



COMUNICATO STAMPA

Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati al 30 giugno 2019

SOGEFI (GRUPPO CIR): RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2019

Ricavi a € 777,8m, -3% a cambi costanti in un mercato globale in calo del 6,7%

EBITDA a € 86,4m (€ 95,3m nel 2018)

Utile netto a € 6,9m (€ 14,8 nel 2018)

Indebitamento netto (ante IFRS 16) a € 267,3m (€ 260,5 al 31/12/2018)

Highlights risultati H1 2019

(in €m)	2018*	2019**	<u>Δ%</u>	<u>Δ% a cambi costanti</u>
Ricavi	812,6	777,8	-4,3	-3,0
EBITDA	95,3	86,4		
EBIT	38,1	24,4		
Utile netto	14,8	6,9		
Indebitamento netto (fine periodo)	259,6	267,3		
Debiti per leasing e diritti d'uso IFRS 16	n.a.	64,8		
Indebitamento netto post IFRS 16	n.a.	332,1		

* I valori dell'esercizio 2018 sono stati rideterminati per l'applicazione dei principi IFRS 5 che riguardano lo stabilimento di Fraize, la cui cessione è stata finalizzata nel mese di aprile 2019 e IAS 29.

** A partire dal 1° gennaio 2019 è stato applicato il principio "IFRS 16 – Leases" che fornisce una nuova definizione di lease ed introduce un criterio basato sul controllo (right of use) di un bene per distinguere i contratti di leasing dai contratti per la fornitura di servizi. I principali effetti sono: EBITDA + € 6,1 milioni, EBIT + € 0,5 milioni, Utile netto - € 1,2 milioni.

Milano, 22 luglio 2019 - 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 2019**. Sogefi, società del **Gruppo CIR**, è uno dei principali produttori globali di componenti per autoveicoli in tre settori: **Aria e Raffreddamento, Filtrazione e Sospensioni**.

Laurent Hebenstreit, amministratore delegato di Sogefi, ha dichiarato:

"Il primo semestre è stato difficile per i mercati automobilistici con una diminuzione dei volumi del 6,7%. Sogefi ha invece registrato un calo dei ricavi del 3% a cambi costanti, con un andamento migliore del mercato, in particolare in Europa. La redditività del secondo trimestre è stata, come da previsioni, in lieve miglioramento rispetto al primo trimestre".

Ricavi

Nel primo semestre 2019, il mercato automobilistico mondiale ha registrato un calo della produzione del 6,7%, con l'Europa in diminuzione del 6,1%, l'Asia del 12,4% e il Nord America del 2,7%. Anche il Sud

America ha registrato un decremento (-3,2%), per l'andamento particolarmente critico del mercato argentino (-33%).

Sogefi ha registrato **ricavi** pari a **€ 777,8 milioni**, in calo del 3% a cambi costanti e del 4,3% a cambi storici, rispetto al corrispondente periodo del 2018, conseguendo un andamento migliore del mercato di riferimento grazie alla maggiore tenuta dell'attività in Europa.

Andamento dei ricavi per aree geografiche

€m	Q2 2018	Q2 2019	variazione	variazione a cambi costanti	mercato di riferimento
Europa	250,3	242,4	-3,1%	-3,1%	-7,4%
Nord America	73,2	72,7	-0,8%	-4,7%	-2,3%
Sud America	43,4	40,1	-7,6%	15,8%	-1,5%
Asia	42,9	34,9	-18,6%	-18,5%	-15,6%
- di cui Cina	25,1	16,1	-36,0%	-35,4%	-16,3%
Eliminazioni infragruppo	-3,4	-2,1			
Totale	406,3	388,0	-4,5%	-3,1%	-7,5%

H1 2018	H1 2019	variazione	variazione a cambi costanti	mercato di riferimento	incidenza H1 2019
503,5	486,8	-3,3%	-3,3%	-6,1%	62,6%
145,0	146,8	1,2%	-3,7%	-2,7%	18,9%
88,1	77,6	-11,9%	11,0%	-3,2%	10,0%
82,4	71,0	-13,8%	-14,0%	-12,4%	9,1%
47,3	33,2	-29,7%	-30,0%	-13,4%	4,3%
-6,4	-4,4				
812,6	777,8	-4,3%	-3,0%	-6,7%	100,0%

Fonte: Sogefi e IHS data

Per aree geografiche, il fatturato a cambi costanti è sceso del 3,3% in Europa, del 3,7% in Nord America e del 14% in Asia, mentre in Sud America ha registrato una crescita del 11%.

