

Relazione Finanziaria Semestrale

al 30 giugno 2021



Prysmian
Group

Linking
the future

Disclaimer

Il presente documento contiene dichiarazioni previsionali ("forward-looking statements"), in particolare nelle sezioni "Eventi successivi alla chiusura" e "Prevedibile evoluzione della gestione", relative a futuri eventi e risultati operativi, economici e finanziari del Gruppo Prysmian. Tali previsioni hanno per loro natura una componente di rischio e incertezza, in quanto dipendono dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri. I risultati effettivi potranno discostarsi in misura anche significativa rispetto a quelli annunciati in relazione ad una molteplicità di fattori.

Relazione sulla gestione

Organi sociali	5
Fatti di rilievo avvenuti nel periodo	7
Dati consolidati di sintesi	16
Andamento e risultati del Gruppo	17
Andamento del segmento operativo <i>Projects</i>	21
Andamento del segmento operativo <i>Energy</i>	24
Andamento del settore operativo <i>Telecom</i>	32
Risultati per aree geografiche.....	35
Situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo	37
Indicatori alternativi di performance	42
Prevedibile evoluzione della gestione	48
Rischi prevedibili per l'esercizio 2021	50
Rapporti con parti correlate	68

Prospetti contabili consolidati e Note illustrative

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata.....	70
Conto economico consolidato	71
Altre componenti di conto economico complessivo	71
Conto economico consolidato-dati relativi al trimestre	72
Altre componenti di conto economico complessivo- dati relativi al trimestre.....	72
Variazioni del patrimonio netto consolidato	73
Rendiconto finanziario consolidato	74
Note illustrative.....	75
Area di consolidamento – allegato A	128
Attestazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato ai sensi dell'art.81-ter del regolamento consob n.11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni....	136
Relazione della Società di Revisione.....	138

Relazione sulla gestione

ORGANI SOCIALI

Consiglio di Amministrazione ⁽⁴⁾

Presidente	Claudio De Conto ^(*) (2)
Amministratore Delegato	Valerio Battista
Consiglieri di Amministrazione	Francesco Gori ^(**) (1)
	Maria Letizia Mariani ^(**) (3)
	Jaska Marianne de Bakker ^(**) (1)
	Massimo Battaini
	Tarak Mehta ^(**) (1)
	Pier Francesco Facchini
	Ines Kolmsee ^(**) (3)
	Annalisa Stupenengo ^(**) (2)
	Paolo Amato ^(**) (2)
	Mimi Kung ^(**) (3)

Collegio Sindacale ⁽⁵⁾

Presidente	Pellegrino Libroia
Sindaci Effettivi	Laura Gualtieri
	Paolo Francesco Lazzati
Sindaci Supplenti	Michele Milano
	Claudia Mezzabotta

Società di revisione ⁽⁶⁾

EY S.p.A.

^(*) Amministratore Indipendente ai sensi del d. lgs. n.58/1998

^(**) Amministratore Indipendente ai sensi del d. lgs. n.58/1998 e del Codice di Corporate Governance delle società quotate (ediz. gennaio 2020) approvato dal Comitato per la Corporate Governance, costituito da Associazioni di impresa (ABI, ANIA, Assonime, Confindustria), Borsa Italiana S.p.A. e Assogestioni.

⁽¹⁾ Membri del Comitato Controllo e Rischi

⁽²⁾ Membri del Comitato Remunerazioni e Nomine

⁽³⁾ Membri del Comitato Sostenibilità

⁽⁴⁾ Nominati dall'Assemblea degli Azionisti del 28 aprile 2021

⁽⁵⁾ Nominati dall'Assemblea degli Azionisti del 5 giugno 2019

⁽⁶⁾ Nominata dall'Assemblea degli Azionisti del 16 aprile 2015

Premessa

La presente Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021 è stata predisposta e redatta:

- In osservanza dell'art.154 ter del Decreto Legislativo 58/1998 e successive modifiche e del Regolamento Emittenti emanato dalla CONSOB;
- Nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea e secondo lo IAS 34 – Bilanci intermedi applicando gli stessi principi contabili adottati nella redazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2020.

La presente Relazione finanziaria semestrale è sottoposta a revisione contabile limitata.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL PERIODO

Prysmian Group completa l'acquisizione di EHC Global

In data 8 gennaio 2021 il Gruppo ha annunciato di aver completato l'acquisizione di EHC Global, leader nella produzione di componenti strategici e soluzioni integrate per l'industria della mobilità verticale. Fondata nel 1977, EHC Global è un produttore e fornitore di corrimano, rotelle, cinghie piatte, componenti strategici e soluzioni integrate per l'industria della mobilità verticale. EHC Global offre inoltre una gamma completa di servizi tecnici e di installazione per scale e tappeti mobili.

L'acquisizione di EHC Global è in linea con la strategia di crescita e rafforzamento dei business ad alto valore aggiunto di Prysmian Group. EHC Global rappresenta il completamento dell'offerta del business Draka Elevator, che amplia in questo modo il proprio portafoglio includendo una vasta gamma di prodotti e servizi per l'industria delle scale mobili.

A seguito dell'Acquisizione il Gruppo ha consolidato EHC Global con effetti dal 1° gennaio 2021 come meglio spiegato al paragrafo "Aggregazioni Aziendali" cui si fa rimando.

Collocamento di un prestito obbligazionario Equity linked di Euro 750 milioni

In data 26 gennaio 2021, il Gruppo ha annunciato la finalizzazione del collocamento di un'offerta di un prestito obbligazionario c.d. equity linked per un importo di Euro 750 milioni (le "Obbligazioni").

Le Obbligazioni hanno una durata di 5 anni dal 2 febbraio 2021, un valore unitario pari ad almeno Euro 100.000 cadauna e non maturano interesse. Il prezzo di emissione è di Euro 102,50, rappresentante un rendimento alla scadenza di meno 0,49% per anno. Il prezzo iniziale per la conversione delle Obbligazioni ad azioni della Società sarà di Euro 40,2355, rappresentanti un premio del 47,50%, rispetto al prezzo medio ponderato per volume delle azioni ordinarie di Prysmian sul Mercato Telematico Azionario tra il momento del lancio ed il pricing, avvenuti il 26 gennaio 2021.

L'Assemblea degli Azionisti del 28 aprile 2021 ha autorizzato la convertibilità del prestito obbligazionario equity linked ed ha approvato la proposta di aumento di capitale sociale a servizio della conversione del suddetto prestito obbligazionario convertibile per massimi nominali Euro 1.864.025,50 mediante emissione di massimo n. 18.640.255 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,10 cadauna.

Come previsto dal relativo regolamento, il Gruppo avrà la possibilità di esercitare un'opzione di tipo call su tutte (e non solamente su parte) le Obbligazioni al loro valore nominale, se, a partire dal 12 febbraio 2024, il valore delle Azioni dovesse superare il 130% del prezzo di conversione per almeno 20 giorni all'interno di un periodo di 30 giorni consecutivi di contrattazioni di borsa.

Riacquisto delle Obbligazioni 2017

In data 26 gennaio 2021, il Gruppo ha annunciato il riacquisto parziale dei titoli della Società c.d. zero coupon equity linked di Euro 500 milioni attualmente in circolazione e con scadenza nel 2022 emessi in data 17 gennaio 2017 (le "Obbligazioni 2017").

L'importo totale del capitale delle Obbligazioni 2017 che la Società ha provveduto a riacquistare in data 2 febbraio 2021 è pari ad Euro 250.000.000 rappresentante il 50% delle Obbligazioni 2017 inizialmente emesse, ed il prezzo di riacquisto pari ad Euro 104,250 per Euro 100.000 di capitale.

Finanziamento Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.

In data 28 gennaio 2021 è stato stipulato con Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. un nuovo finanziamento di Euro 75 milioni della durata di 4,5 anni, avente lo scopo di finanziare parte dei fabbisogni del Gruppo connessi all'acquisizione della nave posacavi "Leonardo Da Vinci".

Il finanziamento è stato interamente utilizzato in data 9 febbraio 2021 e il rimborso è previsto in un'unica soluzione il 28 luglio 2025. Con riferimento a tale finanziamento sono stati stipulati contratti di Interest Rate Swap per un valore nozionale complessivamente pari a Euro 75 milioni, con l'obiettivo di coprire i flussi di interesse a tasso variabile per il periodo 2021-2025.

Nuova struttura organizzativa

In data 3 febbraio 2021 il Gruppo ha comunicato di aver adottato una nuova struttura organizzativa in linea con le best practice internazionali con l'obiettivo di rafforzare la focalizzazione sulle opportunità strategiche offerte dalla transizione globale verso economie basate su energia a basse emissioni di carbonio e digitalizzazione.

Il varo della nuova organizzazione segna il completamento, con successo, dell'integrazione con General Cable, che ha fortemente contribuito ad accelerare la crescita dimensionale e la diversificazione geografica del Gruppo.

Sotto la guida del CEO, la nuova organizzazione sarà imperniata sui seguenti ruoli chiave:

- Chief Operating Officer
- Divisioni di Business
- Funzioni di Gruppo

Con la nuova organizzazione, l'amministratore delegato rafforza ulteriormente la focalizzazione sulla strategia di crescita organica e inorganica del Gruppo, nonché sull'accelerazione dei principali progetti di innovazione. I due grandi trend mondiali della transizione verso energia a basse emissioni di carbonio e lo sviluppo delle reti di telecomunicazioni a sostegno della digitalizzazione, sono tra le maggiori opportunità di crescita sulle quali il Gruppo si concentrerà per garantirsi una crescita sostenibile. Al fine di fare leva sulla più ampia presenza geografica e sulla customer proximity, garantendo nel contempo le sinergie di business, il nuovo ruolo di Chief Operating Officer (COO), supervisionerà la strategia operativa del Gruppo, le performance

e i risultati delle Regions, in coordinamento con le tre Divisioni di Business del Gruppo. Le Divisioni di Business, riportando direttamente al CEO, si focalizzano sullo sviluppo strategico dei loro diversi segmenti, con responsabilità sui conti economici delle Business Unit globali, in coordinamento con il COO. Inoltre, guidano le decisioni chiave sulla tecnologia dei prodotti, l'allocazione delle produzioni e i progetti più rilevanti. Le Funzioni di Gruppo, a riporto dell'Amministratore Delegato, guidano la governance e l'armonizzazione dei principali processi aziendali, garantendo supporto operativo a tutte le entità del Gruppo. Con l'obiettivo di rafforzare la focalizzazione sugli obiettivi ESG, è stato nominato un Chief Sustainability Officer del Gruppo.

