita del 11,9%, recuperando buona parte del crollo registrato nel 2020 e attestandosi al -6,2% rispetto al 2019.

Sogefi conferma quanto indicato in occasione della pubblicazione dei risultati del 2020, ossia che, in uno scenario di mercato come quello esposto, incorporando gli effetti delle incisive azioni messe in atto nel 2020 e in corso nel 2021 per ridurre l'incidenza dei costi fissi e per migliorare strutturalmente la redditività, prevede sull'intero esercizio 2021 di tornare ad un risultato positivo e di poter conseguire un'incidenza dell'EBIT sul fatturato 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 31 marzo 2021 del Gruppo Sogefi.

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

(in milioni di Euro)

ATTIVITA'	31.03.2021	31.12.2020
ATTIVITA' CORRENTI		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	232,8	209,7
Altre attività finanziarie	3,9	4,0
Rimanenze	106,9	97,7
Crediti commerciali	135,0	135,6
Altri crediti	15,1	8,8
Crediti per imposte	23,4	23,2
Altre attività	4,1	2,3
ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA	-	6,5
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	521,2	487,8
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Terreni	12,5	12,4
Immobili, impianti e macchinari	368,8	361,1
Altre immobilizzazioni materiali	3,7	4,5
Diritti d'uso	66,4	66,4
Attività immateriali	253,5	255,4
Altre attività finanziarie	-	-
Crediti finanziari	4,1	2,2
Altri crediti	29,5	34,0
Imposte anticipate	41,4	41,0
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	779,9	777,0
TOTALE ATTIVITA'	1.301,1	1.264,8

PASSIVITA'	31.03.2021	31.12.2020
PASSIVITA' CORRENTI		
Debiti correnti verso banche	1,1	3,2
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	146,4	148,8
Debiti finanziari correnti per diritti d'uso	18,3	18,0
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	-	-
Debiti commerciali e altri debiti	331,1	309,5
Passività per imposte correnti	6,8	4,3
Altre passività correnti	34,9	35,2
PASSIVITA' DIRETTAMENTE CORRELATE ALLE ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA	-	5,3
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	538,6	524,3
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Debiti non correnti verso banche	255,3	255,4
Quota non corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	95,1	95,3
Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso	52,3	52,2
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	0,7	1,0
Fondi a lungo termine	99,7	98,3
Altri debiti	60,5	58,7
Passività per imposte differite	30,8	30,2
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	594,4	591,1
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	62,5	62,5
Riserve e utili (perdite) a nuovo	76,3	105,6
Utile (perdita) d'esercizio del Gruppo	11,8	(35,1)
TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE	150,6	133,0
Partecipazioni di terzi	17,5	16,4
TOTALE PATRIMONIO NETTO	168,1	149,4
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	1.301,1	1.264,8

PATRIMONIO NETTO

(in milioni di Euro)	Patrimonio netto consolidato di Gruppo	Capitale e riserve di terzi	Totale patrimonio netto di Gruppo e terzi
Saldi al 31 dicembre 2020	133,0	16,4	149,4
Dividendi	0,0	0,0	0,0
Differenze cambio e altre variazioni	5,8	0,1	5,9
Risultato netto del periodo	11,8	1,0	12,8
Saldi al 31 marzo 2021	150,6	17,5	168,1

