

INFORMATIVA FINANZIARIA
AL 31 MARZO 2022



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: 78280 GUYANCOURT (FRANCIA), AVENUE CLAUDE MONET, 1
SITO INTERNET: WWW.SOGEFIGROUP.COM

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SULLA GESTIONE DEL GRUPPO SOGEFI
AL 31 MARZO 2022

IL MERCATO AUTOMOTIVE NEL 2022

Nei primi mesi dell'anno sono proseguite le difficoltà nell'approvvigionamento di specifici componenti (che hanno anche causato la temporanea chiusura di alcuni stabilimenti dei principali produttori mondiali), così come gli *shortage* di materie prime e l'incremento dei prezzi delle stesse e dell'energia. In questo quadro problematico si sono innestate, a partire da fine febbraio, le difficoltà legate al conflitto tra Russia e Ucraina e alle sanzioni economiche e finanziarie imposte alla Russia da parte di Europa, Stati Uniti e altri paesi del mondo, che hanno determinato una riduzione del commercio mondiale e un'ulteriore crescita dei prezzi delle materie prime e dell'energia.

In tale contesto, nel primo trimestre 2022 la produzione mondiale di automobili ha registrato un calo del 4,5% rispetto al 2021; nel mese di marzo il calo si è accentuato, attestandosi al -11,4%. L'Europa ha registrato l'andamento peggiore, con la produzione di automobili al -17,0% rispetto al primo trimestre 2021 (-24,3% nel mese di marzo); la produzione è scesa anche in NAFTA e in Mercosur (-1,8% e -13,3% rispettivamente), mentre la Cina ha mostrato un andamento positivo (+6,1%).

Nonostante quanto precede, IHS mantiene una previsione di crescita della produzione globale del 4,4% nel 2022.

INFORMAZIONI SULLA GESTIONE

I ricavi del Gruppo hanno registrato una crescita dell'8% rispetto al 2021: i volumi di produzione sono rimasti sostanzialmente stabili (rispetto ad un mercato al -4,5%) e i prezzi di vendita sono stati adeguati per tener conto degli incrementi dei costi delle materie prime, in particolare degli acciai, registrati nel corso degli ultimi 12 mesi.

I risultati economici sono stati positivi:

- l'utile netto è ammontato a Euro 10,7 milioni (Euro 11,8 milioni del 2021);
- il *free cash flow* è stato positivo per Euro 43,7 milioni (Euro 32,4 milioni nel 2021);
- l'indebitamento netto ante IFRS16 al 31 marzo 2022 è pari a Euro 213,4 milioni, in riduzione rispetto a Euro 258,2 milioni al 31 dicembre 2021 e a Euro 261,1 milioni a fine marzo 2021.

Il primo trimestre 2022 è stato positivo anche per l'attività commerciale.

Nel corso del trimestre il filtro abitacolo *SOGEFI CabinHepa+*, che utilizza media HEPA (*High Efficiency Particulate Air*) e filtra meccanicamente, catturando particelle 50 volte più piccole rispetto a un filtro dell'abitacolo convenzionale, è stato nominato prodotto dell'anno 2022 in Francia. E' stato inoltre inaugurato il nuovo *E-Mobility Tech Center* europeo, con sede nell'est della Francia, dedicato alla ricerca e sviluppo di nuovi prodotti *E-mobility* e dotato della più grande stampante 3D d'Europa.

La divisione Aria e Raffreddamento ha concluso importanti contratti in NAFTA per la fornitura di prodotti di *thermal management* e piastre di raffreddamento per la mobilità elettrica. In particolare, è stato siglato un nuovo contratto, il più grande contratto di mobilità elettrica mai concluso da Sogefi, con un produttore di veicoli commerciali elettrici, per la realizzazione di piastre di raffreddamento in alluminio saldate con la tecnologia *laser* per regolare la temperatura della batteria. La Filtrazione si è aggiudicata diversi contratti per la fornitura di filtri olio e di purificazione dell'aria. Le Sospensioni hanno concluso contratti in Europa per molle elicoidali e per barre stabilizzatrici, che verranno prodotte per la maggior parte in Romania.

RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2022

Si precisa che i valori dell'esercizio 2021 includono l'applicazione del principio IFRS 5 ("Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate") alla controllata della *business unit* Filtrazione in Argentina ceduta in agosto 2021.

