



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0246-28-2020	Data/Ora Ricezione 27 Luglio 2020 13:29:48	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : SOGEFI

Identificativo : 135332

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : SOGEFIN02 - YANN ALBRAND/NICCOLO  
MORESCHINI

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 27 Luglio 2020 13:29:48

Data/Ora Inizio : 27 Luglio 2020 13:29:49

Diffusione presunta

Oggetto : SOGEFI: RISULTATI PRIMO SEMESTRE  
2020

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.



## COMUNICATO STAMPA

### **SOGEFI: RISULTATI PRIMO SEMESTRE 2020**

**Ricavi: € 519,5 milioni, -31,2% a cambi costanti (mercato auto -33,2%)**

**Andamento dei ricavi nettamente migliore di quello del mercato nelle principali aree geografiche in cui il gruppo è presente**

**EBITDA: € 47,0 milioni, 9,1% del fatturato (11,1% nel primo semestre 2019)**

**Costi fissi ridotti del 27%**

**EBIT: -€ 18,8 milioni per effetto dei minori volumi e di oneri non ricorrenti**

**Attesi EBIT e *free cash flow* positivi nel secondo semestre 2020, in assenza di una seconda fase di *lockdown***

#### Highlights risultati H1 2020

(in €m)	2019	2020	Δ%	Δ% a cambi costanti
Ricavi	777,8	<b>519,5</b>	-33,2	-31,2
EBITDA*	86,4	<b>47,0</b>		
EBIT	24,4	<b>-18,8</b>		
Risultato netto	6,9	<b>-28,8</b>		
Indebitamento netto (fine periodo)	267,3	<b>327,0</b>		
Debiti per leasing e diritti d'uso IFRS 16		<b>55,9</b>		
Indebitamento netto post IFRS 16		<b>382,9</b>		

\* 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 € 6,4 milioni al 30 giugno 2020 (€ 1,9 milioni nel corrispondente periodo dell'anno precedente).

Milano, 27 luglio 2020 - 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 2020. Sogefi, società del Gruppo CIR, è uno dei principali produttori globali di componenti per autoveicoli in tre settori: Aria e Raffreddamento, Filtrazione e Sospensioni.

#### **SINTESI DEI RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE**

Nel primo semestre del 2020 il mercato mondiale dell'automobile ha registrato una flessione

senza precedenti a seguito della diffusione della pandemia Covid-19 nel mondo e delle conseguenti e opportune misure restrittive adottate dai governi locali o autonomamente assunte dalle imprese, in un'ottica di protezione dei lavoratori e dei cittadini in generale, che hanno comportato la sospensione pressoché generalizzata delle attività produttive non essenziali e in particolare della produzione *automotive*. Tale sospensione è intervenuta dapprima in Cina e successivamente, nel corso dei mesi di marzo e aprile, nelle restanti aree geografiche. Allo stato attuale l'attività è ripresa ovunque, in Cina con volumi anche maggiori di quelli dell'esercizio precedente e in Europa e NAFTA con volumi significativamente ridotti. Le situazioni produttive più critiche si registrano attualmente in Sud America e India.

La produzione automobilistica mondiale ha registrato nel semestre un calo del 33,2% rispetto al corrispondente periodo del 2019: -41,7% in Europa, -39,9% in Nord America, -24,9% in Asia e -50,6% in Sud America. Nel mese di giugno 2020 il mercato si è parzialmente ripreso (con un *gap* rispetto ai volumi mondiali del 2019 ridotto a -21,2%), trainato soprattutto dal mercato cinese (+14,1%); in miglioramento anche l'andamento in Europa e NAFTA, ma con volumi ancora molto deboli (-31,2% e -24,3%, rispettivamente). Resta molto critica la situazione nel Mercosur (-56%).

Nel corso del primo semestre **la priorità assoluta della società è stata la sicurezza della propria forza lavoro**. Dal momento in cui sono pervenute notizie sul fenomeno Covid-19 in Cina, sono state immediatamente assunte disposizioni volte a ridurre il rischio di contagio, a partire dal maggior utilizzo di *smart-working*. Successivamente, sono state implementate tutte le misure di sospensione dell'attività produttiva e di sicurezza sanitaria nelle fabbriche e sedi di lavoro definite dalle diverse autorità locali o dall'azienda. In questo contesto la società ha rivisto i processi produttivi in tutte le aree geografiche per implementare i protocolli di sicurezza relativi al distanziamento sociale e all'utilizzo di dispositivi di protezione individuale.