Realizzazione nuovo collegamento Telecom in fibra ottica in Brasile

In data 24 febbraio 2021 il Gruppo ha annunciato che fornirà 770 km di cavi sottomarini in fibra ottica (MINISUB) per le telecomunicazioni per il progetto Norte Conectado assegnato da RNP, Rede Nacional de Ensino e Pesquisa, internet provider brasiliano, che collegheranno la città di Macapá a Santarém e Alenquer, situate nel nord della regione amazzonica. La soluzione MINISUB è una delle tecnologie più utilizzate a livello mondiale.

Finalizzazione contratto del valore di oltre Euro 200 milioni con RWE per il parco eolico offshore Sofia

In data 29 marzo 2021 il Gruppo ha annunciato la finalizzazione del contratto con RWE Renewables, uno dei più grandi sviluppatori di parchi eolici offshore al mondo, per la realizzazione di un sistema in cavo ad alta tensione sottomarino e terrestre "chiavi in mano" del valore di oltre Euro 200 milioni per il parco eolico offshore Sofia di 1.4 gigawatt (GW). Il Gruppo aveva già annunciato un accordo come "preferred bidder" a novembre 2020.

Il Gruppo Prysmian sarà responsabile per la progettazione, fornitura, installazione e collaudo di un sistema simmetrico in cavo unipolare ad alta tensione in corrente continua (High Voltage Direct Current - HVDC) che collegherà la sottostazione offshore alla stazione di conversione sulla terraferma a Teesside. Il progetto prevede oltre 440 km di cavi sottomarini da ± 320 kV con isolamento in XLPE e 15 km di cavi terrestri da ± 320 kV con isolamento P-Laser.

Le operazioni di installazione offshore saranno effettuate con la Leonardo da Vinci, la nuova nave posacavi all'avanguardia di Prysmian che sarà la più performante sul mercato ed in grado di garantire una maggiore versatilità nella realizzazione dei progetti. Il collaudo del progetto è previsto verso la fine del 2026.

Completamento con successo della prima interconnessione sottomarina tra l'isola di Creta e la Grecia continentale

In data 1° aprile 2021 il Gruppo e Independent Power Transmission Operator (IPTO) hanno annunciato il completamento dell'interconnessione sottomarina tra l'isola di Creta e la Grecia continentale (regione del Peloponneso), un progetto record sotto molteplici aspetti, tra cui

lunghezza, profondità e innovazione della tecnologia in cavo HVAC. Il Gruppo Prysmian si è occupato della progettazione, fornitura e installazione di un sistema in cavo ad alta tensione in corrente alternata composto da 135 km di cavi tripolari da 150 kV con isolamento in XLPE e doppia armatura. Si tratta di un progetto record in quanto Prysmian Group ha installato la sua innovativa tecnologia in cavo - basata su un'armatura sintetica più leggera dell'acciaio del 30% - per la prima volta ad una profondità massima di circa 1.000 metri. Il progetto ha un valore complessivo Euro 125 milioni, ed era stato assegnato al Gruppo nel 2018 da IPTO, l'operatore del sistema di trasmissione della rete elettrica in Grecia. La prima interconnessione fra Creta e la Grecia continentale dovrebbe diventare operativa nei prossimi mesi, assicurando una trasmissione di energia affidabile, conveniente e sostenibile.

Approvazione del Bilancio Annuale al 31 dicembre 2020, distribuzione dividendi e nomina del Consiglio di Amministrazione di Prysmian S.p.A.

In data 28 aprile 2021 l'Assemblea degli Azionisti di Prysmian S.p.A. ha approvato il bilancio dell'esercizio 2020 e la distribuzione di un dividendo unitario lordo di Euro 0,50 pari ad un ammontare complessivo di circa Euro 132 milioni. Il dividendo è stato posto in pagamento a partire dal 26 maggio 2021, con record date 25 maggio 2021 e data stacco il 24 maggio 2021. La stessa Assemblea ha provveduto a nominare i nuovi componenti del Consiglio di Amministrazione di Prysmian S.p.A..

Autorizzazione all'acquisto e disposizioni di azioni proprie

In data 28 aprile 2021 l'Assemblea degli Azionisti di Prysmian S.p.A. ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione ad effettuare acquisti e disposizioni di azioni proprie. Tale autorizzazione prevede la possibilità di procedere all'acquisto, da effettuarsi in una o più volte, di un numero massimo di azioni tale che, in qualsiasi momento, tali azioni non superino complessivamente il 10% del capitale sociale. Gli acquisti potranno essere effettuati nei limiti degli utili non distribuiti e delle riserve disponibili risultanti di volta in volta dall'ultimo bilancio annuale regolarmente approvato. L'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie è di 18 mesi a decorrere dalla data dell'Assemblea. Mentre l'autorizzazione alla disposizione di azioni proprie è senza limiti temporali. L'autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione di azioni proprie è richiesta al fine di attribuire al Gruppo una facoltà che potrà essere esercitata:

- per dotare il Gruppo di un portafoglio di azioni proprie (c.d. "magazzino titoli") da utilizzare nell'ambito di eventuali operazioni straordinarie (a titolo esemplificativo, fusioni, scissioni, acquisti di partecipazioni) ed al fine di dare attuazione alle politiche di remunerazione approvate dall'Assemblea della Società ed applicate al Gruppo Prysmian;
- al fine di utilizzare le azioni proprie acquistate a fronte dell'esercizio di diritti derivanti da strumenti di debito convertibili o scambiabili con strumenti finanziari emessi dalla Società, da

società controllate o da terzi (a titolo esemplificativo, in contesti di offerte pubbliche di acquisto e/o scambio di azioni);

- per disporre delle azioni proprie nell'ambito di piani di incentivazione azionaria o piani di acquisto di azioni a condizioni agevolate, riservati agli amministratori e/o ai dipendenti del Gruppo Prysmian;
- per consentire una efficace gestione del capitale della Società, creando un'opportunità di investimento anche in relazione alla liquidità disponibile.

L'acquisto e la vendita di azioni proprie potranno essere effettuati, in conformità con le disposizioni normative e regolamentari applicabili:

- (i) ad un prezzo minimo non inferiore al 10% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di Borsa del giorno precedente al compimento di ogni singola operazione;
- (ii) ad un prezzo massimo non superiore al 10% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di Borsa del giorno precedente al compimento di ogni singola operazione.

Piano di acquisto azioni a condizioni agevolate a favore dei dipendenti del Gruppo (Piano YES)

In data 28 aprile 2021 l'Assemblea degli Azionisti di Prysmian S.p.A. ha approvato la proroga del piano di partecipazione azionaria a favore di dipendenti del Gruppo Prysmian, già approvato con delibera assembleare del 13 aprile 2016.

Il Piano prevede l'opportunità di acquistare azioni ordinarie Prysmian a condizioni agevolate, con uno sconto massimo pari al 25% del valore del titolo offerto in forma di azioni proprie in portafoglio. Le azioni acquistate saranno soggette a un periodo di retention, durante il quale saranno indisponibili alla vendita. Con la proroga si aggiungono nuove finestre di acquisto negli anni 2022, 2023 e 2024.

Saranno beneficiari del Piano anche gli Amministratori esecutivi di Prysmian S.p.A. nonché i dirigenti con responsabilità strategiche, ai quali sarà tuttavia concesso uno sconto pari all'1%.

Autorizzazione alla convertibilità del Prestito Obbligazionario Equity-linked 2021

In data 28 aprile 2021, l'Assemblea straordinaria degli azionisti ha autorizzato la convertibilità del prestito obbligazionario equity linked, deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 26 gennaio 2021, riservato a investitori istituzionali e di valore nominale pari ad Euro 750 milioni. Inoltre, è stata approvata la proposta di aumento del capitale sociale ai sensi dell'art. 2420-bis, comma 2 c.c., in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5 c.c., a servizio della conversione del suddetto prestito obbligazionario convertibile per massimi nominali di Euro 1.864.025,50 mediante emissione di massime n. 18.640.255 azioni ordinarie della Società del valore nominale di Euro 0,10 cadauna, modificando di conseguenza l'articolo 6 dello Statuto Sociale.

Climate Change

Con l'intenzione di accelerare ulteriormente il percorso verso la sostenibilità, il Gruppo ha deciso di aderire al Global Compact ONU. Prysmian ha avviato una ambiziosa strategia contro il cambiamento climatico adottando target Science-Based per la riduzione delle emissioni di CO₂, in linea con l'Accordo di Parigi COP 21, e sostenendo la Business Ambition (1,5°C).

Il raggiungimento dell'obiettivo di azzerare le emissioni nette è previsto tra il 2035 e il 2040 per le emissioni generate dalle attività del Gruppo (Scope 1 e 2) ed entro il 2050 per le emissioni generate dalla catena di valore (Scope 3).

"ECO CABLE": prima certificazione del settore per prodotti sostenibili a supporto della transizione energetica

In data 4 maggio 2021 il Gruppo ha annunciato il lancio della label ECO CABLE: la prima etichetta brevettata nell'industria dei cavi che permette alle utility e ai distributori di rendere le loro supply chain e value proposition ancora più "green".

L'etichetta ECO CABLE può essere facilmente confrontata e combinata con altri protocolli di certificazione della sostenibilità come la EPD (Environmental Product Declaration) e la EU Ecolabel (il marchio di eccellenza ambientale per prodotti e servizi che rispettano standard ambientali elevati durante tutto il loro ciclo di vita). L'assegnazione dell'etichetta ECO CABLE si basa su un sistema di calcolo automatico costruito specificamente per i prodotti in cavo, che applica criteri riconosciuti e misurabili derivati dal Regolamento UE n. 66/2010 della EU Ecolabel, e in linea con i principali quadri e requisiti normativi: Carbon Footprint, Assenza di sostanze altamente pericolose Riciclabilità/Circolarità, Contenuto di riciclato, Benefici ambientali ed Efficienza energetica.

Prysmian Group si è impegnato ad applicare il sistema di valutazione ECO CABLE al 20% del totale dei propri prodotti entro il 2022, in linea con gli obiettivi dichiarati nella Group Sustainability Scorecard.

Insieme a Hardt Hyperloop per accelerare l'Open Innovation

In data 10 maggio 2021, il Gruppo ha annunciato il consolidamento della partnership con Hardt Global Mobility nell'ambito di un programma volto a rendere Hyperloop la rete pan-europea sostenibile e ad alta velocità per il trasporto passeggeri e merci, che contribuirà a far raggiungere all'Europa i propri obiettivi di azzeramento delle emissioni di CO₂ entro il 2050.

Diversità & Inclusione per la valorizzazione del "capitale umano"

In data 12 maggio 2021, il Gruppo ha annunciato di rafforzare l'impegno sui temi della Diversità & Inclusione con l'obiettivo di valorizzare ulteriormente il proprio capitale umano, rappresentato da circa 28.000 dipendenti in tutto il mondo. L'aumento della percentuale di donne, sia tra i

colletti bianchi sia a livello di senior manager, è tra i parametri di sostenibilità ai quali è legata l'erogazione della remunerazione variabile dei manager aziendali.