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in milioni di Euro)	Periodo		Periodo		Variazione	
	01.01 – 31.03.2021		01.01 – 31.03.2020 (*)			
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	356,6	100,0	339,4	100,0	17,2	5,0
Costi variabili del venduto	247,0	69,3	236,4	69,7	10,6	4,4
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	109,6	30,7	103,0	30,3	6,6	6,4
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	31,5	8,8	32,9	9,7	(1,4)	(4,3)
Ammortamenti	28,4	8,0	29,4	8,7	(1,0)	(3,4)
Costi fissi di vendita e distribuzione	8,0	2,2	9,1	2,7	(1,1)	(13,0)
Spese amministrative e generali	18,3	5,1	19,1	5,6	(0,8)	(4,1)
Costi di ristrutturazione	1,3	0,4	2,4	0,7	(1,1)	(43,2)
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	-	-	-	-	-	-
Differenze cambio (attive) passive	(1,7)	(0,5)	3,4	1,0	(5,1)	(149,9)
Altri costi (ricavi) non operativi	(2,1)	(0,6)	(1,2)	(0,4)	(0,9)	75,0
EBIT	25,9	7,3	7,9	2,3	18,0	227,4
Oneri (proventi) finanziari netti	6,2	1,8	6,1	1,8	0,1	2,1
Oneri (proventi) da partecipazioni	-	-	-	-	-	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	19,7	5,5	1,8	0,5	17,9	-
Imposte sul reddito	6,1	1,7	2,5	0,7	3,6	145,3
UTILE/(PERDITA) DA ATTIVITA' OPERATIVE	13,6	3,8	(0,7)	(0,2)	14,3	-
Utile/(perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali	(0,8)	(0,2)	(4,9)	(1,4)	4,1	84,0
RISULTATO NETTO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	12,8	3,6	(5,6)	(1,6)	18,4	331,1
(Utile) perdita di terzi	(1,0)	(0,3)	-	-	(1,0)	-
UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO	11,8	3,3	(5,6)	(1,6)	17,4	312,8

(*) I valori del primo 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)	Situazione al 31.03.2021	Situazione al 31.12.2020	Situazione al 31.03.2020
A. Cassa	232,8	209,7	174,1
B. Altre disponibilità liquide (Investimenti posseduti sino a scadenza)	-	-	-
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	232,8	209,7	174,1
E. Crediti finanziari correnti	3,9	4,0	3,2
F. Debiti bancari correnti	(1,1)	(3,2)	(4,0)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(146,4)	(148,8)	(85,8)
H. Altri debiti finanziari correnti	(18,3)	(18,0)	(16,6)
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(165,8)	(170,0)	(106,4)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)	70,9	43,7	70,9
K. Debiti bancari non correnti	(255,3)	(255,4)	(131,6)
L. Obbligazioni emesse	(95,1)	(93,8)	(214,3)
M. Altri debiti non correnti	(53,0)	(54,8)	(46,7)
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	(403,4)	(404,0)	(392,6)
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	(332,5)	(360,3)	(321,7)
Crediti finanziari non correnti (derivati in <i>cash flow hedge</i>)	4,1	2,2	8,3
Indebitamento finanziario netto inclusi i crediti finanziari non correnti	(328,4)	(358,1)	(313,4)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in milioni di Euro)	Situazione al 31.03.2021	Situazione al 31.12.2020	Situazione al 31.03.2020
AUTOFINANZIAMENTO	41,3	104,9	25,2
Variazione del capitale circolante netto	9,3	(32,1)	(2,0)
Altre attività/passività a medio lungo termine	6,2	6,0	2,8
FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO	56,8	78,8	26,0
Decremento netto da cessione di immobilizzazioni	1,8	2,3	0,3
TOTALE FONTI	58,6	81,1	26,3
TOTALE IMPIEGHI	24,6	133,4	26,1
Posizione finanziaria netta delle società acquisite/vendute nell'esercizio	-	9,0	-
Differenze cambio su attività/passività e patrimonio netto	(1,6)	5,1	5,2
FREE CASH FLOW	32,4	(38,2)	5,4
Dividendi pagati a terzi da società del Gruppo	(3,0)	-	-
Variazione <i>Fair Value</i> strumenti derivati	0,3	(1,0)	-
VARIAZIONI DEL PATRIMONIO	(2,7)	(1,0)	-
Variazione della posizione finanziaria netta	29,7	(39,2)	5,4
Posizione finanziaria netta a inizio periodo	(358,1)	(318,9)	(318,9)
Debiti finanziari per diritti d'uso al 1° gennaio 2020	-	-	-
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO	(328,4)	(358,1)	(313,4)

Fine Comunicato n.0246-20

Numero di Pagine: 11