In secondo luogo, Sogefi ha posto in atto tutto quanto in proprio potere per mitigare, nella misura del possibile, l'impatto della crisi e della conseguente contrazione delle vendite sui risultati e sulla solidità patrimoniale della società; **è stato rapidamente varato un piano per variabilizzare i costi e limitare il consumo di cassa**, e in particolare:

- i costi variabili del venduto sono scesi proporzionalmente alla contrazione delle vendite, contenendo l'impatto delle inefficienze produttive legate alla discontinuità dell'attività e ai bassi volumi;
- i costi fissi sono stati ridotti del 27% sul semestre e del 45% nel solo secondo trimestre, percentuale inferiore al calo delle vendite ma comunque molto significativa;
- gli impieghi in investimenti sono stati ridotti del 24% rispetto al corrispondente periodo del 2019, senza sacrificare gli investimenti per la sicurezza e le attività strategiche per il gruppo.

Infine, **il gruppo ha riformulato il proprio piano di medio lungo periodo (2020-2024)**, volto a preservare la redditività e la generazione di cassa, anche a fronte di prospettive incerte sulla ripresa del mercato.

## **RICAVI**

Nel primo semestre 2020, i **ricavi** di Sogefi sono ammontati a € 519,5 milioni, in flessione rispetto al primo semestre 2019 del 33,2% a cambi storici e del 31,2% a cambi costanti.

Dopo i primi due mesi dell'anno con ricavi a cambi costanti in crescita dell'1%, gli effetti della pandemia Covid-19 sono stati registrati a partire da marzo e sono divenuti particolarmente gravi

nei mesi di aprile (-79,5%) e maggio (-64,5%), mentre in giugno si è registrato un significativo recupero, con un notevole contenimento del calo rispetto al corrispondente periodo del 2019 (-24,9%).

L'andamento dei ricavi a cambi costanti nelle principali aree geografiche in cui il gruppo è presente è stato nettamente migliore di quello del mercato: -32,2% in Europa rispetto a -41,7% per il mercato, -30,5% in Nord America rispetto a -39,9% del mercato, +4% in Cina rispetto al -19,7% del mercato. La flessione complessiva dei ricavi è stata invece in linea con quella registrata dal mercato mondiale, a causa della concentrazione del business del gruppo nei mercati che hanno registrato contrazioni maggiori (Europa e NAFTA), a fronte di una presenza meno significativa in Cina, in cui il calo del mercato è stato decisamente più contenuto.

### Andamento dei ricavi per aree geografiche

€m	Q2					H1					
	2019	2020	variazione	variazione a cambi costanti	mercato di riferimento	2019	2020	variazione	variazione a cambi costanti	mercato di riferimento	incidenza H1 2020
<b>Europa</b>	242,4	107,2	-55,8%	-55,7%	-65,5%	486,8	329,6	-32,3%	-32,2%	-41,7%	63,5%
<b>Nord America</b>	72,7	29,8	-59,0%	-58,5%	-69,1%	146,8	102,5	-30,2%	-30,5%	-39,9%	19,7%
<b>Sud America</b>	40,1	6,6	-83,6%	-74,9%	-81,6%	77,6	35,6	-54,2%	-36,7%	-50,6%	6,9%
<b>Asia</b>	34,9	26,9	-23,0%	-20,1%	-5,9%	71,0	54,7	-22,9%	-21,5%	-24,9%	10,5%
<b>- di cui Cina</b>	16,1	22,5	39,8%	41,8%	9,4%	33,2	34,3	3,1%	4,0%	-19,7%	6,6%
<b>Eliminazioni infragruppo</b>	(2,1)	(1,2)				(4,4)	(2,9)				
<b>Totale</b>	<b>388,0</b>	<b>169,3</b>	<b>-56,4%</b>	<b>-54,5%</b>	<b>-44,5%</b>	<b>777,8</b>	<b>519,5</b>	<b>-33,2%</b>	<b>-31,2%</b>	<b>-33,2%</b>	<b>100,0%</b>

Fonte: Sogefi e IHS data

Tra i diversi settori di attività, *Filtrazione* (con un calo dei ricavi del 25,7% a cambi costanti) e *Aria e Raffreddamento* (-29,1% a cambi costanti) hanno registrato un andamento decisamente meno sfavorevole del mercato grazie, per *Filtrazione*, alla maggiore tenuta dei canali OES e *Aftermarket* e per *Aria e Raffreddamento* allo sviluppo del portafoglio di contratti in particolare in Nord America. Per le *Sospensioni* l'impatto della crisi è stato maggiore, con un calo dei ricavi del 38,2% a cambi costanti, che riflette la maggiore concentrazione dell'attività in Europa e Mercosur e gli andamenti del settore in tali aree.

