

# De' Longhi S.p.A.

## 2° trimestre 2021: ricavi e margini in crescita sostenuta

Il Consiglio di Amministrazione di De' Longhi SpA ha approvato in data odierna i risultati al 30 giugno 2021<sup>1</sup>.

### Nei primi sei mesi del 2021 il Gruppo ha realizzato:

- **ricavi netti** per € 1.431,8 milioni, in crescita del 59,7% (€ 1.312,1 milioni a perimetro omogeneo<sup>2</sup>); a cambi costanti la crescita è stata del 65,4%;
- un **Ebitda adjusted**<sup>3</sup> pari a € 251,4 milioni (€ 230 milioni a perimetro omogeneo), in crescita del 124,9% e pari al 17,6% dei ricavi, in miglioramento di 5,1 punti percentuali sui ricavi rispetto all'anno precedente;
- un **utile netto** di € 180,8 milioni, in crescita del 319,5%, pari al 12,6% dei ricavi (€ 140,4 milioni a perimetro omogeneo).

### Nel secondo trimestre il Gruppo ha realizzato:

- **ricavi netti** per € 753,1 milioni, in crescita del 49,6% (€ 686,4 milioni a perimetro omogeneo<sup>2</sup>); a cambi costanti la crescita è risultata pari al 54,3%;
- un **Ebitda adjusted**<sup>3</sup> pari a € 122,7 milioni (€ 112,5 milioni a perimetro omogeneo), in crescita del 76,2% e pari al 16,3% dei ricavi, in miglioramento di 2,5 punti percentuali sui ricavi rispetto all'anno precedente;
- un **utile netto** di € 99,9 milioni, in crescita del 211,1%, pari al 13,3% dei ricavi (€ 67,6 milioni a perimetro omogeneo).

Al 30 giugno, la **posizione finanziaria netta** di Gruppo è risultata positiva per € 217,9 milioni (€ 286,7 milioni a perimetro omogeneo). Nei primi sei mesi dell'anno il flusso di cassa prima dei dividendi e delle acquisizioni è stato positivo per € 196,2 milioni.

### **Commenta l'Amministratore Delegato Massimo Garavaglia:**

*"Gli straordinari risultati conseguiti in questi primi sei mesi testimoniano la solidità dei trend di medio termine dei nostri segmenti di riferimento e le doti di resilienza e flessibilità dimostrate dal nostro Gruppo e in particolare dalle nostre persone. Risultati ottenuti nonostante le criticità che l'intero mondo industriale sta affrontando a livello globale, quali l'aumento dei costi di trasporto e delle materie prime e i flussi di forniture di alcuni componenti.*

*A queste sfide il Gruppo De' Longhi risponde con un rinnovato impegno di investimenti in innovazione, strutture produttive e attività di comunicazione e marketing a sostegno dei nostri brand e prodotti.*

*I maggiori investimenti, a loro volta, sono resi possibili dalla salvaguardia dei margini operativi, ottenuta anche attraverso un'attenta politica di pricing.*

*Inoltre, in questi ultimi tre anni, fondamentale è stata la scelta di ampliare il budget delle attività di comunicazione e marketing al fine di cogliere tutte le opportunità che il mercato offre. In particolare, in*

(1) I risultati consolidati del primo semestre 2021 si riferiscono al nuovo perimetro di consolidamento che include anche Capital Brands Holdings Inc. e sue controllate e, a partire dal 1° Aprile, il gruppo svizzero Eversys.

(2) Con "a perimetro omogeneo" si intende escluso il consolidamento di Capital Brands e di Eversys.

(3) Per "adjusted" si intende al lordo degli oneri/proventi non ricorrenti e del costo figurativo dei piani di stock option.

linea con questa politica e il piano di medio-lungo termine, la seconda metà di quest'anno vedrà il Gruppo lanciare un'importante campagna di comunicazione globale nel segmento del caffè, che crediamo ci permetterà di consolidare e incrementare ulteriormente la nostra leadership globale nel comparto.