Ricavi

Nel primo trimestre del 2022 i **ricavi** di Sogefi sono ammontati a Euro 381,1 milioni, in crescita dell'8% rispetto al corrispondente periodo del 2021 (Euro 352,8 milioni).

Il fatturato è cresciuto in tutte le aree geografiche: +4,1% in Europa, +13,5% in Nord America, +31,9% in Sud America e +7,6% in Asia. L'andamento di Sogefi è stato migliore di quello del mercato in tutte le aree ad eccezione della Cina, ove, nello stesso periodo dell'anno precedente, Sogefi aveva già registrato una forte crescita dei ricavi grazie all'avvio di nuovi programmi.

(in milioni di Euro)	Q1 2022	Q1 2021	Variazione 2022 vs 2021	Variazione a cambi costanti 2022 vs 2021	Mercato di riferimento
	<i>Importo</i>	<i>Importo</i>	%	%	%
Europa	234,1	224,9	4,1	3,7	(17,0)
Nord America	79,4	69,9	13,5	5,6	(1,8)
Sud America	21,0	15,9	31,9	32,5	(13,3)
Asia	48,1	44,7	7,6	0,5	4,7
- di cui Cina	24,6	23,8	3,6	(5,5)	6,1
Eliminazioni infragruppo	(1,5)	(2,6)			
TOTALE	381,1	352,8	8,0	5,4	(4,5)

Per *Business Unit*, Sospensioni ha registrato ricavi in crescita del 9,5%, con un tasso di incremento particolarmente significativo in Sud America. Filtrazione ha riportato ricavi in aumento dell'11,6%, con un buon andamento dell'*Aftermarket* in Europa e delle attività in Nord America. La divisione Aria e Raffreddamento è cresciuta del 2,7% per effetto dei cambi, mentre a cambi costanti si è registrata una leggera contrazione (-1,7%).

(in milioni di Euro)	Q1 2022	Q1 2021	Variazione 2022 vs 2021	Variazione a cambi costanti 2022 vs 2021
	<i>Importo</i>	<i>Importo</i>	%	%
Sospensioni	133,7	122,1	9,5	8,5
Filtrazione	133,6	119,7	11,6	9,1
Aria e Raffreddamento	114,8	111,8	2,7	(1,7)
Eliminazioni infragruppo	(1,0)	(0,8)		
TOTALE	381,1	352,8	8,0	5,4

Sintesi conto economico

(in milioni di Euro)	Note (*)	Q1 2022		Q1 2021		Variazione	
		Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite		381,1	100,0	352,8	100,0	28,3	8,0
Costi variabili del venduto		274,3	72,0	244,5	69,3	29,8	12,2
MARGINE DI CONTRIBUZIONE		106,8	28,0	108,3	30,7	(1,5)	(1,4)
Costi fissi	(a)	55,8	14,6	57,0	16,2	(1,2)	(2,2)
Costi di ristrutturazione		1,9	0,5	1,3	0,4	0,6	42,5
Altri costi (ricavi)	(b)	(0,9)	(0,2)	(4,2)	(1,3)	3,3	(78,3)
EBITDA	(c)	50,0	13,1	54,2	15,4	(4,2)	(7,7)
Ammortamenti/Svalutazioni	(d)	28,8	7,5	28,8	8,2	0,0	0,1
EBIT		21,2	5,6	25,4	7,2	(4,2)	(16,7)
UTILE/(PERDITA) DA ATTIVITA' OPERATIVE		10,8	2,8	13,6	3,8	(2,8)	(20,4)
Utile/(perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali		-	-	(0,8)	(0,2)	0,8	100,0
UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO		10,7	2,8	11,8	3,4	(1,1)	(9,5)

(*) Le note in tabella sono spiegate in dettaglio in allegato alla fine della presente relazione.

L'**EBITDA**^[1] è ammontato a Euro 50,0 milioni, rispetto a Euro 54,2 milioni nel primo trimestre 2021; la redditività lorda (EBITDA / Ricavi %) è scesa al 13,1%, dal 15,4% del primo trimestre 2021. Tale evoluzione riflette la flessione del margine di contribuzione al 28,0%, rispetto a 30,7% nel primo trimestre 2021, a causa dei maggiori costi dei materiali e dell'energia. Per contro, l'incidenza dei costi fissi sui ricavi è in calo dal 16,2% al 14,6% dello stesso periodo del 2021.