### Andamento dei ricavi per Business Unit

€m	Q2				H1			
	2019	2020	variazione	variazione a cambi costanti	2019	2020	variazione	variazione a cambi costanti
<b>Aria e Raffreddamento</b>	104,6	50,8	-51,4%	-50,7%	213,4	150,8	-29,3%	-29,1%
<b>Filtrazione</b>	139,2	62,3	-55,3%	-53,1%	274,0	197,0	-28,1%	-25,7%
<b>Sospensioni</b>	145,3	56,4	-61,2%	-58,8%	292,3	172,7	-40,9%	-38,2%
<b>Eliminazioni infragruppo</b>	(1,1)	0,2			(1,9)	(1,0)		
<b>Totale</b>	<b>388,0</b>	<b>169,3</b>	<b>-56,4%</b>	<b>-54,5%</b>	<b>777,8</b>	<b>519,5</b>	<b>-33,2%</b>	<b>-31,2%</b>

## RISULTATO OPERATIVO E RISULTATO NETTO

La drastica riduzione dei volumi determinata dall'evoluzione del mercato a seguito della pandemia Covid-19 ha avuto effetti molto significativi sui risultati economici del gruppo, nonostante l'incisività delle misure di mitigazione adottate.

L'**EBITDA** è infatti ammontato a € 47,0 milioni rispetto a € 86,4 milioni nel corrispondente periodo del 2019, principalmente a causa del crollo dei volumi; la **redditività (EBITDA / Ricavi %)** è stata pari al **9,1%** e si colloca al di sotto di quella del corrispondente periodo del 2019 (**11,1%**) di soli **2 punti percentuali**, grazie alle misure di **variabilizzazione dei costi implementate**.

In particolare, il margine di contribuzione ha registrato un leggero miglioramento rispetto al primo semestre del 2019, dal 29,4% al 29,8%, per l'evoluzione favorevole dell'incidenza del costo delle materie prime, dovuta in parte a fenomeni di mercato e in parte ai piani attuati dallo scorso esercizio per ridurre i prezzi di acquisto degli acciai per la produzione delle sospensioni, che ha compensato l'impatto delle inevitabili inefficienze produttive determinate dalla sospensione e ripresa della produzione e dai bassi volumi.

L'incidenza dei costi fissi è aumentata di circa 2 punti percentuali, un incremento relativamente contenuto se si considera l'entità del crollo dei ricavi ottenuto grazie alle misure di contenimento adottate, in parte temporanee ed in parte destinate a divenire strutturali.

L'**EBIT** è stato negativo per € 18,8 milioni a fronte di un risultato positivo di € 24,4 milioni nel primo semestre 2019. La riduzione dell'EBIT riflette la riduzione dell'EBITDA conseguente al crollo dei ricavi e recepisce inoltre l'effetto negativo dell'evoluzione dei tassi di cambio per € 4 milioni (€ 1,8 milioni nel primo semestre 2019) registrato dalle attività del gruppo in Nord e Sud America, oneri per ristrutturazione pari a € 7,3 milioni (€ 4,3 milioni nel primo semestre 2019) e *write-downs* di attivi per € 6,4 milioni (€ 1,9 milioni nell'anno precedente).

In termini di **risultato netto**, il gruppo ha registrato una perdita di € 28,8 milioni rispetto a un utile di € 6,9 milioni nel primo semestre 2019, dopo oneri finanziari sostanzialmente in linea con quelli dell'anno precedente e proventi fiscali per € 1 milione rispetto a oneri fiscali per € 8,3 milioni nell'esercizio precedente.