Per quanto detto, riteniamo di poter continuare a guardare con positività all'evoluzione del business nel prossimo futuro. Per questo 2021 vediamo ora i ricavi del Gruppo (inclusa Capital Brands) crescere a cambi costanti ad un tasso che si colloca nella parte alta dell'intervallo già comunicato in precedenza (28% - 33%) ed un adjusted Ebitda in miglioramento rispetto all'anno scorso, sia in valore che come percentuale dei ricavi. Il consolidamento di Eversys, inoltre, porterà circa ulteriori 2 punti percentuali di crescita dei ricavi e un adjusted Ebitda, in percentuale dei ricavi, in linea con il resto del Gruppo."

## Sintesi dei risultati e andamento della gestione

(Eur milioni)	1° semestre 2021	1° semestre 2020	var.	var. %	2° trimestre 2021	2° trimestre 2020	var.	var. %
ricavi	1431,8	896,6	535,2	59,7%	753,1	503,3	249,8	49,6%
margine ind. netto	721,4	436,3	285,1	65,4%	366,3	238,0	128,3	53,9%
% dei ricavi	50,4%	48,7%			48,6%	47,3%		
Ebitda <i>adjusted</i>	251,4	111,8	139,6	124,9%	122,7	69,6	53,1	76,2%
% dei ricavi	17,6%	12,5%			16,3%	13,8%		
Ebitda	249,4	105,5	143,9	136,4%	121,8	68,9	52,9	76,8%
% dei ricavi	17,4%	11,8%			16,2%	13,7%		
Ebit	209,4	66,9	142,5	213,0%	101,1	49,3	51,8	105,0%
% dei ricavi	14,6%	7,5%			13,4%	9,8%		
Utile netto	180,8	43,1	137,7	319,5%	99,9	32,1	67,8	211,1%
% dei ricavi	12,6%	4,8%			13,3%	6,4%		

### Il quadro generale

Nel corso del primo semestre dell'anno, il Gruppo ha consolidato e rafforzato la propria posizione di leadership nel mercato del piccolo elettrodomestico a livello internazionale.

La forte crescita conseguita, in sostanziale continuità tra il primo e il secondo trimestre, è stata sostenuta dai continui investimenti in innovazione, eccellenza produttiva, comunicazione e marketing.

Tali sforzi hanno consentito all'azienda da un lato di cogliere le opportunità fornite dall'accelerazione dei consumi nell'ambito domestico, dall'altro di affrontare con successo le complessità emerse durante il periodo della pandemia. Grazie alle numerose misure messe in atto, tra cui le maggiori efficienze produttive ed una prudente strategia di aumento prezzi, il Gruppo sarà in grado di mitigare in buona misura gli effetti derivanti dagli aumenti di alcune voci di costo industriale.

L'esperienza maturata in questi ultimi trimestri ha dimostrato ancora una volta la straordinaria dedizione dei *team* e la capacità di adattamento dell'organizzazione aziendale, dando così un importante segnale per un positivo sviluppo del *business* nel prossimo futuro.

## il perimetro di consolidamento

Il perimetro di consolidamento del Gruppo nel primo semestre del 2021 ha visto l'inclusione, per l'intero semestre, del gruppo americano che fa capo a Capital Brands Holdings e, a partire dal 1° aprile, del gruppo svizzero Eversys, attivo nel segmento delle macchine per il caffè professionali e di cui De' Longhi ha acquisito la totalità del capitale in data 3 maggio 2021.

Le società acquisite hanno contribuito nel primo semestre per € 119,8 milioni di ricavi e per € 21,4 milioni di Ebitda *adjusted*.

(Eur milioni)	1° semestre 2021	Perimetro omogeneo	Cambio di perimetro	1° semestre 2020
ricavi	1431,8	1312,1	119,8	896,6
var %	59,7%	46,3%		
Ebitda <i>adjusted</i>	251,4	230,0	21,4	111,8
% dei ricavi	17,6%	17,5%	17,8%	12,5%

A scopo di raffronto con i dati del 2020, in alcuni casi presentiamo i dati "a perimetro omogeneo", ovvero escludendo dal perimetro di consolidamento entrambe le società acquisite sopra citate.