A testimonianza della rilevanza strategica della diversità di genere e culturale Prysmian ha inoltre creato un nuovo Diversity & Inclusion Steering Committee globale che dovrà presiedere il raggiungimento degli obiettivi che il Gruppo si è dato. Il Diversity & Inclusion Steering Committee ha la responsabilità di definire gli obiettivi D&I a ogni livello organizzativo e supportare la definizione delle azioni da realizzare, inoltre promuove un cambiamento culturale con lo scopo di facilitare la diversità e l'inclusione all'interno dell'Azienda.

Prysmian Group crede nel valore delle persone, del background, dello stile di leadership e delle attitudini perché ogni persona ha il potenziale per generare valore per l'Azienda. Grazie alla sua impronta globale il Gruppo è in grado di promuovere un ambiente inclusivo, incoraggiando lo sviluppo della cultura e dell'identità aziendali.

Prysmian Group entra nel mercato della "casa intelligente"

In data 26 maggio 2021 il Gruppo ha annunciato di essere entrato per la prima volta nel mercato della "casa intelligente" con l'innovativa tecnologia di PRY-CAM HOME per gestire e aumentare la sicurezza attiva degli impianti elettrici domestici.

Nuovi collegamenti in cavo Sottomarino tra Europa e Asia

In data 18 giugno 2021, il Gruppo ha annunciato di essersi aggiudicato una commessa del valore totale di Euro 140 milioni assegnata dalla utility turca TEIAS per progettare, fornire, installare e collaudare due collegamenti in cavo sottomarino ad alta tensione per la trasmissione di energia. Il primo collegherà l'Europa e l'Asia, mentre il secondo attraverserà il Golfo di Izmit in Asia. Il completamento di entrambi i progetti è previsto entro il 2023. Il primo progetto, Dardanelles III, prevede la progettazione, fornitura, installazione e collaudo del terzo collegamento in cavo sottomarino ad alta tensione per la trasmissione di energia tra Europa e Asia attraverso lo Stretto dei Dardanelli in Turchia. Il collegamento in cavo a doppio circuito avrà una potenza trasmissiva di 1.000 MW per ciascun circuito e si estenderà per una tratta complessiva di 4,2 km (4 km sottomarina e 0,2 km terrestre). Il secondo progetto, Izmit Gulf Crossing, include la progettazione, fornitura, installazione e collaudo di un collegamento in cavo sottomarino ad alta tensione per la trasmissione di energia che sarà installato in prossimità del Ponte Osman Gazi, nel Golfo di Izmit in Turchia. Il collegamento in cavo a doppio circuito avrà una potenza trasmissiva di 1.000 MW per ciascun circuito e coprirà una tratta complessiva di 14 km (4 km sottomarina e 10 km terrestre). Ogni collegamento include due cavi unipolari da 400 kV ad alta tensione in corrente alternata (HVAC – High Voltage Alternating Current) con isolamento in XLPE e armatura metallica singola. I cavi sottomarini saranno prodotti nel centro di eccellenza di Prysmian a Pikkala (Finlandia), mentre i cavi terrestri saranno realizzati presso lo stabilimento

di Gron (Francia). Le attività di installazione offshore verranno svolte da una delle navi posacavi all'avanguardia del Gruppo.

Commessa da 900 milioni di dollari statunitensi per il progetto SOO Green HVDC Link

In data 21 giugno 2021, il Gruppo ha annunciato di essere stato scelto da SOO Green HVDC Link come fornitore preferenziale dei sistemi in cavo ad alta tensione in corrente continua (HVDC – High Voltage Direct Current) per un progetto unico nel suo genere: la trasmissione di energia per via terrestre lungo i tracciati ferroviari esistenti. Concepito come il primo collegamento di una rete di energia pulita nazionale, il progetto interregionale da 2.100 MW conetterà due dei più grandi mercati energetici statunitensi. Collegando Midwest Independent System Operator (MISO), che serve l'area centrale degli Stati Uniti, e PJM Interconnection nell'area orientale, SOO Green fornirà grandi quantità di energia rinnovabile a basso costo a diversi centri urbani, da Chicago alla regione medio-atlantica. Nell'ambito della commessa del valore di circa 900 milioni di dollari statunitensi, Prysmian Group fornirà cavi all'avanguardia ad alta tensione in corrente continua da ± 525 kV per trasmettere in modo affidabile ed efficiente energia rinnovabile ad oltre 1,2 milioni di famiglie. In data 25 giugno 2021, il Gruppo ha annunciato la finalizzazione del contratto con SOO Green HVDC link. La produzione dei cavi dovrebbe iniziare nel 2023. I cavi saranno prodotti presso lo stabilimento Prysmian di Abbeville (Carolina del Sud).

Altri eventi significativi

Ravin Cables Limited

Nel gennaio 2010 il Gruppo Prysmian ha acquisito una partecipazione azionaria pari al 51% del capitale sociale della società indiana Ravin Cables Limited ("Ravin"). Il restante 49% del capitale sociale della Società è detenuto da altri soci riconducibili, direttamente o indirettamente, alla famiglia Karia (gli "Azionisti Locali"). In base agli accordi sottoscritti con gli Azionisti Locali, dopo un limitato periodo di transizione, la gestione della Ravin avrebbe dovuto essere trasferita nelle mani di un Chief Executive Officer nominato da Prysmian. Tuttavia, ciò non si è verificato e la gestione della Ravin, in violazione degli accordi, è rimasta nelle mani degli Azionisti Locali e dei loro rappresentanti. Conseguentemente a partire dal 1° aprile 2012 il Gruppo Prysmian ha deconsolidato la Ravin e la sua controllata Power Plus Cable Co. LLC, avendone ormai perso il controllo. Nel febbraio 2012, Prysmian si è così trovata costretta ad iniziare un arbitrato di fronte alla Corte Arbitrale Internazionale di Londra (LCIA) chiedendo che venisse dichiarato l'inadempimento contrattuale degli Azionisti Locali e che questi ultimi fossero condannati a vendere le azioni rappresentanti il 49% del capitale sociale della Società a Prysmian. La Corte Arbitrale Internazionale di Londra, con lodo dell'aprile del 2017, ha accolto le domande di Prysmian, così condannando gli Azionisti Locali a vendere le azioni rappresentanti il 49% del capitale sociale della Ravin a Prysmian. Tuttavia, gli Azionisti Locali non hanno spontaneamente

dato esecuzione al lodo arbitrale e Prysmian ha così dovuto intraprendere un procedimento di fronte ai tribunali indiani al fine di ottenere la delibazione del lodo arbitrale in India. Tale procedimento, ad esito di due gradi di giudizio, si è da ultimo concluso con la pronuncia, in data 13 febbraio 2020, di una sentenza da parte della Corte Suprema indiana con cui quest'ultima ha definitivamente dichiarato l'esecutività del lodo arbitrale in India. A fronte del perdurante mancato spontaneo adempimento da parte degli Azionisti Locali, Prysmian ha, quindi, chiesto alla corte di Mumbai di procedere all'esecuzione forzata del lodo arbitrale così da giungere quanto prima all'acquisto delle azioni rappresentanti il 49% del capitale sociale della Ravin. Ad oggi tale procedimento risulta ancora in corso, rallentato dalla perdurante emergenza Covid-19 che ha colpito anche l'India, e quindi si ritiene che il controllo della società non sia stato ancora acquisito.

DATI CONSOLIDATI DI SINTESI*

(in milioni di Euro)

	1° semestre 2021	1° semestre 2020	Variaz. %	2020
Ricavi	6.034	4.985	21,0%	10.016
EBITDA rettificato ante risultato in società valutate con il metodo del patrimonio netto	461	414	11,4%	822
EBITDA rettificato ⁽¹⁾	470	419	12,2%	840
EBITDA ⁽²⁾	444	407	9,1%	781
Risultato operativo rettificato ⁽³⁾	312	253	23,3%	515
Risultato operativo	278	173		353
Risultato ante imposte	238	118		252
Risultato netto	164	76		174

(in milioni di Euro)

	30.06.2021	30.06.2020	Variazione	2020
Capitale investito netto	5.612	5.530	82	4.915
Fondi del personale	485	499	(14)	506
Patrimonio netto	2.740	2.515	225	2.423
di cui attribuibile a terzi	168	181	(13)	164
Indebitamento finanziario netto	2.387	2.516	(129)	1.986

(in milioni di Euro)

	30.06.2021	30.06.2020	Variaz. %	2020
Investimenti netti ⁽⁴⁾	71	92	-22,8%	244
Dipendenti (a fine periodo)	29.826	28.160	5,9%	28.321
Utile/(Perdita) per azione				
- di base	0,62	0,30		0,68
- diluito	0,61	0,30		0,68

⁽¹⁾ Per EBITDA rettificato si intende l'EBITDA prima di oneri e proventi legati a riorganizzazioni aziendali, di oneri e proventi considerati non ricorrenti e di altri oneri e proventi non operativi.

⁽²⁾ Per EBITDA si intende l'Utile/(Perdita) del periodo al lordo dell'effetto economico della variazione del fair value derivati su prezzi materie prime, di altre poste valutate al fair value, degli ammortamenti e svalutazioni, degli oneri e proventi finanziari, di dividendi di altre società e delle imposte.

⁽³⁾ Per Risultato operativo rettificato si intende il Risultato operativo prima di oneri e proventi legati a riorganizzazioni aziendali, di oneri e proventi considerati non ricorrenti e di altri oneri e proventi non operativi, della variazione del fair value derivati su prezzi materie prime e di altre poste valutate al fair value.

⁽⁴⁾ Gli investimenti netti si riferiscono ai flussi finanziari per gli incrementi e le cessioni in Attività destinate alla vendita e in Immobilizzazioni materiali e immateriali per i quali non sono stati stipulati finanziamenti specifici, pertanto sono esclusi gli incrementi di immobilizzazioni relativi a contratti di leasing.

(*) Tutti i dati percentuali nella presente Relazione sono calcolati prendendo a riferimento importi espressi in Euro migliaia.