## **INDEBITAMENTO E PATRIMONIO NETTO**

Con riferimento al **Free Cash Flow**, nel primo semestre 2020 si è registrato un consumo di € 64,0 milioni rispetto a € 8,8 milioni nel primo semestre 2019. La riduzione dell'attività e conseguentemente dell'EBITDA ha comportato la contrazione del cash flow operativo solo in parte compensato dal minore flusso di impieghi per investimenti. Va rilevato inoltre che circa l'80% del consumo è da attribuirsi all'incremento del capitale circolante causato dalle particolari circostanze intervenute nel corso del secondo trimestre dell'anno. Infatti, come in generale avviene nel settore, i crediti verso clienti vengono incassati più rapidamente rispetto ai tempi di pagamento dei fornitori, anche grazie al ricorso al *factoring*. A fronte del crollo delle vendite nel secondo trimestre, sono conseguentemente diminuiti gli incassi dai clienti, mentre sono continuati gli esborsi verso i fornitori. Tale squilibrio dovrebbe progressivamente riassorbirsi con la ripresa dell'attività.

L'**indebitamento finanziario netto** ante IFRS 16 al 30 giugno 2020 è aumentato a € 327,0 milioni, da € 256,2 milioni a fine 2019 e € 267,3 milioni a fine giugno 2019. Includendo i debiti finanziari per diritti d'uso, secondo il principio IFRS 16, l'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2020 ammontava a € 382,9 milioni rispetto a € 318,9 milioni al 31 dicembre 2019.

**Al 30 giugno 2020 il gruppo ha linee di credito *committed* in eccesso rispetto al debito per € 194,2 milioni e i *covenants* previsti dai contratti di finanziamento in essere sono stati rispettati.**

Al 30 giugno 2020 il patrimonio netto, esclusa la quota di azionisti terzi, ammontava a € 144,9 milioni (€ 188,7 milioni al 31 dicembre 2019).

## **RISULTATI DELLA CAPOGRUPPO SOGEFI S.P.A.**

Nel primo semestre 2020 la capogruppo Sogefi S.p.A. ha registrato una perdita netta di € 5,8 milioni rispetto all'utile netto di € 32,7 milioni nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente. A fronte del quadro particolarmente incerto in quasi tutti i paesi di operatività del gruppo, è stata sospesa la distribuzione di dividendi dalle società controllate a Sogefi S.p.A..

### **IMPATTI COVID-19 SULL'ATTIVITA'**

A seguito della diffusione della pandemia Covid-19, Sogefi ha sospeso dapprima la produzione in Cina e successivamente, nella seconda parte del mese di marzo, pressoché in tutti gli stabilimenti. Allo stato attuale, la produzione in Cina è tornata a livelli mensili in linea con le stime della Società precedenti alla crisi; negli altri stabilimenti la produzione è stata gradualmente riavviata a partire dal mese di maggio, a seguito della ripresa delle attività dei principali clienti, ma con volumi ancora significativamente inferiori alle attese di inizio anno.

Per quanto riguarda gli impatti della pandemia sul gruppo, le stime ante Covid-19 prevedevano un andamento del fatturato 2020 sostanzialmente in linea con il 2019. Nei primi due mesi dell'anno, la Società ha realizzato volumi superiori alle attese, seguiti da un calo estremamente significativo e un graduale recupero nel mese di giugno. Per effetto di tale andamento, Sogefi ha registrato ricavi pari a € 519,5 milioni, in calo del 33,2% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente; tale riduzione è pressoché integralmente ascrivibile agli effetti della crisi. La contrazione dei volumi, anche se in parte compensata dalla riduzione dei costi fissi, ha comunque comportato un impatto negativo stimabile in € 50 milioni sull'EBIT e € 39 milioni sul risultato netto, nonché un significativo incremento del debito.

La Società, oltre ad aver reagito per ridurre gli impatti della crisi da marzo a oggi, ha operato per adattarsi alle mutate circostanze del mercato e recuperare rapidamente l'equilibrio economico / finanziario, pure in un contesto di volumi ridotti quale quello ad oggi prevedibile, anche per il secondo semestre ed il 2021.

### **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

La visibilità sull'evoluzione del mercato nei prossimi mesi resta limitata; per quanto concerne il fenomeno della pandemia, se il contenimento in Europa appare ormai consolidato, la diffusione in Nord e Sud America non è ancora entrata nella fase di contenimento; permane inoltre il rischio di una seconda fase di Covid-19 ed infine allo stato attuale rimane difficile prevedere l'impatto delle circostanze macroeconomiche determinate dalla pandemia sulla domanda nel settore automotive.