## i ricavi

I ricavi consolidati del primo semestre si sono attestati a € 1.431,8 milioni, con una crescita del 59,7%. L'espansione del Gruppo a perimetro omogeneo sarebbe stata del 46,3% con un fatturato di € 1.312,1 milioni (in crescita del 50,8% a cambi costanti).

## i mercati

Nel semestre tutte le principali aree geografiche hanno conseguito una crescita in termini di fatturato, rimarcando una performance *double digit* sia nel primo che nel secondo trimestre dell'anno.

EUR milioni	1° semestre 2021 a perimetro omogeneo	var. %	var. % a cambi costanti	2° trimestre 2021 a perimetro omogeneo	var. %	var. % a cambi costanti
Europa Sud-Occidentale	560,2	51,9%	52,0%	287,2	45,1%	45,3%
Europa Nord-Orientale	346,3	46,5%	52,9%	169,7	35,4%	38,6%
<b>EUROPA</b>	906,5	49,8%	52,3%	456,9	41,4%	42,7%
<b>America</b>	156,0	38,0%	50,1%	96,1	25,8%	37,1%
<b>MEIA (MiddleEast/India/Africa)</b>	100,7	124,9%	142,0%	50,7	105,0%	119,4%
<b>Asia-Pacific</b>	148,8	11,5%	13,9%	82,7	4,7%	6,0%
<b>TOTALE RICAVI</b>	1.312,1	46,3%	50,8%	686,4	36,4%	39,9%

A **perimetro omogeneo**:

- l'**Europa sud-occidentale** ha evidenziato, sia nel semestre che nel trimestre, una robusta performance ottenendo da inizio d'anno una crescita pari al 52% a cambi costanti; in particolare si evidenzia una forte espansione del business del caffè in Germania e Francia in entrambi i periodi analizzati;
- in crescita a doppia cifra anche l'**Europa nord-orientale** (+53% a cambi costanti), con la totalità dell'area in crescita a doppia cifra nell'arco del semestre;
- l'area **America** nel semestre evidenzia a parità di perimetro una crescita a cambi costanti paria al 50%, proseguendo il percorso di espansione nell'anno;
- procede il forte recupero dell'area **MEIA (Middle East, India, Africa)**, che chiude il semestre in progressione del 142% a cambi costanti;
- infine, l'area **Asia Pacific** mantiene una crescita double digit in espansione nel semestre del 14% a cambi costanti, con la Cina in crescita del 17% a cambi costanti nel trimestre.

i segmenti di  
prodotto

Nel corso del primo semestre del 2021, a parità di perimetro, la quasi totalità dei segmenti di prodotto ha ottenuto un'importante crescita, grazie alla conferma del *trend* nel secondo trimestre dell'anno. Gli investimenti in comunicazione sui brand, assieme alle numerose attività di sostegno ai nuovi prodotti lanciati negli ultimi trimestri, ha permesso al Gruppo di cogliere le numerose opportunità presenti sul mercato.

In particolare, il mondo del **caffè** è stato favorito da un'importante espansione di tutte le principali categorie, con un *trend* del comparto che ha mostrato un ritmo di crescita superiore alla media di gruppo in entrambi i trimestri, trainato in particolar modo dall'espansione delle macchine superautomatiche.

Il comparto della **cottura e preparazione dei cibi** ha chiuso il semestre con un'importante crescita a doppia cifra, in sostanziale continuità tra il primo ed il secondo trimestre dell'anno. In particolare, negli ultimi trimestri la maggior attenzione dei consumatori nei confronti dei prodotti legati alla "*home experience*" ha sostenuto l'espansione del business in tutte le principali aree geografiche.