L'**EBIT** è ammontato a Euro 21,2 milioni, a fronte di Euro 25,4 milioni nel 2021.

Gli **oneri finanziari**, pari a Euro 4,5 milioni, sono in calo rispetto a quelli del primo trimestre 2021 (Euro 5,8 milioni) grazie alla riduzione dell'indebitamento e del costo del

^[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 milioni al 31 marzo 2022 (Euro 0,5 milioni nel corrispondente periodo dell'anno precedente).

debito; gli **oneri fiscali** sono stati sostanzialmente stabili a Euro 5,9 milioni (Euro 6,0 milioni nel 2021).

Il **risultato netto** è stato positivo per Euro 10,7 milioni (Euro 11,8 milioni nel primo trimestre 2021).

Il **Free Cash Flow** è stato positivo per Euro 43,7 milioni, rispetto a Euro 32,4 milioni nel primo trimestre 2021. Il *free cash flow* riflette i risultati positivi e le azioni specifiche sul capitale circolante poste in atto dal Gruppo.

L'**indebitamento finanziario netto** ante IFRS16 al 31 marzo 2022 era pari a Euro 213,4 milioni, in riduzione rispetto a fine 2021 (Euro 258,2 milioni) e rispetto al 31 marzo 2021 (Euro 261,1 milioni).

Includendo i debiti finanziari per diritti d'uso, secondo il principio IFRS 16, l'indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2022 era pari a Euro 281,8 milioni, in riduzione rispetto a Euro 327,6 milioni al 31 dicembre 2021.

Al 31 marzo 2022 il Gruppo ha linee di credito *committed* in eccesso rispetto al fabbisogno per Euro 321 milioni.

Al 31 marzo 2022 il **patrimonio netto**, esclusa la quota degli azionisti terzi, ammontava a Euro 205,8 milioni rispetto a Euro 187,7 milioni al 31 dicembre 2021.

I **dipendenti** del Gruppo Sogefi al 31 marzo 2022 erano 5.533, rispetto a 5.462 al 31 dicembre 2021 e a 5.798 al 31 marzo 2021.

ANDAMENTO DEI SETTORI DI ATTIVITA'

***Business unit* "filtrazione"**

Nel primo trimestre 2022 la *business unit* Filtrazione ha conseguito ricavi pari a Euro 133,6 milioni, in crescita dell'11,6% (+ 9,1% a cambi costanti) rispetto allo stesso periodo del 2021.

L'*EBITDA margin* è stato pari al 13,9%, rispetto a 15,4% del primo trimestre 2021, che si ridurrebbe al 13,4% escludendo un provento non operativo per Euro 2,4 milioni realizzato appunto nel primo trimestre 2021.

L'*EBIT* è stato positivo per Euro 11,2 milioni, in crescita rispetto ai 10,4 milioni del primo trimestre 2021, con una redditività operativa stabile all'8,4%.

I dipendenti della *business unit* al 31 marzo 2022 erano 1.995 (1.974 al 31 dicembre 2021).

***Business unit* “sospensioni”**

Nel primo trimestre 2022, la *business unit* Sospensioni ha realizzato ricavi per Euro 133,7 milioni, con una crescita del 9,5% a cambi storici e del 8,5% a cambi costanti, che riflette soprattutto la dinamica dell'attività in Sudamerica, Nord America e India e l'adeguamento dei prezzi di vendita.

L'EBITDA *margin* è risultato pari al 6,1%, in calo rispetto al 10,6% dello stesso periodo del 2021. La *business unit* ha risentito in maniera particolarmente significativa degli aumenti del costo dell'acciaio e dei costi dell'energia (i costi dei materiali sono passati dal 46,7% al 51,3% dei ricavi).

L'EBIT è stato negativo per Euro 1,2 milioni, rispetto a Euro +4,5 milioni nel primo trimestre 2021.

I dipendenti della *business unit* al 31 marzo 2022 erano 2.276 (2.267 al 31 dicembre 2021).

