



COMUNICATO STAMPA

Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati al 30 giugno 2018

SOGEFI (GRUPPO CIR):

**Ricavi a € 839,1m in H1 2018 (+3,2% a cambi costanti, crescita superiore al mercato;
€ 857,5m in H1 2017)**

EBITDA a € 104m (€ 114m in H1 2017)

Indebitamento netto in riduzione a € 259,6m (€ 264m al 31/12/2017)

Highlights risultati H1 2018

(in €m)

	H1 2017*	H1 2018	<u>Δ%</u>	Δ% Cambi costanti
Ricavi	857,5	839,1	-2,1	+3,2
EBITDA	114,0	104,0	-8,8	-4,3
EBIT	49,2	44,4	-9,6	-5,5
Utile netto	19,4	17,0	-11,9	-8,5
Free Cash Flow	19,0	3,9		
Indebitamento netto (fine periodo)	280,4	259,6		

*I valori dell'esercizio 2017 sono stati rideterminati a seguito dell'applicazione del principio "IFRS 15 – Ricavi provenienti da contratti con i clienti".

*Milano, 24 luglio 2018 – 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 2018**.*

*Sogefi, società del **Gruppo CIR**, è uno dei principali produttori globali di componenti per autoveicoli in tre aree di attività: **Aria e Raffreddamento, Filtrazione e Sospensioni**.*

Laurent Hebenstreit, Amministratore Delegato di Sogefi, ha dichiarato:

"Nel primo semestre 2018 Sogefi ha registrato una crescita superiore al mercato. La marginalità è aumentata nella Filtrazione e nell'Aria e raffreddamento, mentre è diminuita nelle Sospensioni a causa dell'aumento dei costi dell'acciaio".

Ricavi in crescita del 3,2% a cambi costanti

Nel primo semestre 2018, il mercato automobilistico mondiale ha registrato un aumento della produzione del 1,7%. La produzione è cresciuta in Europa (+1,8%), in Asia (+4,2% grazie alla ripresa del mercato cinese)

e in Sud America (+10,7%). Per contro in Nord America la produzione è risultata nuovamente in calo (-2,9%).

La forte variazione dei tassi di cambio delle monete diverse dall'Euro in cui opera il gruppo, che si sono tutte significativamente svalutate, ha comportato un impatto rilevante sull'evoluzione dei principali indicatori economici ed in particolare sul fatturato.

In tale contesto, Sogefi ha registrato nel semestre **ricavi** pari a **€ 839,1 milioni**, in crescita del 3,2% a cambi costanti e in diminuzione del 2,1% a cambi storici rispetto al primo semestre del 2017.

Ricavi in crescita in tutte le aree geografiche

€m	Q2 2017	Q2 2018	variazione	variazione cambi costanti	mercato di riferimento	H1 2017	H1 2018	variazione	mercato di riferimento	variazione a pari cambi	incidenza H1 2018
Europa	261,0	263,9	1,1%	1,3%	4,7%	529,9	532,2	0,4%	1,8%	0,7%	63,4%
Nord America	76,6	73,2	-4,3%	2,5%	-2,5%	156,5	145,0	-7,3%	-2,9%	1,6%	17,3%
Sud America	51,0	41,4	-18,8%	10,6%	9,6%	100,0	85,9	-14,1%	10,7%	13,5%	10,2%
Asia	40,4	42,9	6,0%	11,5%	9,5%	79,8	82,4	3,3%	4,2%	10,0%	9,8%
Eliminazioni infragruppo	-4,2	-3,4				-8,7	-6,4				
Totale	424,8	418,0	-1,6%	3,5%	3,9%	857,5	839,1	-2,1%	1,7%	3,2%	100,0%

Fonte: Sogefi e IHS data

L'attività è leggermente cresciuta in Europa e Nord America rispetto all'anno precedente (+0,7% e +1,6%, rispettivamente, a cambi costanti) e significativamente aumentata in Asia e Sud America (+10% e +13,5%, rispettivamente, a cambi costanti).