Per quanto riguarda il resto del *business*, il segmento della **pulizia e stiro** ha confermato una solida espansione a doppia cifra nei sei mesi, mentre il comparto della **climatizzazione domestica (comfort)** si è attestato ad una crescita *high single digit* per una ritardata partenza della stagione del condizionamento portatile.

Infine, anche le società neo-acquisite Capital Brands e Eversys hanno contribuito alla crescita del Gruppo nel semestre, grazie alla forza dei rispettivi brand, prodotti e trend strutturali della *nutrition* e del caffè professionale.

**i margini operativi**

Relativamente all'evoluzione dei margini nel primo semestre:

- il **marginale industriale netto**, pari a € 721,4 milioni, è migliorato in termini di incidenza sui ricavi dal 48,7% al 50,4% (+65,4%), grazie in particolar modo ai maggior volumi ed al contributo positivo della componente prezzo-mix;
- l'**Ebitda adjusted** si è attestato a € 251,4 milioni, pari al 17,6% dei ricavi; a parità di perimetro, si è attestato a € 230 milioni, con un margine sui ricavi in forte miglioramento dal 12,5% al 17,5%;
- l'**Ebitda** è stato pari a € 249,4 milioni, ovvero il 17,4% dei ricavi; a parità di perimetro il margine è passato dal 11,8% dei ricavi al 17,4%, attestandosi a € 228 milioni;
- il **risultato operativo (Ebit)** è stato pari a € 209,4 milioni, pari al 14,6% dei ricavi, in miglioramento a parità di perimetro dal 7,5% al 14,5% dei ricavi, attestandosi a € 190,6 milioni;
- infine, l'**utile netto** di pertinenza del Gruppo è stato pari a € 180,8 milioni, pari al 12,6% dei ricavi (€ 140,4 milioni, pari all'10,7% dei ricavi, a parità di perimetro).

Segnaliamo che nel semestre il Gruppo, a perimetro omogeneo, ha aumentato il proprio investimento in **attività di comunicazione e marketing** di circa 50 milioni di Euro rispetto allo stesso periodo del 2020, per un importo totale di € 147 milioni, pari al 11,2% dei ricavi (contro il 10,9% dello scorso anno).

**la situazione patrimoniale**

La **posizione finanziaria netta** al 30.06.2021 si è attestata a € 217,9 milioni, con una **generazione di cassa netta** nel semestre di € 196,2 milioni, se escludiamo l'acquisizione della maggioranza del Gruppo Eversys e il pagamento di dividendi per € 80,8 milioni.

Nei 12 mesi, il flusso di cassa, prima dei dividendi e delle acquisizioni di Capital Brands e Eversys, è stato pari a € 450,4 milioni.

<i>EUR milioni</i>	30.06.2021	30.06.2020	<i>variazione 12 mesi</i>	31.12.2020	<i>variazione 6 mesi</i>
Capitale Circolante Netto	63,3	228,4	-165,0	96,2	-32,8
Patrimonio Netto	1.382,1	1.209,7	172,4	1.267,4	114,7
Posizione Finanziaria Netta	217,9	387,9	-170,0	232,0	-14,1
Posizione Bancaria Netta	299,5	455,7	-156,1	303,8	-4,3
CCN / Ricavi	2,2%	10,6%	-8,4%	4,1%	-1,9%

<i>EUR milioni</i>	6 mesi	12 mesi
Flusso di cassa netto	-14,1	-170,0
Dividendi distribuiti	-80,8	-161,6
Flusso da acquisizioni	-129,4	-458,7
Flusso di cassa prima dei dividendi e delle acquisizioni	196,2	450,4

Come già evidenziato nel primo trimestre, il **capitale circolante netto** risulta in sensibile miglioramento rispetto ai valori dello scorso anno. L'incremento del magazzino è stato ampiamente compensato nei dodici mesi da un'attenta gestione dei crediti e delle dinamiche nei debiti commerciali, portando perciò l'indice di rotazione del capitale circolante netto sui ricavi al 2,2%, in marcata riduzione rispetto al dato dello scorso anno (10,6%), ma più coerente con i valori raggiunti a fine 2020. In miglioramento anche l'indice del **capitale circolante netto operativo** sui ricavi, passato nei 12 mesi dal 14,3% all'8%.