ANDAMENTO E RISULTATI DEL GRUPPO

(in milioni di Euro)

	1° semestre 2021	1° semestre 2020	Variaz. %	2020
Ricavi	6.034	4.985	21,0%	10.016
EBITDA rettificato ante risultato in società valutate con il metodo del patrimonio netto	461	414	11,4%	822
% sui Ricavi	7,6%	8,3%		8,2%
EBITDA rettificato	470	419	12,2%	840
% sui Ricavi	7,8%	8,4%		8,4%
EBITDA	444	407	9,1%	781
% sui Ricavi	7,4%	8,2%		7,8%
Variazione fair value derivati su prezzi materie prime	16	(8)		(4)
Fair value stock options	(18)	(17)		(31)
Ammortamenti, svalutazioni e ripristini	(164)	(209)		(393)
Risultato operativo	278	173		353
% sui Ricavi	4,6%	3,5%		3,5%
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(40)	(55)		(101)
Risultato prima delle imposte	238	118		252
% sui Ricavi	3,9%	2,4%		2,5%
Imposte	(74)	(42)		(78)
Risultato netto	164	76		174
% sui Ricavi	2,7%	1,5%		1,7%
Attribuibile a:				
Soci della Capogruppo	162	78		178
Interessi di minoranza	2	(2)		(4)
Raccordo tra Risultato operativo/EBITDA e Risultato operativo rettificato/EBITDA rettificato				
Risultato operativo (A)	278	173		353
EBITDA (B)	444	407	9,1%	781
Aggiustamenti:				
Riorganizzazioni aziendali	9	9		32
Costi/(Ricavi) non ricorrenti	2	-		9
Altri Costi/(Ricavi) non operativi	15	3		18
Totale aggiustamenti (C)	26	12		59
Variazione fair value derivati su prezzi materie prime (D)	(16)	8		4
Fair value stock options (E)	18	17		31
Svalutazione e ripristini attività (F)	6	43		68
Risultato operativo rettificato (A+C+D+E+F)	312	253	23,3%	515
EBITDA rettificato (B+C)	470	419	12,2%	840

Nei primi sei mesi del 2021, i Ricavi del Gruppo si sono attestati a Euro 6.034 milioni, a fronte di Euro 4.985 nel corrispondente periodo del 2020, segnando una variazione positiva di Euro 1.049 milioni (+21,0%).

La variazione dei Ricavi può essere scomposta nei seguenti fattori principali:

- incremento legato alla variazione organica delle vendite, positiva e pari a Euro 424 milioni (+8,5%). Escludendo il segmento dei Projects, la variazione organica sarebbe stata pari a + 10,5%;
- diminuzione legata allo sfavorevole andamento dei tassi di cambio pari a Euro 276 milioni (-5,5%);
- incremento dei prezzi di vendita a seguito dell'oscillazione delle quotazioni dei metalli (rame, alluminio e piombo) per Euro 864 milioni (+17,3%);

- incremento dovuto alla variazione del perimetro di consolidamento positivo per Euro 37 milioni (+0,7%), a seguito dell'acquisizione del controllo di EHC Global come già illustrato nel paragrafo "Fatti di Rilievo del periodo".

In particolare, la variazione organica delle vendite risulta così ripartita tra i tre segmenti:

Projects	-3,5%;
Energy	+9,5%;
Telecom	+15,5%.

I primi sei mesi del 2021 hanno fatto registrare solidi risultati per il Gruppo, con una crescita organica del +8,5% e del +10,5% se si esclude il segmento dei Projects, grazie ad una robusta performance perpetuatasi anche nel secondo trimestre (+16,9% escluso il segmento Projects). Si è assistito, infatti, ad un forte recupero del segmento Telecom ed Energy, quest'ultimo trainato soprattutto dai business del T&I, dell'OEM, delle Renewables e dell'Automotive.

La variazione organica sopra descritta è stata registrata a seguito dei seguenti principali fattori:

- un incremento significativo nel segmento Telecom con una variazione organica delle vendite pari a +15,5%, il cui recupero è stato confermato da una forte performance nel secondo trimestre (+19,6%);
- un incremento del business Energy & Infrastructure che ha registrato una variazione organica delle vendite pari al +10,0%, principalmente supportato dal business T&I (+38,5% nel secondo trimestre);
- un incremento del business Industrial & Network Components con una variazione organica delle vendite pari al +9,3% nei primi sei mesi, guidato da OEM & Renewables and Automotive.

L'EBITDA rettificato del Gruppo (prima di oneri netti legati alle riorganizzazioni aziendali, di oneri netti considerati non ricorrenti e degli altri oneri netti non operativi), è risultato pari a Euro 470 milioni nei primi sei mesi del 2021, in aumento di Euro 51 milioni rispetto al corrispondente valore del 2020, pari a Euro 419 milioni (+12,2%). Il miglioramento dell'EBITDA rettificato del Gruppo è stato possibile grazie alla resilienza che è stata mostrata nel conservare i propri margini, nonostante l'incremento del prezzo delle materie prime e nonostante l'andamento negativo dei tassi di cambio che hanno impattato per Euro 22 milioni.

Tale resilienza nei margini è stata possibile per merito del segmento Energy, che ha raggiunto livelli superiori di EBITDA rettificato rispetto alla situazione pre Covid-19, ed al segmento Telecom dove si è registrata una solida ripresa dei volumi di vendita nonché a delle forti misure di efficientamento.

L'EBITDA include oneri netti legati a riorganizzazioni aziendali, oneri netti non ricorrenti e altri oneri netti non operativi pari a Euro 26 milioni (Euro 12 milioni nei primi sei mesi del 2020). Tali aggiustamenti includono principalmente costi e ricavi non operativi pari ad Euro 15 milioni e costi di riorganizzazione pari a Euro 9 milioni.

Il valore di ammortamenti e svalutazioni nel primo semestre del 2021, pari a Euro 164 milioni, è risultato in diminuzione rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (Euro 209 milioni) allorquando era stata registrata una svalutazione per Euro 43 milioni dovuta alla CGU Energy South Europe.

L'effetto della variazione del fair value dei derivati sui prezzi delle materie prime è stato positivo e pari a Euro 16 milioni nei primi sei mesi del 2021 a fronte di un corrispondente valore negativo pari a Euro 8 milioni nello stesso periodo del 2020.

A seguito dell'applicazione dell'hedge accounting sulla maggior parte dei derivati sul prezzo delle materie prime, che ha risentito dell'incremento delle quotazioni dei metalli (rame, alluminio e piombo), il Gruppo ha rilevato una variazione positiva della cash flow hedge reserve su materie prime per Euro 88 milioni al lordo dell'effetto fiscale.

Nel primo semestre 2021, la contabilizzazione degli effetti relativi al Piano di incentivazione a lungo termine ed al Piano di acquisto di azioni a condizioni agevolate a favore dei dipendenti ha comportato la rilevazione di costi pari a Euro 18 milioni.

Il Risultato Operativo di Gruppo, per effetto di quanto sopra descritto, è stato pari a Euro 278 milioni, rispetto a Euro 173 milioni del primo semestre 2020, registrando così un aumento pari a Euro 105 milioni.

L'ammontare degli Oneri finanziari netti nel primo semestre 2021 si è attestato a Euro 40 milioni, in diminuzione rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (Euro 55 milioni). Il decremento è principalmente dovuto a Euro 16 milioni relativi all'emissione del prestito obbligazionario convertibile 2021, così come meglio descritto nelle Note Illustrative.

Le Imposte sono pari a Euro 74 milioni e presentano un'incidenza sul Risultato prima delle imposte di circa il 31% (circa il 36% nei primi sei mesi del 2020).

L'Utile netto del primo semestre 2021 è stato pari a Euro 164 milioni, di cui Euro 162 milioni di pertinenza del Gruppo, rispetto ad Euro 76 milioni nello stesso periodo del 2020 (per Euro 78 milioni di pertinenza del Gruppo).

Il Gruppo sta continuando nella riduzione dell'indebitamento finanziario netto che ammonta a Euro 2.387 milioni al 30 giugno 2021, in riduzione di Euro 129 milioni rispetto al 30 giugno 2020 quando era pari a Euro 2.516 milioni. La riduzione è stata possibile grazie ad un'importante generazione di cassa degli ultimi 12 mesi pari ad Euro 447 milioni, escludendo gli esborsi per contenziosi Antitrust per Euro 112 milioni e l'esborso per acquisizioni per Euro 85 milioni.

Nei primi sei mesi dell'anno, il Gruppo ha finalizzato contratti per un valore notevole pari ad oltre Euro 1,2 miliardi, in particolare grazie alla commessa da 900 milioni di dollari statunitensi per il progetto SOO Green HVDC Link, al contratto con RWE dal valore di oltre Euro 200 milioni relativo al parco eolico off-shore Sofia, ad una commessa dal valore totale di Euro 140 milioni assegnata dalla utility turca TEIAS e alla commessa Ibiza-Formentera per un valore di circa Euro 46 milioni. Il Gruppo ha inoltre completato il progetto di interconnessione Creta-Peloponneso e ha implementato il primo Sirocco Extreme in Germania.

Nel secondo semestre 2021, inoltre, il Gruppo inizierà ad utilizzare la nuova nave posacavi Leonardo da Vinci che sarà la nave più evoluta al mondo nelle attività di installazione dei cavi al fine di supportare il processo di transizione energetica verso le fonti rinnovabili.

ANDAMENTO DEL SEGMENTO OPERATIVO PROJECTS

(in milioni di Euro)

	1° semestre 2021	1° semestre 2020	Variaz. %	2020
Ricavi	681	708	-3,8%	1.438
EBITDA rettificato ante quote di risultato in società valutate con il metodo del patrimonio netto	76	80	-5,8%	186
% sui Ricavi	11,1%	11,4%		13,0%
EBITDA rettificato	76	80	-5,8%	186
% su Ricavi	11,1%	11,4%		13,0%
Aggiustamenti	(4)	(1)		(13)
EBITDA	72	79	-10,6%	173
% sui Ricavi	10,6%	11,2%		12,1%
Ammortamenti	(32)	(33)		(64)
Risultato operativo rettificato	44	47	-7,8%	122
% sui Ricavi	6,5%	6,7%		8,5%

Il Segmento Operativo Projects comprende i business high-tech Alta Tensione terrestre, Sottomarini Energia e Telecom, ed Offshore Specialties, il cui focus è rivolto al progetto ed alla sua realizzazione, nonché alla personalizzazione del prodotto.

Il Gruppo progetta, produce ed installa sistemi in cavo ad alta ed altissima tensione per la trasmissione dell'energia elettrica, sia dalle centrali di produzione che all'interno delle reti di trasmissione e di distribuzione primaria. Questi prodotti, altamente specializzati e ad elevato contenuto tecnologico, includono cavi isolati con carta impregnata di olio o miscela utilizzati per tensioni fino a 1100 kV e cavi con isolamento a base di polimeri estrusi per tensioni fino a 600 kV. A questi si aggiungono servizi di posa e dopo-posa, servizi di monitoraggio e manutenzione preventiva delle reti, di riparazione e manutenzione dei collegamenti in cavo, nonché servizi di emergenza, tra cui gli interventi in caso di danneggiamenti.