Andamento dei ricavi per Business Unit

€m	Q2 2018	Q2 2019	variazione	variazione a cambi costanti
Aria e Raffreddamento	110,5	105,1	-4,8%	-6,2%
Filtrazione	138,5	138,5	0,0%	1,4%
Sospensioni	158,1	145,3	-8,1%	-4,7%
Eliminazioni infragruppo	-0,8	-1,0		
Totale	406,3	388,0	-4,5%	-3,1%

H1 2018	H1 2019	variazione	variazione a cambi costanti
220,1	214,8	-2,4%	-4,2%
278,1	272,4	-2,1%	-0,6%
316,0	292,3	-7,5%	-4,3%
-1,6	-1,7		
812,6	777,8	-4,3%	-3,0%

Per settore di attività, a cambi costanti, le *Sospensioni* hanno registrato un calo del fatturato del 4,3% (-7,5% a cambi correnti), la *Filtrazione* dello 0,6% (-2,1% a cambi correnti) e infine *Aria e Raffreddamento* del 4,2% (-2,4% a cambi correnti).

Risultati operativi e utile netto

L'**EBITDA** è ammontato a **€ 86,4 milioni**, rispetto a € 95,3 milioni nel primo semestre 2018; la redditività (EBITDA / Ricavi %) è passata dal 11,7% al 11,1%. La flessione dell'EBITDA riflette principalmente i minori volumi.

L'**EBIT** è stato pari a **€ 24,4 milioni** a fronte di € 38,1 milioni nel primo semestre 2018. La redditività (EBIT / Ricavi %) è stata del 3,1%, rispetto al 4,7% nel primo semestre del 2018 e la flessione deriva anch'essa sostanzialmente dalla riduzione dei volumi.

L'andamento trimestrale indica un leggero miglioramento della redditività del secondo trimestre rispetto al primo (da 2,9% a 3,4%), nonché un riallineamento sui valori dell'equivalente periodo del 2018 (3,8%).

L'**utile prima delle imposte e della quota di azionisti terzi** è ammontato a **€ 13,4 milioni** (€ 24,2 milioni nel primo semestre 2018) dopo oneri finanziari di € 11 milioni rispetto a € 13,9 milioni nel primo semestre 2018.

L'**utile netto** è stato pari a **€ 6,9 milioni** rispetto a € 14,8 milioni nel primo semestre 2018, dopo oneri fiscali per € 8,3 milioni nel primo semestre 2019, rispetto a € 10,4 milioni nello stesso periodo del 2018. L'incremento dell'incidenza dell'imposte riflette la composizione del risultato, con territori in significativo

utile ed altri in cui, a fronte di perdite legate all'avvio dell'attività o a perduranti criticità, si è ritenuto di non registrare imposte differite attive.

Il risultato netto include un utile di € 4,0 milioni derivante dalla cessione dello stabilimento di Fraize (riportato nella voce "Attività operativa cessata"), che si confronta con un utile di € 3,1 milioni della stessa attività nel primo semestre 2018.

Indebitamento netto

Il **Free Cash Flow** del primo semestre 2019 è stato **negativo per € 8,8 milioni**, che includono 5,4 milioni per l'applicazione del principio contabile IFRS 16; escludendo l'effetto IFRS 16, il cash flow del periodo è pari a -€ 3,4 milioni, rispetto all'importo positivo di € 3,9 milioni dello stesso periodo del 2018, come conseguenza della minore generazione di cassa operativa per effetto dell'andamento dell'attività.

L'**indebitamento finanziario netto** al 30 giugno 2019 era pari a **€ 332,1 milioni**, inclusi € 64,8 milioni derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16. Escludendo tale importo, l'indebitamento finanziario al 30 giugno 2019 ammonta a € 267,3 milioni e si colloca sostanzialmente in linea con l'indebitamento netto a giugno e dicembre 2018.

Patrimonio netto

Al 30 giugno 2019 il **patrimonio netto**, esclusa la quota di azionisti terzi, ammontava a **€ 195,4 milioni** (€ 192,9 milioni al 31 dicembre 2018).

Dipendenti

I **dipendenti** del Gruppo Sogefi al 30 giugno 2019 erano **6.683** rispetto a 6.967 al 31 dicembre 2018. La riduzione è dovuta, oltre che al calo dell'attività, alla cessione nel 2019 dello stabilimento di Fraize (127 dipendenti al 31 dicembre 2018 e 123 al 30 giugno 2018).