Segnaliamo infine che nel semestre la spesa per **investimenti** è stata pari ad € 61,4 milioni, in aumento di circa 20 milioni rispetto allo scorso anno, confermando l'impegno del Gruppo nel rafforzamento della propria piattaforma industriale, importante per migliorare l'efficienza produttiva ed il *time-to-market*.

## Altre delibere del C.d.A.

In continuità con la pubblicazione della Dichiarazione Non Finanziaria, il Consiglio di Amministrazione, nella seduta odierna, ha anche approvato il quarto Report di Sostenibilità del Gruppo, relativo all'esercizio 2020. La pubblicazione di tale documento avverrà in concomitanza con la diffusione della Relazione finanziaria semestrale al 30.06.21.

## Eventi successivi alla chiusura del semestre

Non si rilevano eventi di rilievo successivi alla chiusura del semestre.

## Evoluzione prevedibile della gestione e *guidance*

Per l'anno 2021, il management vede ora i ricavi del Gruppo (inclusa Capital Brands) crescere a cambi costanti ad un tasso che si colloca nella parte alta dell'intervallo già comunicato in precedenza (28% - 33%) ed un *adjusted Ebitda* in miglioramento rispetto all'anno scorso, sia in valore che come percentuale

dei ricavi. Il consolidamento di Eversys, inoltre, porterà circa ulteriori 2 punti percentuali di crescita dei ricavi e un *adjusted Ebitda*, in percentuale dei ricavi, in linea con il resto del Gruppo

## Dichiarazioni di legge

---

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Stefano Biella, dichiara ai sensi del comma 2 art. 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Si segnala che sulla relazione finanziaria semestrale sono tuttora in corso le attività di revisione contabile limitata da parte della società di revisione legale dei conti, che non ha ancora emesso la propria relazione. La relazione della società di revisione sarà resa pubblica con le medesime modalità della relazione finanziaria semestrale e non appena disponibile, nei termini previsti dalle vigenti disposizioni normative.

## Contatti

---

### per analisti, investitori e per la stampa:

Investor Relations:  
Fabrizio Micheli, Samuele Chiodetto  
T: +39 0422 4131  
e-mail:  
investor.relations@delonghigroup.com

### per i media:

Media relations:  
Mattia Rosati  
T: +39 0422 4131  
e-mail: media.relations@delonghigroup.com

sul web: [www.delonghigroup.com](http://www.delonghigroup.com)

Il Gruppo De' Longhi è tra i principali player globali nel settore del piccolo elettrodomestico dedicato al mondo del caffè, della cucina, della climatizzazione e della cura della casa.

Quotata dal 2001 sul mercato principale di Borsa Italiana MTA, De' Longhi distribuisce i suoi prodotti, con i brand De' Longhi, Kenwood, Braun, Ariete, NutriBullet e MagicBullet, in più di 120 mercati nel mondo e conta oltre 9000 dipendenti. Nel 2020 ha riportato ricavi pari a € 2.351 milioni, un EBITDA adjusted pari a € 366 milioni e un utile netto di € 200 milioni.