Inoltre, Prysmian Group progetta, produce e installa sistemi "chiavi in mano" in cavo sottomarino per la trasmissione e la distribuzione di energia elettrica. I prodotti offerti includono cavi con diverse tipologie di isolamento: cavi con isolamento stratificato costituito da carta impregnata di olio o miscela per collegamenti fino a 700 kV in corrente alternata e continua; cavi con isolamento in materiale polimerico estruso per collegamenti fino a 400 kV in corrente alternata e 600 kV in corrente continua. Per la trasmissione e la distribuzione di energia in ambiente sottomarino il Gruppo si avvale di specifiche tecnologie ed è in grado di offrire soluzioni qualificate secondo i più severi standard internazionali.

Con l'acquisizione di General Cable, il Gruppo Prysmian è rientrato nel business dei cavi sottomarini Telecom, specializzato nella produzione ed installazione di cavi per la trasmissione di dati.

Il business Offshore Specialties comprende una vasta gamma di prodotti per l'industria petrolifera, fra i quali cavi ombelicali, tubi flessibili e tutta la componentistica elettrica, ottica e di segnalamento dati per la gestione dei pozzi petroliferi dal fondo del mare fino alla piattaforma offshore.

MARKET OVERVIEW

Nel business dei cavi sottomarini Energia la domanda di mercato dei primi sei mesi del 2021 conferma il *trend* di ripresa evidenziato nella seconda parte del 2020: diverse gare sono in corso ed in fase avanzata del processo di *tendering*, la cui aggiudicazione è prevista per i prossimi mesi. In un orizzonte di medio termine il mercato si prevede in forte crescita, sia nel segmento Offshore Wind che in quello delle Interconnessioni, grazie allo stimolo derivante dalla continua riduzione dei costi di produzione dell'energia elettrica e dei piani nazionali rivolti alla green economy ed alla focalizzazione sulla transizione energetica.

La domanda di mercato del business dei cavi sottomarini Telecom rimane stabile.

Nell'area di business dell'Alta tensione terrestre il mercato del segmento in corrente alternata (HVAC) è sostanzialmente stabile in Europa, con un andamento eterogeneo nei diversi paesi, ed in Nord America, mentre sia nel Sud Est Asiatico che in Sud America si evidenzia un protrarsi della debolezza della domanda, accentuata dagli impatti conseguenti al Covid-19.

Nel segmento in corrente continua (HVDC), tipicamente il business delle interconnessioni, dopo l'aggiudicazione delle importanti commesse in Germania avvenute nel corso del 2020, di cui il Gruppo Prysmian ha ottenuto contratti per un controvalore di circa Euro 1,8 miliardi, non si prevedono aggiudicazioni nel corso del 2021 in Europa; per contro, è giunta a termine l'attività di *tendering* della commessa SOO Green in Nord America, del valore di circa 900 milioni di USD più la porzione di lavori civili, che è stata aggiudicata alla consociata del Gruppo Prysmian negli Stati Uniti.

Per quanto riguarda il business Offshore Specialties continua la contrazione dei prezzi e la riduzione dei volumi.

ANDAMENTO ECONOMICO

I Ricavi verso terzi del segmento Projects hanno raggiunto nei primi sei mesi del 2021 il valore di Euro 681 milioni, a fronte di Euro 708 milioni nello stesso periodo del 2020, con una variazione negativa di Euro 27 milioni (-3,8%).

La variazione dei Ricavi può essere scomposta nei seguenti fattori:

- diminuzione legata alla variazione organica delle vendite pari a Euro 25 milioni (-3,5%);
- diminuzione legata all'andamento dei tassi di cambio per Euro 12 milioni (-1,8%);
- incremento associato alle oscillazioni delle quotazioni dei metalli pari a Euro 10 milioni (+1,5%).

La crescita organica negativa del segmento Projects è spiegata in gran parte dal differente mix delle commesse in corso di esecuzione nel business Sottomarini Energia, dove il semestre ha registrato un minore impiego degli assets di installazione. Nei business Sottomarini Telecom ed

Offshore Specialties si è registrata una discreta crescita dovuta a maggiori volumi ed un effetto mix positivo.

Nel business Sottomarini Energia i principali progetti in corso di realizzazione nel periodo sono stati: le commesse di interconnessione Creta Peloponneso e Creta Attica in Grecia, quella fra Gran Bretagna e Danimarca (Viking Link), le commesse Wind Offshore in Francia ed in Germania (Dolwin5), a cui si aggiungono le commesse di sola fornitura di cavi di collegamento dei parchi eolici offshore.

Il contributo alle vendite del periodo deriva dalla produzione dei cavi negli stabilimenti industriali del Gruppo (Pikkala in Finlandia, Arco Felice in Italia, Drammen in Norvegia e Nordenham in Germania) e dai servizi di installazione, effettuati sia con l'ausilio di mezzi propri che con attrezzature di terzi.

Il valore del portafoglio ordini del Gruppo nel business Sottomarini Energia si attesta intorno a circa Euro 1,8 miliardi e consiste principalmente delle commesse offshore wind in Francia (St. Nazaire, Fecamp e Calvados), in Germania (Dolwin5) e Gran Bretagna (Sofia), della commessa di interconnessione fra Gran Bretagna e Danimarca (Viking Link), il collegamento tra la Scozia e le piattaforme eoliche offshore ("NNG") ed il collegamento in Grecia Creta – Attica.

Il valore del portafoglio ordini del Gruppo nel business Alta Tensione si conferma pari ad un valore prossimo a Euro 2 miliardi e consiste principalmente nelle commesse dei German Corridors, il che fissa il portafoglio ordini complessivo del Segmento Projects ad un valore pari a circa Euro 3,8 miliardi.

L'EBITDA rettificato registrato nel primo semestre dell'anno è pari a Euro 76 milioni, inferiore al valore dell'anno precedente, pari ad Euro 80 milioni; la causa principale della contrazione è da ricondursi al mix negativo delle commesse in esecuzione nel Business Sottomarini Energia.

Il segmento Project, tuttavia, ha iniziato a registrare una ripresa nel secondo trimestre dell'anno e ci si aspetta un'accelerazione nel secondo semestre dell'anno soprattutto grazie all'inizio dei lavori relativi ai German Corridors, ma anche grazie al maggior contributo che darà il business dei sottomarini.

ANDAMENTO DEL SEGMENTO OPERATIVO ENERGY

(in milioni di Euro)

	1° semestre 2021	1° semestre 2020	Variaz. %	2020
Ricavi	4.551	3.580	27,1%	7.207
EBITDA rettificato ante quote di risultato in società valutate con il metodo del patrimonio netto	270	236	14,4%	436
% sui Ricavi	5,9%	6,6%		6,1%
EBITDA rettificato	271	238	14,0%	440
% su Ricavi	6,0%	6,6%		6,1%
Aggiustamenti	(19)	(24)		(45)
EBITDA	252	214	18,2%	395
% sui Ricavi	5,5%	6,0%		5,5%
Ammortamenti	(89)	(96)		(185)
Risultato operativo rettificato	182	142	28,3%	255
% sui Ricavi	4,0%	4,0%		3,5%

Il Segmento Energy, che comprende i business in grado di offrire un portafoglio prodotti completo e innovativo rivolto a varie industrie, è organizzato in Energy & Infrastructure, che include i business Trade & Installers, Power Distribution e Overhead Transmission Lines, e Industrial & Network Components, che comprende Oil & Gas, Downhole Technology, Specialties & OEM, Elevators, Automotive e Network Components.

I Ricavi verso terzi del segmento Energy nel primo semestre dell'esercizio 2021 si sono attestati a Euro 4.551 milioni, a fronte di un valore di Euro 3.580 milioni nel corrispondente periodo dell'esercizio 2020, segnando una variazione positiva pari a Euro 971 milioni (+27,1%), che può essere scomposta nei seguenti fattori principali:

- variazione organica delle vendite positiva pari a Euro 341 milioni (+9,5%).
- riduzione legata all'andamento negativo dei tassi di cambio per Euro 232 milioni (-6.5%);
- aumento dei prezzi di vendita legata alle oscillazioni delle quotazioni dei metalli, pari a Euro 825 milioni (+23,1%);
- variazione positiva legata all'acquisizione di EHC consolidata dal 1° gennaio 2021 per Euro 37 milioni (+1,0%).

L'EBITDA rettificato nel primo semestre dell'esercizio esercizio 2021 si è attestato a un valore di Euro 271 milioni, in aumento rispetto all' analogo periodo del 2020, pari ad Euro 238 milioni, registrando una variazione positiva pari a Euro 33 milioni (+14,0%), dovuto all' incremento del livello dei volumi e delle efficienze che hanno recuperato gli effetti negativi legati alla pandemia Covid-19 rilevati nel primo semestre 2020 oltre al contributo per Euro 6 milioni derivanti dall' acquisizione del Business EHC consolidata dal 1° gennaio 2021.

Nei paragrafi seguenti viene dettagliata l'evoluzione dei mercati e della redditività per ciascuna delle aree di business del segmento Energy.

ENERGY & INFRASTRUCTURE

(in milioni di Euro)

	1° semestre 2021	1° semestre 2020	Variaz. %	2020
Ricavi	3.048	2.362	29,0%	4.735
EBITDA rettificato ante quote di risultato in società valutate con il metodo del patrimonio netto	168	146	15,2%	272
% sui Ricavi	5,5%	6,2%		5,8%
EBITDA rettificato	169	147	14,9%	275
% su Ricavi	5,5%	6,2%		5,8%
Risultato operativo rettificato	109	84	29,0%	152
% sui Ricavi	3,6%	3,6%		3,2%

Prysmian produce sistemi in cavo di alta e media tensione per il collegamento di immobili industriali e/o civili alle reti di distribuzione primaria e cavi e sistemi di bassa tensione per la distribuzione di energia e il cablaggio degli edifici. Tutti i prodotti offerti sono conformi alle norme internazionali per quanto riguarda la capacità di isolamento, la resistenza al fuoco, le emissioni di fumi e il contenuto di alogeni. Il portafoglio prodotti di bassa tensione include cavi sia rigidi sia flessibili per la distribuzione di energia verso e all'interno di strutture residenziali e commerciali. Il Gruppo concentra attività di sviluppo prodotto e innovazione sui cavi ad elevate prestazioni come i cavi Fire Resistant - resistenti al fuoco - e Low Smoke zero Halogen - a bassa emissione di fumo e gas tossici - capaci di garantire specifiche condizioni di sicurezza. Recentemente, la gamma prodotti si è ulteriormente arricchita, soddisfacendo la domanda di cavi dedicati a costruzioni infrastrutturali quali aeroporti, porti e stazioni ferroviarie, proveniente da clienti diversificati quali distributori internazionali, consorzi di acquisto, installatori e grossisti.

MARKET OVERVIEW

I mercati di riferimento presentano specificità geografiche marcate, nonostante l'esistenza di normative internazionali sui prodotti, sia in termini di frammentazione degli operatori sul lato della domanda e dell'offerta, sia di gamma degli articoli prodotti e commercializzati.