***Business unit* “aria e raffreddamento”**

Nel primo trimestre 2022, la *business unit* Aria e Raffreddamento ha ottenuto ricavi pari a Euro 114,8 milioni, in crescita del 2,7% a cambi storici ma in calo del 1,7% a cambi costanti. Si è registrato un calo dei ricavi in Europa, a causa dell'andamento del mercato, e in Cina, dove nel primo trimestre 2021 il fatturato era stato particolarmente elevato.

L'EBITDA *margin* è stato pari al 18,9%, superiore a quello del primo trimestre del 2021 (18,4%).

L'EBIT è ammontato a Euro 11,0 milioni, rispetto a Euro 9,7 milioni nello stesso periodo dell'esercizio precedente, con un incremento della redditività operativa al 9,6% rispetto all'8,7% del primo trimestre 2021.

I dipendenti della *business unit* al 31 marzo 2022 erano 1.204 (1.169 al 31 dicembre 2021).

IMPATTI DEL COVID-19 E DEL CONFLITTO RUSSO-UCRAINO SULL'ATTIVITÀ

Nel 2022, pur persistendo la crisi pandemica, gli effetti sul mercato in cui opera la Società sono stati meno gravi di quelli registrati nei due precedenti esercizi. Tuttavia, la domanda resta debole, in particolare in Europa e NAFTA, e continuano le difficoltà operative legate a livelli di produzione discontinui e alle assenze del personale causate dalla pandemia. L'attuale *lockdown* in alcune aree della Cina potrebbe avere impatti negativi sia diretti, sulle attività di produzione in Cina, sia indiretti, sulle materie prime importate dal paese.

Nel 2022, il gruppo Sogefi ha mantenuto tutte le disposizioni per la sicurezza sanitaria sul posto di lavoro volte a ridurre il rischio di contagio, che contemplano distanziamento fisico, utilizzo di sistemi di protezione individuale e misure volte a limitare la presenza del personale sul posto di lavoro, con il ricorso al lavoro agile.

Per quanto riguarda gli impatti del conflitto russo-ucraino, va precisato che Sogefi ha una presenza diretta molto contenuta nei paesi coinvolti: nel 2021 i ricavi realizzati nei suddetti paesi hanno rappresentato lo 0,7% del totale dei ricavi di Sogefi. Le vendite verso Russia, Ucraina e Bielorussia sono state interrotte a partire da marzo. Come conseguenza, nel primo trimestre 2022, Sogefi ha registrato perdite di valore di attività detenute in Russia per Euro 1,1 milioni. Ad eccezione di tali svalutazioni, l'impatto sui ricavi e sui margini della crisi è stato non significativo.

Per quanto invece concerne gli impatti indiretti del conflitto, Sogefi, come tutto il settore *automotive*, potrebbe subire conseguenze sui volumi di produzione legate alla chiusura degli stabilimenti dei principali produttori mondiali presenti in Russia (come, per esempio, Renault) e in generale ripercussioni dell'ulteriore incremento dei prezzi delle materie prime e delle accresciute difficoltà di approvvigionamento.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La visibilità sull'andamento del mercato nei prossimi mesi del 2022 è ridotta; le incertezze legate all'evoluzione della pandemia, alla disponibilità e ai prezzi delle materie prime, alla logistica di trasporto e approvvigionamento dai mercati asiatici e quindi alla ripresa del settore *automotive* sono state amplificate dal conflitto russo-ucraino.

Per il 2022, IHS mantiene comunque una previsione di recupero dei volumi della produzione mondiale del 4,4% rispetto al 2021, con l'Europa a +11,3%, Nafta a +13%, il Sud America a +9,6% e la Cina in sostanziale pareggio (-0,9%).

Per quanto concerne i prezzi delle materie prime, nei primi mesi del 2022 si è assistito ad un ulteriore rialzo e risulta difficile formulare previsioni per il 2022. Va rilevato che nel primo trimestre 2022 i prezzi di vendita sono stati adeguati per tener conto dell'incremento dei costi delle materie prime registrato nel 2021. A fronte dell'ulteriore impennata dei costi delle materie prime e dell'energia a seguito dello scoppio del conflitto russo-ucraino, il *management* di Sogefi è impegnato a ricercare accordi equi con tutti i clienti, come è già avvenuto nel primo trimestre, allo scopo di proseguire relazioni commerciali sostenibili di lungo periodo.