Andamento per le tre Business Unit

€m	Q2 2017	Q2 2018	variazione	variazione cambi costanti	H1 2017	H1 2018	variazione	variazione a pari cambi
Aria e Raffreddamento	127,1	124,1	-2,4%	0,7%	262,3	248,9	-5,1%	-1,2%
Filtrazione	143,9	137,8	-4,2%	2,2%	288,6	277,2	-4,0%	2,7%
Sospensioni	154,8	156,9	1,4%	7,0%	308,7	314,7	1,9%	7,1%
Eliminazioni infragruppo	-1,0	-0,9			-2,1	-1,7		
Totale	424,8	418,0	-1,6%	3,5%	857,5	839,1	-2,1%	3,2%

Le *Sospensioni* hanno registrato una crescita del 7,1% a cambi costanti (1,9% a cambi correnti per la svalutazione principalmente delle monete sudamericane), la *Filtrazione* ha riportato un incremento del 2,7% a cambi costanti (-4% a cambi correnti per la svalutazione principalmente delle monete sudamericane) e infine l'*Aria e Raffreddamento* ha registrato un calo del 1,2% (-5,1% a cambi correnti, risentendo sia del calo della produzione automobilistica sia dell'andamento del Dollaro canadese).

Risultati operativi e utile netto

L'**EBITDA** è ammontato a **€ 104,0 milioni**, in contrazione rispetto al primo semestre 2017 (€ 114,0 milioni); la riduzione è dovuta all'evoluzione dei tassi di cambio (con un effetto complessivo di € 5,4 milioni) e all'impatto negativo degli incrementi di prezzo dell'acciaio (€ 6,0 milioni) nelle *Sospensioni*. La redditività (EBITDA/Fatturato) è diminuita dal 13,3% al 12,4%.

L'**EBIT** è stato pari a **€ 44,4 milioni**, in contrazione rispetto a € 49,2 milioni del primo semestre 2017, e rappresenta il 5,3% dei ricavi (5,7% nel primo semestre 2017). Il primo semestre 2017 includeva € 6,0 milioni di svalutazioni di immobilizzazioni delle attività brasiliane.

L'utile prima delle imposte e della quota di azionisti terzi è ammontato a € 30,9 milioni (€ 36,4 milioni nel primo semestre 2017), dopo oneri finanziari di € 13,5 milioni nel 2018 rispetto a € 12,8 milioni nel 2017.

L'utile netto è stato pari a € 17,0 milioni rispetto a € 19,4 milioni nel primo semestre 2017 (2% dei ricavi rispetto a 2,3% nel 2017), dopo oneri fiscali per € 11,8 milioni nel 2018 rispetto a € 14,9 milioni nel 2017.

Per quanto riguarda i rischi per i *claims* di Sogefi Air & Cooling S.A.S. (ex Systèmes Moteurs S.A.S.), nel primo semestre del 2018 la situazione è rimasta immutata.

Indebitamento netto

Il **Free Cash Flow** del primo semestre 2018 è risultato positivo per € 3,9 milioni rispetto a € 19,0 milioni dello stesso periodo del 2017. La contrazione è legata al decremento dell'EBITDA e al consumo di cassa derivante dallo start up del nuovo stabilimento in Marocco (circa € 9,0 milioni), che sarà operativo nel quarto trimestre 2018.

L'**indebitamento finanziario netto** al 30 giugno 2018 era pari a € 259,6 milioni, in miglioramento di € 4,4 milioni rispetto al 31 dicembre 2017 (€ 264,0 milioni) e di € 20,8 milioni rispetto al 30 giugno 2017 (€ 280,4 milioni).

Patrimonio netto

Al 30 giugno 2018 il **patrimonio netto**, esclusa la quota degli azionisti terzi, ammontava a € 190,8 milioni (€ 177,4 milioni al 31 dicembre 2017).

Dipendenti

I **dipendenti** del gruppo Sogefi al 30 giugno 2018 erano **7.040** rispetto a 6.947 al 31 dicembre 2017.

Risultati della capogruppo Sogefi S.p.A.

La società capogruppo Sogefi S.p.A. ha registrato nel primo semestre 2018 un utile netto di € 24,2 milioni rispetto a € 21,5 milioni del corrispondente periodo dell'anno precedente. L'incremento, rispetto al primo semestre del 2017, è stato determinato principalmente dal maggior flusso di dividendi distribuito dalle società controllate (€ 1,5 milioni) e da minori oneri non operativi (€ 1,0 milione).

L'**indebitamento finanziario netto** al 30 giugno 2018 era pari a € 223,8 milioni (€ 257,8 milioni al 31 dicembre 2017).

Il patrimonio netto della società al 30 giugno 2018 era pari a € 240,5 milioni (€ 214,5 milioni al 31 dicembre 2017).

Evoluzione prevedibile della gestione

Malgrado le attuali incertezze del mercato automobilistico globale, il gruppo mantiene la previsione di una crescita a cambi costanti moderatamente superiore al mercato grazie alle iniziative di crescita in Messico (per le *Sospensioni*) e in Marocco (per la *Filtrazione*). Il gruppo inoltre prevede sull'intero esercizio un risultato netto in linea con il 2017, nonostante gli incrementi del costo delle materie prime e l'effetto cambi negativo.