Nel corso del primo semestre dell'esercizio 2021, il trend della domanda in tutti i paesi parte del mercato europeo del business Trade & Installers, ha mostrato segnali di forte ripresa in linea con i trend di mercato, più accentuata in Europa Orientale Centrale e Nord Europa, rispetto a Regno Unito, Sud Europa e Medio Oriente recuperando nella maggior parte dei casi i livelli pre Covid-19.

In LATAM, il recupero della domanda è stato significativo confermando il buon trend già registrato sul finire del 2020.

In Nord America il mercato Trade & Installers ha registrato un forte recupero rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente, particolarmente negativo per gli effetti pandemici del Covid-19. Permangono comunque difficoltà inerenti gli approvvigionamenti di materie prime e trasporti. Anche l'APAC è ritornata sui livelli pre Covid-19 trainata principalmente sia dalla Cina che dall'Oceania.

Per quanto riguarda i mercati Power Distribution, l'andamento è risultato in linea con il precedente semestre 2020. Stabile in Europa ed in ripresa in Medio Oriente. In flessione in Nord America per via del fatto che nello stesso periodo dell'anno precedente tale area ha beneficiato della forte performance nel mercato Onshore Wind che aveva tratto vantaggio degli incentivi fiscali basati sulla produzione generata (Production Tax Credit – PTC). A seguito della pandemia, è stato prorogato alla fine dell'anno il termine ultimo per le installazioni, senza un incremento nei volumi incentivati.

Nei maggiori paesi europei, l'andamento degli anni passati è stato caratterizzato da un sostanziale ristagno dei consumi energetici, che ha condizionato in modo negativo la domanda delle principali utilities. Queste ultime, operanti in un contesto economico recessivo, hanno mantenuto comportamenti prudenti data l'impossibilità di formulare previsioni future di crescita, oppure si sono concentrate su interventi di ristrutturazione volti a recuperare efficienza ed a contenere i costi di fornitura. Questo panorama ha inasprito le dinamiche competitive in termini di prezzo e mix lasciando in eredità quasi ovunque un contesto estremamente sfidante. Nel corso del primo semestre dell'esercizio 2021, la domanda in Europa per il comparto di business Power Distribution, si è mantenuta sul livello del precedente esercizio, in leggera crescita in Sud Europa e Regno Unito ed in lieve contrazione in Nord Europa e Germania.

La domanda, infine, è stata in forte ripresa in Medio Oriente penalizzato significativamente nello scorso periodo per gli effetti Covid-19, mentre risulta stabile in LATAM e in lieve ripresa in APAC. Relativamente al mercato dell'Overhead Transmission Lines, si riscontra una crescita dei volumi in Nord America ed una riduzione in LATAM per il phasing del portafoglio, rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente, ma in linea con le aspettative di mercato.

ANDAMENTO ECONOMICO

I Ricavi verso terzi dell'area di business Energy & Infrastructure nel corso del primo semestre dell'esercizio 2021 hanno raggiunto il valore di Euro 3.048 milioni, a fronte di Euro 2.362 milioni del corrispondente semestre dell'esercizio 2020, con una variazione positiva di Euro 686 milioni (+29,0%), che può essere scomposta nei seguenti fattori principali:

- variazione organica positiva delle vendite pari a Euro 237 milioni (+10,0%);
- variazione negativa legata all'andamento dei tassi di cambio per Euro 145 milioni (-6,2%);

- aumento dei prezzi di vendita legata alle oscillazioni delle quotazioni dei metalli, pari a Euro 594 milioni (+25,2%).

Nel primo semestre del 2021, il comparto Energy & Infrastructure ha registrato una variazione organica positiva delle vendite pari a +10,0%. La variazione organica è stata molto positiva nel business Trade & Installers, pur con una certa differenziazione geografica, molto accentuata in Sud Europa e Regno Unito, in ripresa nel resto d'Europa, in recupero lieve in Medio Oriente trainata dalla Turchia. Molto forte il recupero in LATAM ed in ripresa il Nord America nonostante le difficoltà riscontrate sugli approvvigionamenti di materie prime e trasporti. Buona la ripresa in APAC, trainate da Cina ed Oceania.

Nel complesso la profittabilità del business Trade & Installers è risultata in miglioramento rispetto al 2020 soprattutto per il recupero dei volumi e delle efficienze che hanno compensato l'incremento dei costi della maggior parte delle materie prime.

Il business Power Distribution presenta una variazione organica negativa differenziata per area geografica, positiva in EMEA, LATAM e APAC, negativa in Nord America. Si rileva una leggera flessione nella profittabilità, generata sia da un effetto negativo dovuto all'andamento dei cambi, sia dal mix di prodotti soprattutto in Nord America. In Nord America, per altro, si è assistito ad una normalizzazione dell'andamento del business Power Distribution nel secondo trimestre, come era d'altronde preventivato, rispetto alla forte crescita che ha avuto nei periodi precedenti per via degli incentivi fiscali. In Europa persiste una forte pressione sui prezzi e difficoltà nel recupero degli aumenti dei prezzi delle principali materie prime.

Nel business delle Overheads line si è assistito al mantenimento dei volumi in linea con l'equivalente periodo dell'anno precedente, in crescita organica il Nord America, in riduzione il LATAM.

A seguito dei fattori sopra descritti, l'EBITDA rettificato del primo semestre dell'esercizio 2021 è risultato pari a Euro 169 milioni, rispetto a Euro 147 milioni del corrispondente periodo dell'esercizio 2020, segnando una variazione positiva pari a Euro 22 milioni (+14,9%).

INDUSTRIAL & NETWORK COMPONENTS

(in milioni di Euro)

	1° semestre 2021	1° semestre 2020	Variaz. %	2020
Ricavi	1.349	1.122	20,3%	2.252
EBITDA rettificato ante quote di risultato in società valutate con il metodo del patrimonio netto	99	89	10,6%	165
% sui Ricavi	7,3%	8,0%		7,3%
EBITDA rettificato	99	90	10,3%	166
% su Ricavi	7,3%	8,0%		7,4%
Risultato operativo rettificato	72	59	22,4%	109
% sui Ricavi	5,3%	5,2%		4,8%

L'ampia gamma di cavi sviluppati specificamente per determinati settori industriali si caratterizza per l'elevato livello di specificità delle soluzioni. Nel mercato dei trasporti, la gamma di cavi offerta da Prysmian trova impiego nella costruzione di treni e navi, nell'industria automobilistica e in quella aerospaziale; nelle infrastrutture invece, i principali campi applicativi sono il settore ferroviario, portuale e aeroportuale. La gamma offerta comprende anche cavi per l'industria mineraria, per ascensori e per le applicazioni nel settore delle energie rinnovabili (solare ed eolico), cavi per impiego in ambito militare e per le centrali di produzione di energia nucleare, in grado di resistere ai più elevati livelli di radiazione.

Prysmian inoltre offre una vasta gamma di prodotti e sistemi per il settore petrolchimico in grado di coprire tutte le necessità sia offshore che onshore: cavi di potenza a bassa e media tensione, e cavi di strumentazione e di controllo unitamente a soluzioni Downhole Technology (DHT), con cavi incapsulati in tubi d'acciaio per il controllo e l'alimentazione dei sistemi di monitoraggio all'interno dei pozzi di estrazione.

Infine, il Gruppo produce accessori e componenti di rete, così come sofisticati sistemi di controllo; ad esempio i giunti e i terminali per cavi di bassa, media, alta e altissima tensione e per sistemi sottomarini, per collegare i cavi tra di loro e/o connetterli ad altri dispositivi di rete, adatti sia per applicazioni industriali, edilizie e infrastrutturali, sia per applicazione nell'ambito delle reti di trasmissione e distribuzione di energia.

MARKET OVERVIEW

Le dinamiche dei mercati per i cavi Industriali hanno evidenziato una buona resilienza con alcune comprensibili disomogeneità all'interno delle diverse linee di business e tra le varie aree geografiche. Si delineano segmenti di mercato in crescita ed in recupero per effetto del buon portafoglio ordini pregresso e per la tenuta dei piani di investimento dei clienti. Hanno ben performato alcune applicazioni del comparto OEM (Railway, Infrastructure, Defence, Water). In ripresa il segmento Mining grazie alla ripartenza dell'MRO in Europa e dei call-off di alcuni progetti già in portafoglio in sud America. Stabili i risultati del Crane che si confronta però con una buona

performance del primo semestre 2020 risultante dal portafoglio accumulato nel quarto trimestre 2019. In ripresa il Water specialmente in Nord America ed in flessione il Nucleare che ha risentito del positivo phasing di progetti di cui ha beneficiato il Nord America nel 2020.

La contrazione dei volumi ha inoltre caratterizzato in parte il comparto Rolling stock in Cina e per il ritardo della ripartenza a pieno regime di alcune piattaforme di clienti in Europa. Relativamente al comparto delle energie rinnovabili, si è riscontrata una positiva domanda nel segmento Wind, in Sud Europa, Europe Orientale e Centrale e Australia, mentre stabili rimangono i volumi del Solar.

Entrambi i segmenti mostrano un incremento della pressione competitiva derivante dall'aumento dei costi delle materie prime e della logistica che hanno influito sulla redditività unitaria più che compensata però dal buon andamento dei volumi.

Nel comparto O&G la domanda è ancora condizionata dagli strascichi della pandemia Covid-19. Nel corso del primo semestre dell'anno è proseguito il rallentamento dei volumi in area Medio Oriente compensati da una ripresa in area APAC. La velocità di acquisizione ordini mostra i primi segnali di recupero, trainata da un deciso rialzo dei prezzi del petrolio e degli idrocarburi.

Il mercato degli Elevator ha mostrato una certa stabilità dovuta alla buona tenuta del mercato nordamericano ed al recupero del mercato cinese, primo paese a subire gli effetti del Covid-19 nel precedente esercizio. Si segnala che il Gruppo ha consolidato a partire dal 1° gennaio 2021 il Gruppo EHC Global operante nel business elevator che ha contribuito per Euro 6 milioni all'EBITDA del Gruppo.

Il comparto Automotive ha registrato nel primo semestre 2021, volumi in forte ripresa rispetto al pari periodo del precedente esercizio mantenendo il positivo trend rilevato nel primo trimestre dell'esercizio 2021.

In area APAC, nonostante un forte incremento del mercato delle auto elettriche e una buona performance nel segmento premium, si evidenzia una sensibile flessione sui segmenti medio – bassi. Permane inoltre la tendenza dei produttori di cablaggi ad integrare a monte l'offerta di mercato.

Il mercato delle Network Components nel corso del primo semestre dell'esercizio 2021 ha mostrato una ripresa della domanda soprattutto nel segmento dell'HV e dell'EHV e la tenuta nel segmento della media tensione in Europa. Continuano le difficoltà in APAC per la forte competitività, mentre sugli altri mercati la situazione è risultata stabile.