Risultati della Capogruppo Sogefi S.p.A.

Nel primo semestre 2019 la Società ha registrato un utile netto di € 32,7 milioni rispetto a € 24,2 milioni del corrispondente periodo dell'anno precedente. L'incremento, rispetto al primo semestre 2018, è stato determinato principalmente dal maggior flusso di dividendi distribuito dalle società controllate (+€ 4,4 milioni) e da minori oneri finanziari netti (-€ 3,7 milioni).

L'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2019 era pari a € 188,6 milioni (€ 225,7 milioni al 31 dicembre 2018).

Il patrimonio netto della società al 30 giugno 2019 era pari a € 236,5 milioni (€ 203,2 milioni al 31 dicembre 2018).

Evoluzione prevedibile della gestione

In relazione alle previsioni sul mercato automobilistico, dopo il calo del 6,7% registrato nel primo semestre 2019, le fonti abitualmente utilizzate a livello settoriale anticipano, per la seconda metà dell'anno, un calo molto più contenuto (-0,4%), che riflette anche la debolezza del mercato nel secondo semestre 2018.

In base a tali prospettive generali, nonché a fattori specifici, Sogefi prevede che nel secondo semestre le vendite siano sostanzialmente in linea con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Stante

quanto precede, l'EBIT margin del secondo semestre è previsto in leggero miglioramento rispetto al primo semestre.

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

Stefano Canu

tel.: +39 02 467501

e-mail: ir@sogefigroup.com

www.sogefigroup.com

Ufficio Stampa Gruppo CIR

Mariella Speciale

tel.: +39 02 722701

e-mail: infostampa@cirgroup.com

www.cirgroup.com

Il comunicato stampa è consultabile anche 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 2019
del Gruppo Sogefi.*

GRUPPO SOGEFI

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

(in milioni di Euro)

ATTIVO	30.06.2019	31.12.2018 (*)
ATTIVO CORRENTE		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	116,2	91,7
Altre attività finanziarie	3,3	1,2
<i>Circolante operativo</i>		
Rimanenze	113,2	115,7
Crediti commerciali	167,3	141,3
Altri crediti	14,8	8,5
Crediti per imposte	23,4	23,1
Altre attività	4,2	2,1
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO	322,9	290,7
ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA	-	13,6
TOTALE ATTIVO CORRENTE	442,4	397,2
ATTIVO NON CORRENTE		
IMMOBILIZZAZIONI		
Terreni	13,1	13,3
Immobili, impianti e macchinari	369,7	368,5
Altre immobilizzazioni materiali	4,3	4,3
Diritti d'uso	65,5	4,7
Attività immateriali	277,4	279,0
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	730,0	669,8
ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI		
Partecipazioni in società collegate	-	-
Altre attività finanziarie	-	-
Crediti commerciali non correnti	-	-
Crediti finanziari	5,2	5,1
Altri crediti	33,7	34,3
Imposte anticipate	39,2	36,6
TOTALE ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI	78,1	76,0
TOTALE ATTIVO NON CORRENTE	808,1	745,8
TOTALE ATTIVO	1.250,5	1.143,0

(*) Il Gruppo ha applicato il nuovo principio contabile **IFRS 16 "Leases"** dalla data di prima applicazione (ossia il 1° gennaio 2019) utilizzando il metodo retroattivo modificato. Pertanto, l'effetto cumulativo dell'adozione dell'IFRS 16 è stato rilevato a rettifica del saldo di apertura degli utili portati a nuovo al 1° gennaio 2019, senza rideterminare le informazioni comparative.

I valori dell'esercizio 2018 relativi ai leasing finanziari sono stati riclassificati dalla voce "Immobili, impianti e macchinari" alla voce "Diritti d'uso".