Per il secondo semestre 2020, IHS prevede che, in assenza di una seconda fase di Covid-19 e conseguenti misure restrittive della produzione e impatti avversi sul mercato, la produzione mondiale potrebbe collocarsi al -10% rispetto al secondo semestre 2019, mentre le previsioni degli analisti di mercato tendono ad essere più prudenti anticipando una contrazione del mercato mondiale in un *range* compreso tra -15% e -30%, quest'ultima ipotesi in caso di una seconda ondata di Covid-19.

In questo scenario incerto, Sogefi ha incorporato nelle proprie aspettative sul secondo semestre una ipotesi di mercato mondiale intorno al -20%, a fronte della quale prevede di

poter conseguire un EBIT, esclusi gli oneri per ristrutturazioni, leggermente positivo, una significativa riduzione della perdita netta rispetto al primo semestre ed un free cash flow leggermente positivo.

Inoltre, alla luce delle prospettive di mercato sicuramente incerte anche per gli esercizi futuri, Sogefi ha avviato un piano per una significativa riduzione dei costi fissi, che verrà completata entro il primo semestre 2021, nonché azioni di razionalizzazione del footprint e gestione dei fornitori.

La Società, pur disponendo ad oggi di risorse finanziarie in eccesso rispetto all'attuale fabbisogno e pur non prevedendo un incremento del debito rispetto a quello registrato a fine giugno 2020, alla luce dell'incertezza sull'evoluzione del mercato e in previsione delle naturali scadenze dei finanziamenti in essere, ha avviato trattative con i suoi partner finanziari, con cui sono in essere rapporti consolidati, per ottenere rinnovi e nuovi prestiti a medio termine per un valore complessivo nell'ordine di € 100 milioni.

\*\*\*

*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](mailto:ir@sogefigroup.com)

[www.sogefigroup.com](http://www.sogefigroup.com)

**Ufficio Stampa Gruppo CIR**

tel.: +39 02 722701

e-mail: [infostampa@cirgroup.com](mailto:infostampa@cirgroup.com)

[www.cirgroup.com](http://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 30 giugno 2020 del Gruppo Sogefi.*

## **GRUPPO SOGEFI**

### **SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA**

(in milioni di Euro)

<b>ATTIVITA'</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	188,1	165,2
Altre attività finanziarie	2,7	3,3
Rimanenze	107,0	115,5
Crediti commerciali	94,4	130,4
Altri crediti	11,4	9,8
Crediti per imposte	25,4	28,6
Altre attività	3,9	2,1
<b>ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>432,9</b>	<b>454,9</b>
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		
Terreni	12,5	13,0
Immobili, impianti e macchinari	367,3	382,1
Altre immobilizzazioni materiali	4,8	4,6
Diritti d'uso	53,7	61,3
Attività immateriali	263,5	272,6
Partecipazioni in società a controllo congiunto	-	-
Altre attività finanziarie	-	-
Crediti finanziari	6,4	6,8
Altri crediti	32,2	33,5
Imposte anticipate	37,7	37,0
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>778,1</b>	<b>810,9</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>1.211,0</b>	<b>1.265,8</b>

<b>PASSIVITA'</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>		
Debiti correnti verso banche	2,1	1,9
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	278,4	78,8
Debiti finanziari correnti per diritti d'uso	16,3	15,1
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	0,2	-
Debiti commerciali e altri debiti	254,2	342,3
Passività per imposte correnti	6,3	9,2
Altre passività correnti	34,0	39,0
<b>PASSIVITA' DIRETTAMENTE CORRELATE ALLE ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA</b>	-	-
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>591,5</b>	<b>486,3</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		
Debiti non correnti verso banche	133,6	131,9
Quota non corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	105,4	213,7
Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso	44,1	52,8
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	-	-
Fondi a lungo termine	81,7	76,3
Altri debiti	58,8	59,5
Imposte differite	35,6	37,6
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>459,2</b>	<b>571,8</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
Capitale sociale	62,5	62,5
Riserve e utili (perdite) a nuovo	111,2	123,0
Utile (perdita) d'esercizio del Gruppo	(28,8)	3,2
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE</b>	<b>144,9</b>	<b>188,7</b>
Partecipazioni di terzi	15,4	19,0
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>160,3</b>	<b>207,7</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.211,0</b>	<b>1.265,8</b>

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO DAL 1.1.2020 AL 30.06.2020**