Assumendo che non ci siano ulteriori fattori di grave deterioramento dello scenario macro-economico e produttivo (significativi inasprimenti delle sanzioni verso la Russia, estensione del conflitto al di fuori dell'Ucraina, *shortage* e aumenti dei prezzi dell'energia e delle materie prime rispetto agli attuali tali da compromettere la sostenibilità della *supply chain*), Sogefi conferma il proprio obiettivo di conseguire per l'intero esercizio 2022 un risultato operativo, escludendo gli oneri non ricorrenti, sostanzialmente in linea con quello registrato nel 2021.

Milano, 22 aprile 2022

Per il CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

L'Amministratore Delegato

Frédéric Sipahi

ALLEGATO: NOTE DI RACCORDO TRA I PROSPETTI CONTABILI CONTENUTI
NELLA RELAZIONE SULLA GESTIONE E I PROSPETTI CONTABILI
CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2022

- (a) La voce corrisponde alla somma delle linee “Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo”, “Costi fissi di vendita e distribuzione” e “Spese amministrative e generali”;
- (b) la voce corrisponde alla somma delle linee “Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni”, “Differenze cambio (attive) passive” e “Altri costi (ricavi) non operativi”, ad eccezione dell’importo relativo alle svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali;
- (c) la voce corrisponde alla somma delle linee “EBIT”, “Ammortamenti” e l’importo delle svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali incluso nella voce “Altri costi (ricavi) non operativi”;
- (d) la voce corrisponde alla somma della linea “Ammortamenti” e dell’importo delle svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali incluso nella voce “Altri costi (ricavi) non operativi”.

GRUPPO SOGEFI

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

(in milioni di Euro)

ATTIVITA'	31.03.2022	31.12.2021
ATTIVITA' CORRENTI		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	163,6	120,9
Altre attività finanziarie	3,2	1,3
Rimanenze	123,8	111,9
Crediti commerciali	164,0	136,7
Altri crediti	12,1	10,9
Attività per imposte correnti	29,6	25,6
Altre attività	6,2	2,7
ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA	-	-
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	502,5	410,0
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Terreni	12,2	12,2
Immobili, impianti e macchinari	367,9	368,6
Altre immobilizzazioni materiali	5,7	4,7
Diritti d'uso	65,6	67,4
Attività immateriali	235,1	236,7
Altre attività finanziarie	-	-
Crediti finanziari	6,6	4,0
Altri crediti	38,4	38,8
Attività per imposte differite	34,5	36,3
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	766,0	768,7
TOTALE ATTIVITA'	1.268,5	1.178,7

PASSIVITA'	31.03.2022	31.12.2021
PASSIVITA' CORRENTI		
Debiti correnti verso banche	5,9	2,0
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	88,5	86,9
Debiti finanziari correnti per diritti d'uso	17,2	17,1
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	-	-
Debiti commerciali e altri debiti	374,1	317,6
Passività per imposte correnti	8,6	4,8
Altre passività correnti	44,3	33,5
Fondi correnti	15,2	16,7
PASSIVITA' DIRETTAMENTE CORRELATE ALLE ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA	-	-
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	553,8	478,6
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Debiti non correnti verso banche	216,0	219,0
Quota non corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	74,6	74,2
Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso	53,1	54,4
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	-	-
Fondi non correnti	55,2	56,3
Altri debiti	67,1	65,9
Passività per imposte differite	25,5	25,3
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	491,5	495,1
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	62,5	62,5
Riserve e utili (perdite) a nuovo	132,6	123,2
Utile (perdita) d'esercizio del Gruppo	10,7	2,0
TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE	205,8	187,7
Partecipazioni di terzi	17,4	17,3
TOTALE PATRIMONIO NETTO	223,2	205,0
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	1.268,5	1.178,7

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 2021	187,7	17,3	205,0
Dividendi	0,0	0,0	0,0
Differenze cambio	4,2	0,0	4,2
Altre variazioni	3,2	0,0	3,2
Risultato netto del periodo	10,7	0,1	10,8
Saldi al 31 marzo 2022	205,8	17,4	223,2