PASSIVO	30.06.2019	31.12.2018 (*)
PASSIVO CORRENTE		
Debiti correnti verso banche	4,1	2,1
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	110,6	57,8
Debiti finanziari correnti per diritti d'uso	12,8	1,6
TOTALE DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	127,5	61,5
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	0,5	0,8
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A BREVE TERMINE	128,0	62,3
Debiti commerciali e altri debiti	356,0	345,5
Debiti per imposte	11,9	10,0
Altre passività correnti	36,0	38,9
PASSIVITA' DIRETTAMENTE CORRELATE ALLE ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA	-	9,4
TOTALE PASSIVO CORRENTE	531,9	466,1
PASSIVO NON CORRENTE		
DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE		
Debiti verso banche	134,7	117,8
Altri finanziamenti a medio lungo termine	136,4	173,5
Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso	57,8	5,0
TOTALE DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE	328,9	296,3
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	-	-
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE	328,9	296,3
ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE		
Fondi a lungo termine	75,0	67,2
Altri debiti	61,2	62,9
Imposte differite	38,3	36,6
TOTALE ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE	174,5	166,7
TOTALE PASSIVO NON CORRENTE	503,4	463,0
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	62,5	62,5
Riserve e utili (perdite) a nuovo	126,0	116,4
Utile (perdita) d'esercizio del Gruppo	6,9	14,0
TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE	195,4	192,9
Interessi di minoranza	19,8	21,0
TOTALE PATRIMONIO NETTO	215,2	213,9
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	1.250,5	1.143,0

(*) Il Gruppo ha applicato il nuovo principio contabile **IFRS 16 "Leases"** dalla data di prima applicazione (ossia il 1° gennaio 2019) utilizzando il metodo retroattivo modificato. Pertanto, l'effetto cumulativo dell'adozione dell'IFRS 16 è stato rilevato a rettifica del saldo di apertura degli utili portati a nuovo al 1° gennaio 2019, senza rideterminare le informazioni comparative.

I valori dell'esercizio 2018 relativi ai leasing finanziari sono stati riclassificati dalla voce "Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti" alla voce "Debiti finanziari correnti per diritti d'uso" e dalla voce "Altri finanziamenti a medio lungo termine" alla voce "Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso".

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO DAL 1.1.2019 AL 30.06.2019

(in milioni di Euro)	Periodo		Periodo		Variazione	
	01.01 – 30.06.2019		01.01 – 30.06.2018 (*)			
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	777,8	100,0	812,6	100,0	(34,8)	(4,3)
Costi variabili del venduto	549,2	70,6	566,9	69,8	(17,7)	(3,1)
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	228,6	29,4	245,7	30,2	(17,1)	(7,0)
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	74,4	9,7	76,3	9,4	(1,9)	(2,6)
Ammortamenti	60,1	7,7	53,3	6,6	6,8	12,7
Costi fissi di vendita e distribuzione	20,5	2,6	21,2	2,6	(0,7)	(3,2)
Spese amministrative e generali	42,0	5,4	45,0	5,5	(3,0)	(6,6)
Costi di ristrutturazione	4,3	0,6	2,7	0,3	1,6	59,9
Minusvalenze (plusvalenze) da dimissioni	0,1	-	(0,1)	-	0,2	-
Differenze cambio (attive) passive	1,8	0,2	3,0	0,3	(1,2)	(39,9)
Altri costi (ricavi) non operativi	1,0	0,1	6,2	0,8	(5,2)	(83,4)
EBIT	24,4	3,1	38,1	4,7	(13,7)	(35,9)
Oneri (proventi) finanziari netti	11,0	1,4	13,9	1,7	(2,9)	(20,8)
Oneri (proventi) da partecipazioni	-	-	-	-	-	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	13,4	1,7	24,2	3,0	(10,8)	(44,7)
Imposte sul reddito	8,3	1,0	10,4	1,3	(2,1)	(20,7)
RISULTATO NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	5,1	0,7	13,8	1,7	(8,7)	(62,8)
Perdita (utile) di pertinenza di terzi	(2,2)	(0,3)	(2,1)	(0,3)	(0,1)	(9,6)
UTILE/(PERDITA) DA ATTIVITA' OPERATIVE	2,9	0,4	11,7	1,4	(8,8)	(75,6)
Utile (perdita) da attività operativa cessata, al netto degli effetti fiscali	4,0	0,5	3,1	0,4	0,9	28,7
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	6,9	0,9	14,8	1,8	(7,9)	(53,6)

(*) Si precisa che l'effetto dell'applicazione del principio **IAS 29** "Rendicontazione contabile in economie iperinflazionate", contabilizzato per la chiusura di dicembre 2018, è stato ripartito sui trimestri dello stesso esercizio.

I valori dell'esercizio 2018, 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 operativa cessata, al netto degli effetti fiscali".