(in milioni di Euro)	Periodo		Periodo		Variazione	
	01.01 – 30.06.2020		01.01 – 30.06.2019			
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	519,5	100,0	777,8	100,0	(258,3)	(33,2)
Costi variabili del venduto	364,5	70,2	549,2	70,6	(184,7)	(33,6)
<b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>	<b>155,0</b>	<b>29,8</b>	<b>228,6</b>	<b>29,4</b>	<b>(73,6)</b>	<b>(32,2)</b>
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	51,6	9,9	74,4	9,7	(22,8)	(30,5)
Ammortamenti	59,5	11,4	60,1	7,7	(0,6)	(1,0)
Costi fissi di vendita e distribuzione	15,4	3,0	20,5	2,6	(5,1)	(25,2)
Spese amministrative e generali	33,7	6,5	42,0	5,4	(8,3)	(19,7)
Costi di ristrutturazione	7,3	1,4	4,3	0,6	3,0	67,2
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	(0,3)	(0,1)	0,1	-	(0,4)	-
Differenze cambio (attive) passive	4,0	0,8	1,8	0,2	2,2	125,4
Altri costi (ricavi) non operativi	2,6	0,5	1,0	0,1	1,6	154,6
<b>EBIT</b>	<b>(18,8)</b>	<b>(3,6)</b>	<b>24,4</b>	<b>3,1</b>	<b>(43,2)</b>	<b>(177,1)</b>
Oneri (proventi) finanziari netti	11,6	2,2	11,0	1,4	0,6	5,0
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>(30,4)</b>	<b>(5,8)</b>	<b>13,4</b>	<b>1,7</b>	<b>(43,8)</b>	<b>(327,6)</b>
Imposte sul reddito	(1,0)	(0,2)	8,3	1,0	(9,3)	(112,6)
<b>UTILE/(PERDITA) DA ATTIVITA' OPERATIVE</b>	<b>(29,4)</b>	<b>(5,6)</b>	<b>5,1</b>	<b>0,7</b>	<b>(34,5)</b>	<b>-</b>
Utile/(perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali	-	-	4,0	0,5	(4,0)	(100,0)
<b>RISULTATO NETTO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI</b>	<b>(29,4)</b>	<b>(5,6)</b>	<b>9,1</b>	<b>1,2</b>	<b>(38,5)</b>	<b>-</b>
(Utile) perdita di terzi	0,6	0,1	(2,2)	(0,3)	2,8	126,6
<b>UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO</b>	<b>(28,8)</b>	<b>(5,5)</b>	<b>6,9</b>	<b>0,9</b>	<b>(35,7)</b>	<b>-</b>

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO DEL SECONDO TRIMESTRE 2020