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

Email: ir@sogefigroup.com

www.sogefigroup.com

Direzione Comunicazione Gruppo CIR

Rodolfo Belcastro

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 2018 del gruppo Sogefi.*

GRUPPO SOGEFI

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

(in milioni di Euro)

ATTIVO	30 giugno 2018	31 dicembre 2017	30 giugno 2017
ATTIVO CORRENTE			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	104,4	103,9	73,1
Altre attività finanziarie	1,7	1,5	3,3
<i>Circolante operativo</i>			
Rimanenze	125,9	122,9	128,3
Crediti commerciali	189,3	174,0	190,7
Altri crediti	7,6	5,5	6,5
Crediti per imposte	25,0	23,1	22,1
Altre attività	4,8	2,3	5,6
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO	352,6	327,8	353,2
TOTALE ATTIVO CORRENTE	458,7	433,2	429,6
ATTIVO NON CORRENTE			
Immobilizzazioni			
Terreni	13,0	13,0	12,7
Immobili, impianti e macchinari	367,0	365,9	346,1
Altre immobilizzazioni materiali	6,4	5,6	5,5
<i>Di cui leasing</i>	5,2	5,8	6,8
Attività immateriali	288,2	290,5	290,0
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	674,6	675,0	654,3
ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI			
Partecipazioni in società a controllo congiunto	-	-	-
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	0,1
Crediti commerciali non correnti	0,0	-	-
Crediti finanziari	2,6	2,2	6,8
Altri crediti	38,7	37,4	30,5
Imposte anticipate	44,2	45,6	52,4
TOTALE ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI	85,5	85,2	89,8
TOTALE ATTIVO NON CORRENTE	760,1	760,2	744,1
ATTIVITA' NON CORRENTI POSSEDUTE PER LA VENDITA	2,3	3,4	3,4
TOTALE ATTIVO	1.221,1	1.196,8	1.177,1

Alcuni valori dell'esercizio 2017 sono stati rideterminati a seguito dell'applicazione dei principi "IFRS 15 – Ricavi provenienti da contratti con i clienti" e "IFRS 9 – Strumenti finanziari".

PASSIVO	30 giugno 2018	31 dicembre 2017	30 giugno 2017
PASSIVO CORRENTE			
Debiti correnti verso banche	2,1	14,2	13,3
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	76,0	66,6	62,3
<i>Di cui leasing</i>	1,7	1,7	1,6
TOTALE DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	78,1	80,8	75,6
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	0,2	2,6	5,7
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A BREVE TERMINE	78,3	83,4	81,3
Debiti commerciali e altri debiti	388,8	373,2	363,4
Debiti per imposte	11,6	7,8	9,0
Altre passività correnti	46,1	49,4	47,9
TOTALE PASSIVO CORRENTE	524,8	513,8	501,6
PASSIVO NON CORRENTE			
DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE			
Debiti verso banche	113,8	102,0	93,7
Altri finanziamenti a medio lungo termine	176,2	186,2	188,6
<i>Di cui leasing</i>	5,7	6,4	7,6
TOTALE DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE	290,0	288,2	282,3
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	-	-	-
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE	290,0	288,2	282,3
ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE			
Fondi a lungo termine	83,5	87,0	84,2
Altri debiti	67,6	72,0	75,5
Imposte differite	44,6	40,7	42,5
TOTALE ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE	195,7	199,7	202,2
TOTALE PASSIVO NON CORRENTE	485,7	487,9	484,5
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	62,5	62,4	62,3
Riserve e utili (perdite) a nuovo	111,2	88,4	93,6
Utile (perdita) del periodo del Gruppo	17,0	26,6	19,4
TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE	190,7	177,4	175,3
Interessi di minoranza	19,9	17,7	15,7
TOTALE PATRIMONIO NETTO	210,6	195,1	191,0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	1.221,1	1.196,8	1.177,1

Alcuni valori dell'esercizio 2017 sono stati rideterminati a seguito dell'applicazione dei principi "IFRS 15 – Ricavi provenienti da contratti con i clienti" e "IFRS 9 – Strumenti finanziari".