# ALLEGATI

**Prospetti del Bilancio Consolidato di De' Longhi SpA**  
**al 30 giugno 2021**



# 1. Conto Economico Consolidato Riclassificato

Valori in milioni di Euro	I semestre 2021	% sui ricavi	I semestre 2021 a perimetro omogeneo	% sui ricavi	I semestre 2020	% sui ricavi
<b>Ricavi netti</b>	<b>1.431,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.312,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>896,6</b>	<b>100,0%</b>
<i>Variazioni</i>	535,2	59,7%	415,4	46,3%		
Consumi e altri costi di natura industriale (servizi e costo del lavoro industriale)	(710,4)	(49,6%)	(643,4)	(49,0%)	(460,4)	(51,3%)
<b>Margine industriale netto</b>	<b>721,4</b>	<b>50,4%</b>	<b>668,7</b>	<b>51,0%</b>	<b>436,3</b>	<b>48,7%</b>
Costi per servizi ed altri oneri operativi	(350,1)	(24,4%)	(328,0)	(25,0%)	(228,8)	(25,5%)
Costo del lavoro (non industriale)	(120,0)	(8,4%)	(110,7)	(8,4%)	(95,7)	(10,7%)
<b>EBITDA ante oneri non ricorrenti/stock option</b>	<b>251,4</b>	<b>17,6%</b>	<b>230,0</b>	<b>17,5%</b>	<b>111,8</b>	<b>12,5%</b>
<i>Variazioni</i>	139,6	124,9%	118,2	105,8%		
Oneri non ricorrenti/oneri stock option	(1,9)	(0,1%)	(1,9)	(0,1%)	(6,2)	(0,7%)
<b>Ebitda</b>	<b>249,4</b>	<b>17,4%</b>	<b>228,0</b>	<b>17,4%</b>	<b>105,5</b>	<b>11,8%</b>
Ammortamenti	(40,1)	(2,8%)	(37,5)	(2,9%)	(38,6)	(4,3%)
<b>Risultato operativo</b>	<b>209,4</b>	<b>14,6%</b>	<b>190,6</b>	<b>14,5%</b>	<b>66,9</b>	<b>7,5%</b>
<i>Variazioni</i>	142,5	213,0%	123,7	185,0%		
Proventi (Oneri) finanziari netti	19,1	1,3%	(5,3)	(0,4%)	(1,9)	(0,2%)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>228,4</b>	<b>16,0%</b>	<b>185,3</b>	<b>14,1%</b>	<b>65,0</b>	<b>7,2%</b>
Imposte	(47,3)	(3,3%)	(45,0)	(3,4%)	(21,9)	(2,4%)
<b>Risultato netto</b>	<b>181,1</b>	<b>12,7%</b>	<b>140,4</b>	<b>10,7%</b>	<b>43,1</b>	<b>4,8%</b>
Risultato di pertinenza di terzi	0,3	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
<b>Risultato netto di competenza del Gruppo</b>	<b>180,8</b>	<b>12,6%</b>	<b>140,4</b>	<b>10,7%</b>	<b>43,1</b>	<b>4,8%</b>

## 2. Ricavi per area geografica

Valori in milioni di Euro	II Trimestre 2021	%	II Trimestre 2021 a perimetro omogeneo	%	II Trimestre 2020	%	Variazione	Variazione %	Variazione a cambi costanti %
Europa	470,3	62,4%	456,9	66,6%	323,2	64,2%	133,7	41,4%	42,7%
America	141,8	18,8%	96,1	14,0%	76,4	15,2%	19,7	25,8%	37,1%
Asia Pacific	89,4	11,9%	82,7	12,0%	79,0	15,7%	3,7	4,7%	6,0%
MEIA	51,7	6,9%	50,7	7,4%	24,7	4,9%	26,0	105,0%	119,4%
<b>Totale ricavi</b>	<b>753,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>686,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>503,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>183,1</b>	<b>36,4%</b>	<b>39,9%</b>

Valori in milioni di Euro	I semestre 2021	%	I semestre 2021 a perimetro omogeneo	%	I semestre 2020	%	Variazione	Variazione %	Variazione a cambi costanti %
Europa	926,9	64,7%	906,5	69,1%	605,3	67,5%	301,3	49,8%	52,3%
America	242,2	16,9%	156,0	11,9%	113,1	12,6%	42,9	38,0%	50,1%
Asia Pacific	158,9	11,1%	148,8	11,3%	133,5	14,9%	15,3	11,5%	13,9%
MEIA	103,8	7,3%	100,7	7,7%	44,8	5,0%	55,9	124,9%	142,0%
<b>Totale ricavi</b>	<b>1.431,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.312,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>896,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>415,4</b>	<b>46,3%</b>	<b>50,8%</b>