ANDAMENTO ECONOMICO

I Ricavi verso terzi dell'area di business Industrial & Network Components si sono attestati ad Euro 1.349 milioni nel corso del primo semestre dell'esercizio 2021, a fronte di un valore di Euro 1.122 milioni nel corrispondente periodo dell'esercizio 2020, segnando una variazione positiva di Euro 227 milioni (+20,3%), che può essere scomposta nei seguenti fattori principali:

- variazione organica positiva delle vendite, pari a Euro 104 milioni (+9,3%).
- variazione negativa dovuta all'andamento dei tassi di cambio, per Euro 78 milioni (-7,0%);
- aumento dei prezzi di vendita legato alle oscillazioni dei prezzi dei metalli, pari a Euro 164 milioni (+14,7%);
- variazione positiva legata all'acquisizione di EHC consolidata dal 1° gennaio 2021 per Euro 37 milioni (+3,3%).

Il comparto Industrial & Network Components, registra una performance nel corso del primo semestre dell'esercizio 2021 migliore rispetto allo stesso periodo del 2020 nelle principali linee di business, eccetto i business Oil & Gas, DHT ed Aviation, ancora impattati dagli strascichi della pandemia Covid-19.

Nel business Oil & Gas si riscontra un progressivo deterioramento del volume d'affari nella regione EMEA per il phasing dei progetti; si confermano i segnali di recupero della domanda già identificati in Nord America e LATAM. L'Asia Pacific presenta un livello di attività positivo. La marginalità complessiva del business è stabile.

Nei comparti Specialties, OEM e Renewables, il Gruppo ha registrato una buona profittabilità, con crescite organiche positive e in linea con le aspettative, mostrando una buona resilienza alla situazione economica globale, in particolare grazie al contributo di Europa Orientale Centrale, Nord America, Latam, Cina e dei business Railway, Infrastructure, Defence, Solar e Wind. Tale performance positiva è stata parzialmente ridotta dai minor risultati conseguiti nei business del Rolling Stock e del Nucleare per effetti legati a phasing di progetti e di ritardi nei call-off di ordini già in portafoglio.

Allineato alle aspettative il business Elevator, che ha avuto una buona performance in Nord America e Cina.

Si segnala che nel Gennaio 2021 è stata completata l'acquisizione del gruppo EHC, che consentirà al Gruppo l'integrazione nel proprio portafoglio prodotti di soluzioni per il trasporto verticale nell'ambito del business Elevator.

In tutte le aree geografiche il business Automotive ha registrato una positiva crescita organica nel primo semestre 2021, con recupero dei volumi e di profittabilità come già mostrato a partire dall'ultimo trimestre del 2020.

L'area di business Network Components ha recuperato sino a raggiungere i livelli pre Covid-19 trainata soprattutto dal segmento dell'HV and EHV in Europa. Stabile il mercato della media tensione con forte pressione sui prezzi.

A seguito dei fattori sopra descritti, l'EBITDA rettificato del primo semestre dell'esercizio 2021 è risultato pari a Euro 99 milioni, in aumento rispetto a Euro 90 milioni del corrispondente periodo dello scorso anno, segnando una variazione positiva per Euro 9 milioni (+10,3%).

ALTRI

(in milioni di Euro)

	1° semestre 2021	1° semestre 2020	2020
Ricavi	154	96	220
EBITDA rettificato ante quote di risultato in società valutate con il metodo del patrimonio netto	3	1	(1)
EBITDA rettificato	3	1	(1)
Risultato operativo rettificato	1	(1)	(6)

L'area di business Altri raccoglie le vendite di semilavorati, materie prime e altri prodotti parte del processo produttivo, occasionalmente realizzate dalle unità del Gruppo Prysmian. Normalmente tali ricavi sono legati a scenari commerciali locali, non generano margini elevati e possono variare, in termini di entità, di periodo in periodo.

ANDAMENTO DEL SETTORE OPERATIVO TELECOM

(in milioni di Euro)

	1° semestre 2021	1° semestre 2020	Variaz. %	2020
Ricavi	802	697	15,1%	1.371
EBITDA rettificato ante quote di risultato in società valutate con il metodo del patrimonio netto	115	98	18,6%	200
% sui Ricavi	14,4%	14,0%		14,6%
EBITDA rettificato	123	101	22,3%	214
% su Ricavi	15,4%	14,5%		15,6%
Aggiustamenti	(1)	14		8
EBITDA	122	115	5,7%	222
% sui Ricavi	15,2%	16,6%		16,2%
Ammortamenti	(37)	(37)		(76)
Risultato operativo rettificato	86	64	34,9%	138
% sui Ricavi	10,7%	9,2%		10,1%

Partner dei principali operatori di telecomunicazioni nel mondo, Prysmian Group è attivo nella produzione e realizzazione di un'ampia gamma di sistemi in cavo e prodotti di connettività utilizzati per le reti di telecomunicazione. Il portafoglio prodotti comprende fibre, cavi ottici, componenti e accessori per la connettività e cavi in rame.

MARKET OVERVIEW

Nel corso del primo semestre del 2021 si registra una ripresa del mercato globale di cavi in fibra ottica.

In Europa la crescita del mercato è stata trainata dai piani previsti dall'Agenda Digitale Europea 2025. Quest'ultima prevede la fornitura di tre livelli di servizio minimo a seconda della tipologia di utenza. Nella fattispecie la Pubblica Amministrazione e gli Enti come le scuole o gli ospedali dovranno beneficiare di una banda di almeno 1 Gb/s. Analogamente tutta la popolazione residenziale sarà collegata con 100 Mb/s mentre tutte le aree urbane e i corridoi di trasporto dovranno avere una copertura mobile a banda larga con tecnologia 5G. In Europa le architetture di rete utilizzate variano a seconda della scelta effettuata da ogni singolo Paese.

In Francia, Spagna, Portogallo e nei Nordics prevalgono le reti FTTH, mentre in Germania e Gran Bretagna quelle G.Fast, che seppur utilizzino gli ultimi metri della rete esistente in rame, tuttavia implicano un adeguamento del segmento di distribuzione per cui sono richiesti ingenti volumi di cavi ottici. In altri casi come in Italia, le due tecnologie coesistono.

In Nord America si conferma un trend in crescita già osservato nel corso dell'ultimo trimestre dell'anno passato.

In Sud America, una regione dove il tasso della penetrazione della fibra è ancora basso, il mercato dei cavi ottici è in lieve crescita trainato dalla ripresa degli investimenti da parte dei principali operatori di telecomunicazioni.

Il mercato dei cavi in rame sta subendo un rallentamento legato alla maturità dei prodotti interessati. La flessione della domanda, già evidente nel corso degli ultimi anni, conferma il suo trend senza mostrare accelerazioni.

Data l'elevata richiesta di accessibilità ad internet, i principali operatori hanno optato per interventi di rinnovo delle reti in fibra ottica, piuttosto che per significativi interventi di manutenzione e di "upgrading" di reti esistenti. In questo segmento risulta premiante mantenere una presenza, in quanto la progressiva dismissione di asset da parte dei concorrenti produttori di cavi offre tuttora delle interessanti opportunità.

Il mercato dei cavi MMS ha registrato una ripresa, in particolare in Germania, Francia, Cina e Nord America. In Sud America è in corso un recupero graduale, già cominciato nell'ultimo trimestre dell'anno scorso.

ANDAMENTO ECONOMICO

Al termine dei primi sei mesi dell'esercizio 2021 Ricavi verso terzi del segmento Telecom si sono attestati a Euro 802 milioni, a fronte di Euro 697 milioni dello stesso periodo del 2020.

La variazione totale positiva pari a Euro 105 milioni (+15,1%) è così scomponibile:

- crescita legata alla variazione organica delle vendite, pari a Euro 108 milioni (+15,5%);
- variazione positiva dei prezzi di vendita a seguito della fluttuazione delle quotazioni dei metalli, pari a 29 milioni (+4,1%);
- variazione negativa legata all'oscillazione dei tassi di cambio per Euro 32 milioni (-4,5%).

La crescita organica delle vendite del primo semestre del 2021 deriva principalmente dalla ripresa della domanda di cavi in fibra ottica e dei cavi speciali, in particolare in Sud Europa e Nord America.

In Europa il trend dei volumi dei primi sei mesi è risultato in crescita rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. La politica di "destocking" che è stata adottata dai principali operatori Europei nel corso del 2020 è stata sostituita dalla graduale ripresa dei volumi.

In Sud America, si registrano i volumi crescenti in linea con il trend positivo del mercato.

Su scala globale prosegue la progressiva flessione dei cavi in rame in conseguenza della dismissione delle reti tradizionali in favore di reti di nuova generazione.

Si conferma l'andamento positivo del business a elevato valore aggiunto degli accessori di connettività ottica, innescato dallo sviluppo di nuove reti FTTx (banda larga nell'ultimo miglio) in particolare in Gran Bretagna.

Nel business Multimedia Solutions si evidenzia una crescita organica positiva dovuta al recupero dei volumi nel mercato Nord Americano.

L'EBITDA rettificato del primo semestre del 2021 si è attestato a Euro 123 milioni, segnando un incremento di Euro 22 milioni rispetto allo stesso periodo del 2020, pari a Euro 101 milioni (+22,3%). Tale incremento è dovuto principalmente ai risultati positivi del Gruppo sopra descritti, che hanno beneficiato di misure di efficientamento operativo, benché parzialmente compensate da una persistente pressione sui prezzi, e a quelli della collegata Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock Limited Company in Cina, che hanno comportato un impatto positivo per circa Euro 8 milioni.

RISULTATI PER AREE GEOGRAFICHE

(in milioni di Euro)

	Ricavi		EBITDA rettificato	
	1° semestre 2021	1° semestre 2020	1° semestre 2021	1° semestre 2020
EMEA*	2.584	2.046	150	99
Nord America	1.810	1.567	166	199
Centro-Sud America	487	316	46	25
Asia e Oceania	472	348	32	16
Totale (escludendo Projects)	5.353	4.277	394	339
Projects	681	708	76	80
Totale	6.034	4.985	470	419

(*) EMEA = Europa, Medio Oriente e Africa

Come indicato nelle note illustrative della presente Relazione Finanziaria semestrale i segmenti operativi del Gruppo sono: *Energy*, *Projects* e *Telecom*, in quanto tale articolazione dell'informativa (fin qui esposta), corrisponde alla struttura della reportistica periodicamente predisposta per analizzare l'andamento del business. Tale reportistica presenta l'andamento gestionale dal punto di vista della macro tipologia del business (*Energy*, *Projects* e *Telecom*) evidenziandone il risultato dei settori operativi sulla base, soprattutto, del cosiddetto EBITDA rettificato, costituito dal risultato netto prima delle partite considerate non ricorrenti, della variazione del fair value derivati sui prezzi di materie prime, di altre poste valutate al fair value, degli ammortamenti e svalutazioni, degli oneri e proventi finanziari e delle imposte.