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO DALL'1.1.2018 AL 30.06.2018

(in milioni di Euro)

	1° semestre 2018		1° semestre 2017		Esercizio 2017	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	839,1	100,0	857,5	100,0	1.647,8	100,0
Costi variabili del venduto	583,8	69,6	586,9	68,4	1.128,3	68,5
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	255,3	30,4	270,6	31,6	519,5	31,5
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	77,0	9,1	80,3	9,4	157,4	9,5
Ammortamenti	56,0	6,7	56,4	6,6	110,0	6,7
Costi fissi di vendita e distribuzione	21,5	2,6	22,7	2,6	44,3	2,7
Spese amministrative e generali	45,1	5,4	44,8	5,2	88,8	5,4
Costi di ristrutturazione	2,7	0,3	6,0	0,7	11,3	0,7
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	(0,1)	-	(0,2)	-	-	-
Differenze cambio (attive) passive	3,0	0,3	0,6	0,1	3,2	0,2
Altri costi (ricavi) non operativi	5,7	0,7	10,8	1,3	18,7	1,1
EBIT	44,4	5,3	49,2	5,7	85,8	5,2
Oneri (proventi) finanziari netti	13,5	1,6	12,8	1,5	31,7	1,9
Oneri (proventi) da partecipazioni	-	-	-	-	-	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	30,9	3,7	36,4	4,2	54,1	3,3
Imposte sul reddito	11,8	1,4	14,9	1,7	23,4	1,4
RISULTATO NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	19,1	2,3	21,5	2,5	30,7	1,9
Perdita (utile) di pertinenza di terzi	(2,1)	(0,3)	(2,1)	(0,2)	(4,1)	(0,2)
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	17,0	2,0	19,4	2,3	26,6	1,7

Alcuni valori dell'esercizio 2017 sono stati rideterminati a seguito dell'applicazione del principio "IFRS 15 – Ricavi provenienti da contratti con i clienti".

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO DEL SECONDO TRIMESTRE 2018

(in milioni di Euro)

	1.4 – 30.06.2018		1.4 – 30.06.2017		Variazione	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	418,0	100,0	424,8	100,0	(6,8)	(1,6)
Costi variabili del venduto	290,5	69,5	289,0	68,0	1,5	0,6
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	127,5	30,5	135,8	32,0	(8,3)	(6,2)
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	37,8	9,1	40,5	9,5	(2,7)	(6,4)
Ammortamenti	28,7	6,8	27,9	6,6	0,8	2,5
Costi fissi di vendita e distribuzione	11,2	2,7	11,6	2,7	(0,4)	(3,3)
Spese amministrative e generali	22,9	5,5	22,5	5,3	0,4	1,6
Costi di ristrutturazione	1,6	0,4	1,3	0,3	0,3	20,5
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	(0,1)	-	(0,1)	-	-	-
Differenze cambio (attive) passive	2,3	0,5	0,8	0,2	1,5	-
Altri costi (ricavi) non operativi	4,3	1,0	8,2	2,0	(3,9)	(47,7)
EBIT	18,8	4,5	23,1	5,4	(4,3)	(18,7)
Oneri (proventi) finanziari netti	6,7	1,6	6,4	1,5	0,3	3,1
Oneri (proventi) da partecipazioni	-	-	-	-	-	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	12,1	2,9	16,7	3,9	(4,6)	(27,2)
Imposte sul reddito	6,1	1,5	7,3	1,7	(1,2)	(17,4)
RISULTATO NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	6,0	1,4	9,4	2,2	(3,4)	(34,8)
Perdita (utile) di pertinenza di terzi	(1,0)	(0,2)	(1,1)	(0,2)	0,1	(4,1)
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	5,0	1,2	8,3	2,0	(3,3)	(39,5)

Alcuni valori dell'esercizio 2017 sono stati rideterminati a seguito dell'applicazione del principio "IFRS 15 – Ricavi provenienti da contratti con i clienti".

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in milioni di Euro)

	1° semestre 2018	1° semestre 2017	Esercizio 2017
AUTOFINANZIAMENTO	81,7	92,4	165,8
Variazione del capitale circolante netto	(11,8)	(15,1)	9,3
Altre attività/passività a medio lungo termine	(3,6)	0,8	1,8
FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO	66,3	78,1	176,9
Decremento netto da cessione di immobilizzazioni	0,3	0,2	0,5
TOTALE FONTI	66,6	78,3	177,4
Incremento di immobilizzazioni immateriali	18,0	17,5	40,0
Acquisto di immobilizzazioni materiali	45,1	41,4	104,2
TOTALE IMPIEGHI	63,1	58,9	144,2
Differenze cambio su attività/passività e patrimonio netto	0,4	(0,4)	1,2
FREE CASH FLOW	3,9	19,0	34,4
Aumenti di capitale sociale della Capogruppo	0,2	0,9	1,3
Aumenti di capitale sociale in società consolidate	0,1	0,1	0,2
Dividendi pagati a terzi da società del Gruppo	-	(2,6)	(2,6)
Variazione <i>fair value</i> strumenti derivati	0,2	1,2	1,7
VARIAZIONI DEL PATRIMONIO	0,5	(0,4)	0,6
Variazione della posizione finanziaria netta	4,4	18,6	35,0
Posizione finanziaria netta a inizio periodo	(264,0)	(299,0)	(299,0)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO	(259,6)	(280,4)	(264,0)

Alcuni valori dell'esercizio 2017 sono stati rideterminati a seguito dell'applicazione del principio "IFRS 15 – Ricavi provenienti da contratti con i clienti".