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in milioni di Euro)	Periodo		Periodo		Variazione	
	01.01 – 31.03.2022		01.01 – 31.03.2021 (*)			
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	381,1	100,0	352,8	100,0	28,3	8,0
Costi variabili del venduto	274,3	72,0	244,5	69,3	29,8	12,2
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	106,8	28,0	108,3	30,7	(1,5)	(1,4)
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	30,4	8,0	31,2	8,8	(0,8)	(2,3)
Ammortamenti	28,8	7,5	28,3	8,0	0,5	1,9
Costi fissi di vendita e distribuzione	7,6	2,0	7,8	2,3	(0,2)	(3,1)
Spese amministrative e generali	17,8	4,7	18,0	5,1	(0,2)	(1,7)
Costi di ristrutturazione	1,9	0,5	1,3	0,4	0,6	42,5
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	-	-	-	-	-	-
Differenze cambio (attive) passive	(1,2)	(0,3)	(1,6)	(0,5)	0,4	29,4
Altri costi (ricavi) non operativi	0,3	-	(2,1)	(0,6)	2,4	(114,3)
EBIT	21,2	5,6	25,4	7,2	(4,2)	(16,7)
Oneri finanziari	5,1	1,4	6,1	1,8	(1,0)	(15,5)
(Proventi) finanziari	(0,6)	(0,2)	(0,3)	(0,1)	(0,3)	95,7
Oneri (proventi) da partecipazioni	-	-	-	-	-	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	16,7	4,4	19,6	5,5	(2,9)	(14,8)
Imposte sul reddito	5,9	1,6	6,0	1,7	(0,1)	(1,9)
UTILE/(PERDITA) DA ATTIVITA' OPERATIVE	10,8	2,8	13,6	3,8	(2,8)	(20,4)
Utile/(perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali	-	-	(0,8)	(0,2)	0,8	100,0
RISULTATO NETTO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	10,8	2,8	12,8	3,6	(2,0)	(15,4)
(Utile) perdita di terzi	(0,1)	-	(1,0)	(0,2)	0,9	88,0
UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO	10,7	2,8	11,8	3,4	(1,1)	(9,5)

(*) I valori del primo trimestre 2021 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)	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
A. Disponibilità liquide	163,6	120,9	232,8
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	9,8	5,1	8,0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	173,4	126,0	240,8
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	5,9	2,0	1,1
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	105,7	104,1	164,7
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	111,6	106,1	165,8
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)	(61,8)	(19,9)	(75,0)
I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	269,0	273,3	308,3
J. Strumenti di debito	74,6	74,2	95,1
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	343,6	347,5	403,4
M. Totale Indebitamento finanziario (H) + (L)	281,8	327,6	328,4

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in milioni di Euro)	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
AUTOFINANZIAMENTO	38,4	124,6	41,3
Variazione del capitale circolante netto	24,0	(13,0)	9,3
Altre attività/passività a medio lungo termine	2,3	28,8	6,2
FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DEL PERIODO	64,7	140,4	56,8
Decremento netto da cessione di immobilizzazioni	0,1	21,1	1,8
TOTALE FONTI	64,8	161,5	58,6
TOTALE IMPIEGHI	20,0	120,0	24,6
Posizione finanziaria netta delle società acquisite/vendute nel periodo	-	(5,4)	-
Differenze cambio su attività/passività e patrimonio netto	(1,1)	(3,7)	(1,6)
FREE CASH FLOW	43,7	32,4	32,4
Dividendi pagati a terzi da società del Gruppo	-	(3,0)	(3,0)
Variazione <i>Fair Value</i> strumenti derivati	2,1	1,1	0,3
VARIAZIONI DEL PATRIMONIO	2,1	(1,9)	(2,7)
Variazione della posizione finanziaria netta	45,8	30,5	29,7
Posizione finanziaria netta a inizio periodo	(327,6)	(358,1)	(358,1)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO	(281,8)	(327,6)	(328,4)

CONTENUTO E FORMA DEI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

1. Premessa

L'informativa finanziaria consolidata al 31 marzo 2022, 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 2021.

3. Principi contabili applicati

I principi contabili applicati nella redazione del bilancio al 31 marzo 2022 non differiscono da quelli applicati al bilancio del 31 dicembre 2021.

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 2022

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, 22 aprile 2022



SOGEFI S.p.A.
(Yann Albrand)