

INFORMATIVA FINANZIARIA AL 31 MARZO 2021



SOCIETA' PER AZIONI - CAPITALE SOCIALE € 62.461.355,84
REGISTRO DELLE IMPRESE DI MILANO MONZA-BRIANZA LODI E CODICE FISCALE N. 00607460201
SOCIETA' SOGGETTA ALL'ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DI CIR S.p.A.
SEDE LEGALE: 20121 MILANO, VIA CIOVASSINO, 1/A - TEL. 02.467501
UFFICI: 78286 GUYANCOURT (FRANCIA), PARC ARIANE IV- 7 AVENUE DU 8 MAI 1945 TEL. 0033 01 61374300
SITO INTERNET: WWW.SOGEFIGROUP.COM

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE DEL GRUPPO SOGEFI AL 31 MARZO 2021

IL MERCATO AUTOMOTIVE NEL 2021

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 China a -4,2%.

INFORMAZIONE SULLA GESTIONE

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 Euro 11,8 milioni (perdita di Euro 5,6 milioni nel primo trimestre 2020) e un *free cash flow*

positivo per Euro 32,4 milioni (Euro 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*: Euro 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 e Europei (che verranno prodotti negli stabilimenti in Usa e Marocco) ed 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.

RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2021

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.

Il commento ai risultati viene di seguito proposto oltre che con il raffronto all'esercizio precedente, come di prassi, anche richiamando, sui principali indicatori, il primo trimestre 2019, tenuto conto del carattere straordinario degli andamenti del primo trimestre del 2020, a causa della diffusione della pandemia Covid 19 prima in Cina e poi in tutte le aree di operatività del Gruppo e degli impatti delle misure restrittive adottate.

Ricavi

| (in milioni di Euro) | Gennaio | Febbraio | Marzo | Q1 |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | <i>Importo</i> | <i>Importo</i> | <i>Importo</i> | <i>Importo</i> |
| Vendite 2019 | 124,3 | 120,7 | 131,1 | 376,1 |
| Vendite 2020 | 124,9 | 122,7 | 91,8 | 339,4 |
| Vendite 2021 | 114,5 | 111,6 | 130,5 | 356,6 |
| Variazione % 2021 vs 2019 | (7,9) | (7,5) | (0,5) | (5,2) |
| Variazione % 2021 vs 2020 | (8,3) | (9,0) | 42,1 | 5,0 |

Nel primo trimestre 2021 i ricavi di Sogefi sono ammontati a Euro 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 tuttavia ancora 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.

Ricavi per area geografica

| (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) |

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%.

Ricavi per settore di attività

| (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) |

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).

Sintesi conto economico

| (in milioni di Euro) | Q1 2021 | | Q1 2020 | | Variazione | |
|----------------------------|---------|-------|---------|-------|------------|---------|
| | Importo | % | Importo | % | Importo | % |
| Ricavi delle vendite | 356,6 | 100,0 | 339,4 | 100,0 | 17,2 | 5,0 |
| MARGINE DI CONTRIBUZIONE | 109,6 | 30,7 | 103,0 | 30,3 | 6,6 | 6,4 |
| Costi fissi | 57,8 | 16,1 | 61,1 | 18,0 | (3,3) | (5,5) |
| Costi di ristrutturazione | 1,3 | 0,4 | 2,4 | 0,7 | (1,1) | (43,2) |
| Altri costi (ricavi) | (4,3) | (1,2) | 1,3 | 0,3 | (5,6) | (437,2) |
| EBITDA | 54,8 | 15,4 | 38,2 | 11,3 | 16,6 | 43,4 |
| Ammortamenti/Svalutazioni | 28,9 | 8,1 | 30,3 | 9,0 | (1,4) | (4,7) |
| EBIT | 25,9 | 7,3 | 7,9 | 2,3 | 18,0 | 227,4 |
| UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO | 11,8 | 3,3 | (5,6) | (1,6) | 17,4 | 312,8 |

L'**EBITDA**¹ è ammontato a Euro 54,8 milioni, importo superiore rispetto a quello registrato nel primo trimestre del 2020 (Euro 38,2 milioni) e del 2019 (Euro 41,4 milioni); la redditività lorda (EBITDA / Ricavi %) è aumentata al 15,4%, rispetto all'

¹ 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 Euro 0,5 milioni al 31 marzo 2021 (Euro 0,9 milioni nel corrispondente periodo dell'anno precedente).

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 (Euro +1,7 milioni nel 2021 rispetto a Euro -3,4 milioni nel primo trimestre 2020) e la registrazione di un provento non operativo per Euro 2,4 milioni.

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

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

Il **Free Cash Flow** è stato positivo per Euro 32,4 milioni (Euro 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 Euro 261,1 milioni, in riduzione rispetto a fine 2020 (Euro 291,3 milioni) e sostanzialmente stabile rispetto al 31 marzo 2020 (Euro 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 Euro 328,4 milioni rispetto a Euro 358,1 milioni al 31 dicembre 2020 e Euro 313,4 al 31 marzo 2020.

Al 31 marzo 2021 il Gruppo ha linee di credito *committed* in eccesso rispetto al fabbisogno per Euro 362 milioni (di cui Euro 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 Euro 150,6 milioni (Euro 133,0 milioni al 31 dicembre 2020).