Il Gruppo ha applicato il nuovo principio contabile **IFRS 16** "*Leases*" dalla data di prima applicazione (ossia il 1° gennaio 2019) utilizzando il metodo retroattivo modificato. Pertanto, l'effetto cumulativo dell'adozione dell'IFRS 16 è stato rilevato a rettifica del saldo di apertura degli utili portati a nuovo al 1° gennaio 2019, senza rideterminare le informazioni comparative.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO DEL SECONDO TRIMESTRE 2019

(in milioni di Euro)	Periodo		Periodo		Variazione	
	01.04 – 30.06.2019		01.04 – 30.06.2018 (*)			
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	388,0	100,0	406,3	100,0	(18,3)	(4,5)
Costi variabili del venduto	272,0	70,1	283,5	69,8	(11,5)	(4,1)
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	116,0	29,9	122,8	30,2	(6,8)	(5,6)
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	36,1	9,3	37,6	9,2	(1,5)	(3,9)
Ammortamenti	30,2	7,8	27,3	6,7	2,9	10,7
Costi fissi di vendita e distribuzione	10,2	2,6	11,0	2,7	(0,8)	(8,1)
Spese amministrative e generali	20,4	5,3	22,8	5,6	(2,4)	(10,0)
Costi di ristrutturazione	2,4	0,6	1,7	0,4	0,7	45,3
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	0,1	-	(0,1)	-	0,2	-
Differenze cambio (attive) passive	0,8	0,2	2,3	0,6	(1,5)	(68,1)
Altri costi (ricavi) non operativi	2,8	0,7	4,7	1,2	(1,9)	(42,1)
EBIT	13,0	3,4	15,5	3,8	(2,5)	(16,2)
Oneri (proventi) finanziari netti	4,7	1,3	7,1	1,8	(2,4)	(33,1)
Oneri (proventi) da partecipazioni	-	-	-	-	-	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	8,3	2,1	8,4	2,0	(0,1)	(0,7)
Imposte sul reddito	4,7	1,1	5,3	1,3	(0,6)	(11,2)
RISULTATO NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	3,6	1,0	3,1	0,7	0,5	17,3
Perdita (utile) di pertinenza di terzi	(1,0)	(0,3)	(1,0)	(0,2)	-	(2,6)
UTILE/(PERDITA) DA ATTIVITA' OPERATIVE	2,6	0,7	2,1	0,5	0,5	24,9
Utile (perdita) da attività operativa cessata, al netto degli effetti fiscali	2,7	0,7	1,5	0,4	1,2	78,1
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	5,3	1,4	3,6	0,9	1,7	47,8

(*) Si precisa che l'effetto dell'applicazione del principio IAS 29 "Rendicontazione contabile in economie iperinflazionate", contabilizzato per la chiusura di dicembre 2018, è stato ripartito sui trimestri dello stesso esercizio.

I valori dell'esercizio 2018, 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 operativa cessata, al netto degli effetti fiscali".

Il Gruppo ha applicato il nuovo principio contabile IFRS 16 "Leases" dalla data di prima applicazione (ossia il 1° gennaio 2019) utilizzando il metodo retroattivo modificato. Pertanto, l'effetto cumulativo dell'adozione dell'IFRS 16 è stato rilevato a rettifica del saldo di apertura degli utili portati a nuovo al 1° gennaio 2019, senza rideterminare le informazioni comparative.

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in milioni di Euro)	Situazione al 30.06.2019	Situazione al 31.12.2018	Situazione al 30.06.2018
AUTOFINANZIAMENTO	74,7	134,4	80,2
Variazione del capitale circolante netto	(23,0)	(9,1)	(11,8)
Altre attività/passività a medio lungo termine	-	8,6	(2,1)
FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO	51,7	133,9	66,3
Decremento netto da cessione di immobilizzazioni	3,6	2,6	0,3
TOTALE FONTI	55,3	136,5	66,6
Incremento di immobilizzazioni immateriali	15,9	35,5	18,0
Acquisto di immobilizzazioni materiali	19,0	58,1	27,4
Acquisto di <i>Tooling</i>	19,1	39,2	17,6
Incremento di immobilizzazioni materiali per diritto d'uso	8,9	-	-
TOTALE IMPIEGHI	62,9	132,8	63,0
Differenze cambio su attività/passività e patrimonio netto	(1,2)	(0,8)	0,3
FREE CASH FLOW	(8,8)	2,9	3,9
Aumenti di capitale sociale della Capogruppo	-	0,3	0,2
Aumenti di capitale sociale in società consolidate	-	0,1	0,1
Dividendi pagati a terzi da società del Gruppo	(3,5)	-	-
Variazione <i>fair value</i> strumenti derivati	-	0,2	0,2
VARIAZIONI DEL PATRIMONIO	(3,5)	0,6	0,5
Variazione della posizione finanziaria netta	(12,3)	3,5	4,4
Posizione finanziaria netta a inizio periodo	(260,5)	(264,0)	(264,0)
Debiti finanziari per diritti d'uso al 1° gennaio 2019	(59,3)	-	-
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO	(332,1)	(260,5)	(259,6)