(in milioni di Euro)	Periodo		Periodo		Variazione	
	01.04 – 30.06.2020		01.04 – 30.06.2019			
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	169,3	100,0	388,0	100,0	(218,7)	(56,4)
Costi variabili del venduto	119,4	70,5	272,0	70,1	(152,6)	(56,1)
<b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>	<b>49,9</b>	<b>29,5</b>	<b>116,0</b>	<b>29,9</b>	<b>(66,1)</b>	<b>(57,0)</b>
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	17,4	10,3	36,1	9,3	(18,7)	(51,8)
Ammortamenti	29,2	17,2	30,2	7,8	(1,0)	(3,3)
Costi fissi di vendita e distribuzione	5,6	3,3	10,2	2,6	(4,6)	(45,1)
Spese amministrative e generali	13,9	8,2	20,4	5,3	(6,5)	(31,9)
Costi di ristrutturazione	4,5	2,7	2,4	0,6	2,1	87,5
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	(0,3)	(0,2)	0,1	-	(0,4)	-
Differenze cambio (attive) passive	(1,3)	(0,8)	0,8	0,2	(2,1)	-
Altri costi (ricavi) non operativi	3,4	2,0	2,8	0,7	0,6	21,4
<b>EBIT</b>	<b>(22,5)</b>	<b>(13,3)</b>	<b>13,0</b>	<b>3,4</b>	<b>(35,5)</b>	<b>(273,1)</b>
Oneri (proventi) finanziari netti	4,8	2,8	4,7	1,3	0,1	2,1
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>(27,3)</b>	<b>(16,1)</b>	<b>8,3</b>	<b>2,1</b>	<b>(35,6)</b>	<b>(428,9)</b>
Imposte sul reddito	(3,5)	(2,1)	4,7	1,1	(8,2)	(174,5)
<b>UTILE/(PERDITA) DA ATTIVITA' OPERATIVE</b>	<b>(23,8)</b>	<b>(14,1)</b>	<b>3,6</b>	<b>1,0</b>	<b>(27,4)</b>	<b>-</b>
Utile/(perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali	-	-	2,7	0,7	(2,7)	(100,0)
<b>RISULTATO NETTO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI</b>	<b>(23,8)</b>	<b>(14,1)</b>	<b>6,3</b>	<b>1,7</b>	<b>(30,1)</b>	<b>-</b>
(Utile) perdita di terzi	0,6	0,4	(1,0)	(0,3)	1,6	(160,0)
<b>UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO</b>	<b>(23,2)</b>	<b>(13,7)</b>	<b>5,3</b>	<b>1,4</b>	<b>(28,5)</b>	<b>-</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in milioni di Euro)	Situazione al 30.06.2020	Situazione al 31.12.2019	Situazione al 30.06.2019
AUTOFINANZIAMENTO	33,3	145,3	74,7
Variazione del capitale circolante netto	(54,2)	(2,1)	(23,0)
Altre attività/passività a medio lungo termine	0,4	(0,9)	-
<b>FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO</b>	<b>(20,5)</b>	<b>142,3</b>	<b>51,7</b>
Decremento netto da cessione di immobilizzazioni	0,4	4,3	3,6
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>(20,1)</b>	<b>146,6</b>	<b>55,3</b>
Incremento di immobilizzazioni immateriali	11,3	32,2	15,9
Acquisto di immobilizzazioni materiali	21,0	60,2	19,0
Acquisto di <i>Tooling</i>	14,5	35,3	19,1
Incremento di immobilizzazioni materiali per diritto d'uso	0,9	9,5	8,9
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>47,7</b>	<b>137,2</b>	<b>62,9</b>
Differenze cambio su attività/passività e patrimonio netto	3,8	(1,0)	(1,2)
<b>FREE CASH FLOW</b>	<b>(64,0)</b>	<b>8,4</b>	<b>(8,8)</b>
Aumenti di capitale sociale della Capogruppo	-	-	-
Aumenti di capitale sociale in società consolidate	-	-	-
Dividendi pagati a terzi da società del Gruppo	-	(5,0)	(3,5)
Variazione <i>fair value</i> strumenti derivati	-	-	-
<b>VARIAZIONI DEL PATRIMONIO</b>	<b>-</b>	<b>(5,0)</b>	<b>(3,5)</b>
<b>Variazione della posizione finanziaria netta</b>	<b>(64,0)</b>	<b>3,4</b>	<b>(12,3)</b>
<b>Posizione finanziaria netta a inizio periodo</b>	<b>(318,9)</b>	<b>(260,5)</b>	<b>(260,5)</b>
Debiti finanziari per diritti d'uso al 1° gennaio 2019	-	(61,8)	(61,8)
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO</b>	<b>(382,9)</b>	<b>(318,9)</b>	<b>(334,6)</b>

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(in milioni di Euro)	Situazione al 30.06.2020	Situazione al 31.12.2019	Situazione al 30.06.2019
A. Cassa	188,1	165,2	116,3
B. Altre disponibilità liquide (Investimenti posseduti sino a scadenza)	-	-	-
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>188,1</b>	<b>165,2</b>	<b>116,3</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>2,6</b>	<b>3,3</b>	<b>3,3</b>
F. Debiti bancari correnti	(2,1)	(1,9)	(4,1)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(278,4)	(78,8)	(110,7)
H. Altri debiti finanziari correnti	(16,5)	(15,1)	(13,4)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)</b>	<b>(297,0)</b>	<b>(95,8)</b>	<b>(128,2)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)</b>	<b>(106,3)</b>	<b>72,7</b>	<b>(8,6)</b>
K. Debiti bancari non correnti	(133,6)	(131,9)	(134,7)
L. Obbligazioni emesse	(103,8)	(212,1)	(134,8)
M. Altri debiti non correnti	(45,6)	(54,4)	(61,7)
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)</b>	<b>(283,0)</b>	<b>(398,4)</b>	<b>(331,2)</b>
<b>O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)</b>	<b>(389,3)</b>	<b>(325,7)</b>	<b>(339,8)</b>
Crediti finanziari non correnti (derivati in <i>cash flow hedge</i> )	6,4	6,8	5,2
<b>Indebitamento finanziario netto inclusi i crediti finanziari non correnti</b>	<b>(382,9)</b>	<b>(318,9)</b>	<b>(334,6)</b>

Fine Comunicato n.0246-28

Numero di Pagine: 13