ANDAMENTO DEI SETTORI DI ATTIVITA'

***Business unit* “Filtrazione”**

Nel primo trimestre 2021 la *business unit* Filtrazione ha conseguito ricavi pari a Euro 123,5 milioni, in linea con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente a cambi correnti e in crescita del 4,2% a cambi costanti. Come precedentemente riportato, il fatturato è risultato leggermente superiore a quello del primo trimestre 2019.

L'EBITDA *margin* è salito al 15,5%, rispetto al 9,8% del 2020, grazie alla tenuta del fatturato e del margine di contribuzione, alla riduzione dell'incidenza dei costi fissi (circa 2 punti percentuali rispetto al primo trimestre 2020 e 3 punti percentuali rispetto al 2019) e alla registrazione di proventi non ricorrenti per Euro 2,4 milioni (si precisa inoltre che il primo trimestre 2020 incorporava un effetto cambi negativo per Euro 1,3 milioni).

L'EBIT è stato positivo per Euro 10,9 milioni rispetto a Euro 3,9 milioni nel primo trimestre 2020, con una redditività operativa dell'8,9% rispetto al 3,2% del primo trimestre 2020.

I dipendenti della *business unit* al 31 marzo 2021 erano 2.375 (2.404 al 31 dicembre 2020, a perimetro equivalente).

***Business unit* “Sospensioni”**

Nel primo trimestre 2021, la *business unit* Sospensioni ha realizzato ricavi per Euro 122,1 milioni, con una crescita del 5,0% (+9,7% a cambi costanti), che riflette il buon andamento in Asia e in Sudamerica.

L'EBITDA *margin* è pari al 10,6%, in leggero miglioramento rispetto al 9,4% del primo trimestre 2020.

L'EBIT è ammontato a Euro 4,5 milioni, rispetto a Euro 1,9 milioni nello stesso periodo del 2020, con una redditività operativa del 3,7% (1,7% nel primo trimestre 2020).

I dipendenti della *business unit* al 31 marzo 2021 erano 2.327 (2.290 al 31 dicembre 2020).

***Business unit* “Aria e Raffreddamento”**

Nel primo trimestre 2021, la *business unit* Aria e Raffreddamento ha ottenuto ricavi pari a Euro 111,8 milioni, in crescita del 11,7% a cambi storici e del 15,2% a cambi costanti. La dinamica è stata particolarmente accentuata in Cina, dove i ricavi sono duplicati rispetto al primo trimestre 2020 grazie all'avvio di nuovi programmi, oltre che al buon andamento del mercato.

L'EBITDA *margin* è risultato superiore a quello del corrispondente periodo del 2020 (18,4% rispetto a 13,5% nel 2020), grazie all'incremento dei volumi con costi fissi sostanzialmente stabili. Inoltre, il primo trimestre 2020 incorporava un effetto cambi negativo per Euro 3,3 milioni.

L'EBIT è ammontato a Euro 9,7 milioni, rispetto a Euro 2,0 milioni nel 2020, con un incremento della redditività operativa dal 2,0% del primo trimestre 2020 all'8,7% dello stesso periodo del 2021.

I dipendenti della *business unit* al 31 marzo 2021 erano 1.196 (1.192 al 31 dicembre 2020).

ANDAMENTO DELLA CAPOGRUPPO SOGEFI S.p.A.

Nei primi tre mesi del 2021 la Società ha registrato una perdita netta di Euro 1,6 milioni rispetto ad una perdita netta rilevata nel corrispondente periodo dell'anno precedente pari a Euro 2,8 milioni.

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 in 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.

Milano, 23 aprile 2021

PER IL CONSIGLIO DI AMINISTRAZIONE

L'amministratore Delegato

Frédéric Sipahi

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 31.03.2021 | Situazione 31.12.2020 | Situazione 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) |

CONTENUTO E FORMA DEI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

1. Premessa

L'informativa finanziaria consolidata al 31 marzo 2021, non sottoposta a revisione contabile, è stata redatta in conformità ai Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS) e a tale scopo i dati dei bilanci delle società partecipate consolidate sono stati opportunamente riclassificati e rettificati.

L'informativa finanziaria è stata elaborata secondo quanto indicato dall'art. 154 ter, comma 5 del D.Lgs. n. 58 del 24/02/98 (T.U.F.) e successive modifiche. Pertanto, non sono adottate le disposizioni del principio contabile internazionale relativo all'informativa finanziaria infra-annuale (IAS 34 "Bilanci intermedi").

2. Principi di consolidamento

Il consolidamento viene effettuato con il metodo dell'integrazione globale. I criteri adottati per l'applicazione di tale metodo non sono variati rispetto a quelli utilizzati al 31 dicembre 2020.

3. Principi contabili applicati

I principi contabili applicati nella redazione del bilancio al 31 marzo 2021 non differiscono da quelli applicati al bilancio del 31 dicembre 2020.

La presente informativa finanziaria è stata redatta in base al presupposto della continuità aziendale.

DICHIARAZIONE AI SENSI DELL'ART. 154 BIS, COMMA 2, D.LGS. N. 58/1998

Oggetto: Informativa finanziaria al 31 marzo 2021

Il sottoscritto Dott. Yann Albrand - Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari -

dichiara

ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel documento in oggetto corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Milano, 23 aprile 2021



SOGEFI S.p.A.
(Yann Albrand)