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(in milioni di Euro)

	Situazione al 30.06.2018	Situazione al 31.12.2017	Situazione al 30.06.2017
A. Cassa	104,4	103,9	73,1
B. Altre disponibilità liquide (inclusi gli investimenti posseduti fino a scadenza)	-	-	1,6
C. Titoli tenuti per la negoziazione	-	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	104,4	103,9	74,7
E. Crediti finanziari correnti	1,7	1,5	1,7
F. Debiti bancari correnti	(2,1)	(14,2)	(13,3)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(76,0)	(66,5)	(62,3)
H. Altri debiti finanziari correnti	(0,2)	(2,7)	(5,7)
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(78,3)	(83,4)	(81,3)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)	27,8	22,0	(4,9)
K. Debiti bancari non correnti	(113,8)	(102,0)	(93,7)
L. Obbligazioni emesse	(168,7)	(178,9)	(180,5)
M. Altri debiti non correnti	(7,5)	(7,3)	(8,1)
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	(290,0)	(288,2)	(282,3)
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	(262,2)	(266,2)	(287,2)
Crediti finanziari non correnti	2,6	2,2	6,8
Indebitamento finanziario netto inclusi i crediti finanziari non correnti	(259,6)	(264,0)	(280,4)

SOGEFI S.p.A.**SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA RICLASSIFICATA**

(in milioni di Euro)

	30 giugno 2018	31 dicembre 2017	30 giugno 2017
Attività a breve	7,2	14,1	8,7
Passività a breve	(5,7)	(7,0)	(7,9)
Capitale circolante netto	1,5	7,1	0,8
Partecipazioni	416,0	415,8	416,4
Altre immobilizzazioni	48,4	50,2	55,6
CAPITALE INVESTITO	465,9	473,1	472,8
Altre passività a medio lungo termine	(1,6)	(0,8)	(1,1)
CAPITALE INVESTITO NETTO	464,3	472,3	471,7
Indebitamento finanziario netto	223,8	257,8	249,3
Patrimonio netto	240,5	214,5	222,4
TOTALE	464,3	472,3	471,7

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO DEL SEMESTRE 2018

(in milioni di Euro)

	1° semestre 2018	1° semestre 2017	Esercizio 2017
Proventi, oneri finanziari e dividendi	26,3	24,8	16,8
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	-	(0,8)
Altri proventi della gestione	6,3	7,0	14,0
Costi di gestione	(8,8)	(9,6)	(17,6)
Altri ricavi (costi) non operativi	(0,7)	(1,7)	(3,3)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	23,1	20,5	9,1
Imposte passive (attive) sul reddito	(1,1)	(1,0)	(2,4)
UTILE NETTO	24,2	21,5	11,5

RENDICONTO FINANZIARIO

(in milioni di Euro)

	1° semestre 2018	1° semestre 2017	Esercizio 2017
AUTOFINANZIAMENTO	26,7	23,8	18,3
Variazione del capitale circolante netto	5,6	4,2	(2,0)
Altre attività/passività a medio e lungo termine	1,7	1,4	2,7
FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO	34,0	29,4	19,0
Vendita di partecipazioni	-	0,4	0,4
Vendita di immobilizzazioni immateriali	-	-	3,2
TOTALE FONTI	34,0	29,8	22,6
Incremento di immobilizzazioni immateriali	0,2	0,9	3,1
Acquisto di immobilizzazioni materiali	-	-	-
Acquisto di partecipazioni	0,2	0,2	0,3
TOTALE IMPIEGHI	0,4	1,1	3,4
FREE CASH FLOW	33,6	28,7	19,2
Aumenti di capitale della Capogruppo	0,2	0,9	1,3
Variazione <i>Fair Value</i> strumenti derivati	0,2	1,2	1,8
VARIAZIONI DEL PATRIMONIO	0,4	2,1	3,1
Variazione della posizione finanziaria netta	34,0	30,8	22,3
Posizione finanziaria netta a inizio periodo	(257,8)	(280,1)	(280,1)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO	(223,8)	(249,3)	(257,8)