### 3. Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato

Valori in milioni di Euro	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
- Immobilizzazioni immateriali	766,7	313,5	631,9
- Immobilizzazioni materiali	362,5	314,5	324,6
- Immobilizzazioni finanziarie	12,1	32,2	34,6
- Attività per imposte anticipate	72,4	49,8	57,0
<b>Attività non correnti</b>	<b>1.213,6</b>	<b>710,0</b>	<b>1.048,1</b>
- Magazzino	634,2	431,0	424,0
- Crediti commerciali	299,8	243,8	398,1
- Debiti commerciali	(704,3)	(366,7)	(581,9)
- Altri debiti (al netto crediti)	(166,3)	(79,8)	(144,0)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>63,3</b>	<b>228,4</b>	<b>96,2</b>
<b>Totale passività a lungo termine e fondi</b>	<b>(112,8)</b>	<b>(116,7)</b>	<b>(108,9)</b>
<b>Capitale investito netto</b>	<b>1.164,1</b>	<b>821,7</b>	<b>1.035,4</b>
<b>(Posizione finanziaria netta attiva)</b>	<b>(217,9)</b>	<b>(387,9)</b>	<b>(232,0)</b>
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>1.382,1</b>	<b>1.209,7</b>	<b>1.267,4</b>
<b>Totale mezzi di terzi e mezzi propri</b>	<b>1.164,1</b>	<b>821,7</b>	<b>1.035,4</b>

## 4. Composizione della Posizione Finanziaria Netta

Valori in milioni di Euro	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Liquidità	930,0	877,6	662,9
Attività finanziarie correnti	265,7	108,1	243,0
Indebitamento finanziario corrente	(279,1)	(160,1)	(236,6)
<b>Totale posizione finanziaria netta attiva corrente</b>	<b>916,6</b>	<b>825,5</b>	<b>669,3</b>
Attività finanziarie non correnti	25,0	125,2	70,0
Indebitamento finanziario non corrente	(723,7)	(562,8)	(507,3)
<b>Indebitamento finanziario non corrente netto</b>	<b>(698,7)</b>	<b>(437,6)</b>	<b>(437,3)</b>
<b>Totale posizione finanziaria netta</b>	<b>217,9</b>	<b>387,9</b>	<b>232,0</b>
<i>di cui:</i>			
- posizione attiva netta verso banche e altri finanziatori	299,5	455,7	303,8
- debiti per leasing	(76,9)	(69,5)	(65,8)
- altre attività/(passività) nette non bancarie (valutazione a fair value di strumenti finanziari derivati, debiti finanziari per aggregazioni aziendali ed operazioni connesse a fondi pensione)	(4,7)	1,8	(6,0)

## 5. Rendiconto Finanziario Consolidato

Valori in milioni di Euro	30.06.2021 (6 mesi)	30.06.2020 (6 mesi)
Flusso finanziario da gestione corrente	252,3	108,2
Flusso finanziario da movimenti di capitale circolante	(11,2)	49,7
<b>Flusso finanziario da gestione corrente e movimenti di CCN</b>	<b>241,1</b>	<b>157,9</b>
Flusso finanziario da attività di investimento	(61,4)	(40,9)
<b>Flusso netto operativo</b>	<b>179,7</b>	<b>116,9</b>
<b>Acquisizioni</b>	<b>(129,4)</b>	-
Distribuzione dividendi	(80,8)	-
Flusso finanziario da acquisto di azioni proprie	-	(14,5)
Esercizio stock option	4,2	3,9
Flusso finanziario da altre variazioni di patrimonio netto	12,3	3,9
<b>Flussi finanziari generati/(assorbiti) da movimenti di patrimonio netto</b>	<b>(64,3)</b>	<b>(6,8)</b>
<b>Flusso finanziario di periodo</b>	<b>(14,1)</b>	<b>110,1</b>
Posizione finanziaria netta di inizio periodo	232,0	277,8
<b>Posizione finanziaria netta finale</b>	<b>217,9</b>	<b>387,9</b>