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(in milioni di Euro)	Situazione al 30.06.2019	Situazione 31.12.2018	Situazione 30.06.2018
A. Cassa	116,2	91,7	104,4
B. Altre disponibilità liquide (Investimenti posseduti sino a scadenza)	-	-	-
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	116,2	91,7	104,4
E. Crediti finanziari correnti	3,3	1,2	1,7
F. Debiti bancari correnti	(4,1)	(2,1)	(2,1)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(123,4)	(59,4)	(76,0)
H. Altri debiti finanziari correnti	(0,5)	(0,8)	(0,2)
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(128,0)	(62,3)	(78,3)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)	(8,5)	30,6	27,8
K. Debiti bancari non correnti	(134,7)	(117,8)	(113,8)
L. Obbligazioni emesse	(134,8)	(171,8)	(168,7)
M. Altri debiti non correnti	(59,3)	(6,6)	(7,5)
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	(328,8)	(296,2)	(290,0)
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	(337,3)	(265,6)	(262,2)
Crediti finanziari non correnti	5,2	5,1	2,6
Indebitamento finanziario netto inclusi i crediti finanziari non correnti	(332,1)	(260,5)	(259,6)

SOGEFI S.p.A.

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA RICLASSIFICATA

(in milioni di Euro)	30 giugno 2019	31 dicembre 2018	30 giugno 2018
Attività a breve	5,0	8,3	7,2
Passività a breve	(3,4)	(4,4)	(5,7)
Capitale circolante netto	1,6	3,9	1,5
Partecipazioni	381,1	380,9	416,0
Altre immobilizzazioni	43,6	44,6	48,4
CAPITALE INVESTITO	426,3	429,4	465,9
Altre passività a medio lungo termine	(1,2)	(0,5)	(1,6)
CAPITALE INVESTITO NETTO	425,1	428,9	464,3
Indebitamento finanziario netto	188,6	225,7	223,8
Patrimonio netto	236,5	203,2	240,5
TOTALE	425,1	428,9	464,3

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO DEL SEMESTRE 2019

(in milioni di Euro)	1° semestre 2019	1° semestre 2018	Esercizio 2018
Proventi, oneri finanziari e dividendi	34,3	26,3	27,2
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	-	(36,0)
Altri proventi della gestione	4,1	6,3	12,5
Costi di gestione	(5,7)	(8,8)	(15,5)
Altri ricavi (costi) non operativi	-	(0,7)	(3,9)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	32,7	23,1	(15,7)
Imposte passive (attive) sul reddito	(0,0)	(1,1)	(2,0)
UTILE NETTO	32,7	24,2	(13,7)

RENDICONTO FINANZIARIO

(in milioni di Euro)	1° semestre 2019	1° semestre 2018	Esercizio 2018
AUTOFINANZIAMENTO	35,1	26,7	28,0
Variazione del capitale circolante netto	2,3	5,6	3,1
Altre attività/passività a medio e lungo termine	0,6	1,7	2,0
FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO	38,0	34,0	33,1
Vendita di partecipazioni	-	-	-
TOTALE FONTI	38,0	34,0	33,1
Incremento di immobilizzazioni immateriali	0,2	0,2	0,3
Acquisto di partecipazioni	0,2	0,2	1,2
TOTALE IMPIEGHI	0,4	0,4	1,5
FREE CASH FLOW	37,6	33,6	31,6
Aumenti di capitale della Capogruppo	-	0,2	0,3
Variazione <i>Fair Value</i> strumenti derivati	-	0,2	0,2
VARIAZIONI DEL PATRIMONIO	-	0,4	0,5
Variazione della posizione finanziaria netta	37,6	34,0	32,1
Posizione finanziaria netta a inizio periodo	(225,7)	(257,8)	(257,8)
Debiti finanziari per diritti d'uso al 1° gennaio 2019	(0,5)	-	-
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO	(188,6)	(223,8)	(225,7)