Per fornire all'esterno una informativa maggiormente coerente con la maggiore diversificazione geografica raggiunta con l'acquisizione di General Cable, benché i segmenti operativi primari restino quelli per business, sono stati riportati sopra i ricavi e l'EBITDA rettificato per aree geografiche, escludendo il business Projects la cui articolazione geografica non risulta essere rappresentativa. A tal fine si consideri che, la ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica è determinata seguendo un criterio basato sull'ubicazione della sede legale della Società che provvede alla fatturazione, indipendentemente dall'area di destinazione dei prodotti venduti. Peraltro, si rileva che tale tipo di rappresentazione non si discosta significativamente da quella che emergerebbe qualora i ricavi delle vendite e delle prestazioni fossero rappresentati in funzione di detta destinazione.

EMEA

I Ricavi dell'area geografica EMEA nel primo semestre 2021 sono stati pari a Euro 2.584 milioni, con una variazione organica del 11,3% rispetto al primo semestre del 2020. L'EBITDA rettificato è risultato pari a Euro 150 milioni (Euro 99 milioni nel primo semestre 2020). Il rapporto EBITDA Adjusted su ricavi si attesta al 5,8% (4,9% nel corrispondente periodo dell'anno precedente). Tali risultati sono da ricondurre ad un recupero dell'Energy (soprattutto business Construction) e del Telecom. Forte crescita organica nel secondo trimestre dell'E&I (+28,2%) e del Telecom (+18,9%).

Nord America

I Ricavi dell'area ammontano ad Euro 1.810 milioni, con una variazione organica del 4,8% rispetto al primo semestre 2020. L'EBITDA rettificato ammontato ad Euro 166 milioni (Euro 199 milioni dei primi sei mesi 2020), è stato impattato negativamente da un andamento sfavorevole dei tassi di cambio per Euro 15 milioni. Il rapporto EBITDA rettificato su ricavi si attesta al 9,1% rispetto all'12,7% del primo semestre 2020.

Si registra un solido trend in OEM, T&I, Renewables e Cavi Ottici. Il business PD torna a stabilizzarsi dopo la crescita registratasi nel 2020 grazie agli incentivi fiscali di cui ha beneficiato il business onshore wind.

LATAM

I ricavi dell'area geografica LATAM sono stati pari a Euro 487 milioni, con una variazione organica del 32,5%. L'EBITDA Adjusted ammonta a Euro 46 milioni (rispetto a Euro 25 milioni del primo semestre 2020). Il rapporto EBITDA rettificato su ricavi si attesta al 9,5% rispetto al 7,7% del primo semestre 2020. Le performance si sono dimostrate eccellenti, in modo particolare grazie ai business del Construction e Telecom, nonostante l'impatto negativo dei tassi di cambio per Euro 5 milioni.

APAC

I ricavi dell'area Asia Pacific nel primo semestre 2021 sono stati pari a Euro 472 milioni, riportando una variazione organica positiva del 11,3%. L'EBITDA rettificato ammonta a Euro 32 milioni (rispetto ad Euro 16 milioni del primo semestre 2020). Il rapporto EBITDA rettificato su ricavi si attesta al 6,9% rispetto allo 4,6% del primo semestre 2020. Si evidenzia un completo recupero ai livelli pre-pandemici, con particolare evidenza in Cina.

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DEL GRUPPO

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA RICLASSIFICATA

(in milioni di Euro)

	30.06.2021	30.06.2020	Variazione	31.12.2020
Immobilizzazioni nette	5.061	5.153	(92)	4.971
Capitale circolante netto	1.129	1.088	41	523
Fondi e imposte differite nette	(578)	(711)	133	(579)
Capitale investito netto	5.612	5.530	82	4.915
Fondi del personale	485	499	(14)	506
Patrimonio netto totale	2.740	2.515	225	2.423
di cui attribuibile ai terzi	168	181	(13)	164
Indebitamento finanziario netto	2.387	2.516	(129)	1.986
Totale patrimonio netto e fonti di finanziamento	5.612	5.530	82	4.915

IMMOBILIZZAZIONI NETTE

(in milioni di Euro)

	30.06.2021	30.06.2020	Variazione	31.12.2020
Immobilizzazioni materiali	2.648	2.705	(57)	2.648
Immobilizzazioni immateriali	2.073	2.124	(51)	1.997
Partecipazioni in società valutate con il metodo del patrimonio netto	328	311	17	312
Altre partecipazioni valutate al fair value con contropartita conto economico complessivo	13	13	-	13
Attività destinate alla vendita (*)	(1)	-	(1)	1
Immobilizzazioni nette	5.061	5.153	(92)	4.971

(*) Non include il valore delle attività e passività finanziarie destinate alla vendita.

Al 30 giugno 2021, le Immobilizzazioni nette si sono attestate a un valore di Euro 5.061 milioni, a fronte di Euro 4.971 milioni al 31 dicembre 2020, avendo registrato un incremento di Euro 90 milioni, principalmente per l'effetto combinato dei seguenti fattori:

- investimenti netti in immobilizzazioni materiali e immateriali, pari a Euro 71 milioni;
- ammortamenti e svalutazioni del periodo pari a Euro 164 milioni;
- incremento delle immobilizzazioni materiali per IFRS 16, pari a Euro 15 milioni;
- effetto cambio positivo delle immobilizzazioni materiali ed immateriali pari a Euro 88 milioni;
- incremento netto delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto per Euro 16 milioni;
- incremento di immobilizzazioni materiali e immateriali pari Euro 64 milioni per via dell'acquisizione di EHC, consolidata a partire dal 1° gennaio 2021.

CAPITALE CIRCOLANTE NETTO

(in milioni di Euro)

	30.06.2021	30.06.2020	Variazione	31.12.2020
Rimanenze	1.979	1.507	472	1.531
Crediti commerciali	1.970	1.507	463	1.374
Debiti commerciali	(2.465)	(1.728)	(737)	(1.958)
Crediti/(debiti) diversi	(545)	(198)	(347)	(515)
Capitale circolante netto operativo	939	1.088	(149)	432
Derivati	190	-	190	91
Capitale circolante netto	1.129	1.088	41	523

Il Capitale circolante netto, pari a Euro 1.129 milioni al 30 giugno 2021, è risultato superiore al corrispondente valore al 30 giugno 2020 (pari a Euro 1.088 milioni) per Euro 41 milioni. Il Capitale circolante netto operativo, che esclude il valore degli strumenti derivati, al 30 giugno 2021 è pari a Euro 939 milioni (7,3% sui Ricavi dell'ultimo trimestre annualizzati), in diminuzione di Euro 149 milioni rispetto al valore del 30 giugno 2020, pari a Euro 1.088 milioni (11,3% sui Ricavi dell'ultimo trimestre annualizzati) e ha risentito della diminuzione del capitale circolante per effetto dello stato avanzamento delle commesse e della diminuzione per effetto delle differenze cambio, parzialmente compensati dall'incremento del capitale circolante per effetto delle quotazioni dei metalli.

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

La tabella sotto riportata espone la composizione dettagliata dell'Indebitamento finanziario netto:

(in milioni di Euro)

	30.06.2021	30.06.2020	Variazione	31.12.2020
Debiti finanziari a lungo termine				
Finanziamenti CDP	174	100	74	100
Finanziamenti BEI	110	110	-	110
Prestito obbligazionario non convertibile	-	748	(748)	748
Prestito obbligazionario convertibile 2021	702	-	702	-
Prestito obbligazionario convertibile 2017	-	483	(483)	489
Term Loan	997	996	1	996
Finanziamento Unicredit	200	199	1	200
Finanziamento Mediobanca	100	100	-	100
Finanziamento Intesa	150	149	1	150
Strumenti derivati	8	14	(6)	12
Leasing	135	143	(8)	143
Altri debiti	10	10	-	9
Totale Debiti finanziari a lungo termine	2.586	3.052	(466)	3.057
Debiti finanziari a breve termine				
Finanziamenti CDP	-	100	(100)	1
Finanziamenti BEI	-	17	(17)	8
Prestito obbligazionario non convertibile	752	4	748	14
Prestito obbligazionario convertibile 2017	248	-	248	-
Term Loan	1	-	1	1
Strumenti derivati	9	9	-	16
Leasing	51	47	4	52
Altri debiti	59	55	4	51
Totale Debiti finanziari a breve termine	1.120	232	888	143
Totale passività finanziarie	3.706	3.284	422	3.200
Crediti finanziari a lungo termine	2	3	(1)	2
Oneri accessori a lungo termine	2	3	(1)	3
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4	5	(1)	4
Strumenti derivati a breve termine	5	1	4	4
Crediti finanziari a breve termine	10	3	7	4
Oneri accessori a breve termine	2	2	-	2
Attività finanziarie valutate al fair value con contropartita conto economico	216	19	197	20
Attività finanziarie valutate al fair value con contropartita conto economico complessivo	11	11	-	11
Attività finanziarie destinate alla vendita	1	-	1	1
Disponibilità liquide	1.066	721	345	1.163
Totale attività finanziarie	1.319	768	551	1.214
Indebitamento finanziario netto	2.387	2.516	(129)	1.986

L'Indebitamento finanziario netto, pari a Euro 2.387 milioni al 30 giugno 2021, è aumentato di Euro 401 milioni rispetto al 31 dicembre 2020 (Euro 1.986 milioni).

Per quanto attiene i principali fattori che hanno determinato la variazione dell'Indebitamento finanziario netto, si veda il paragrafo successivo "Rendiconto Finanziario".

RENDICONTO FINANZIARIO

(in milioni di Euro)

	1° semestre 2021	1° semestre 2020	Variazione	12 mesi (dal 1° luglio 2020 al 30 giugno 2021)	2020
EBITDA	444	407	37	818	781
Variazione dei fondi (inclusi fondi del personale) ed altri movimenti	(25)	(70)	45	(118)	(163)
Plusvalenze nette da realizzo di immobilizzazioni	(2)	(12)	10	(10)	(20)
Risultato in società valutate con il metodo del patrimonio netto	(9)	(5)	(4)	(22)	(18)
Flusso netto da attività operative (prima delle variazioni di CCN)	408	320	88	668	580
Variazioni del capitale circolante netto	(516)	(378)	(138)	121	259
Imposte pagate	(47)	(30)	(17)	(159)	(142)
Dividendi incassati da società valutate con il metodo del patrimonio netto	3	2	1	9	8
Flusso netto da attività operative	(152)	(86)	(66)	639	705
Flusso derivante da acquisizioni e/o cessioni	(78)	2	(80)	(85)	(5)
Flusso netto da attività di investimento operativo	(71)	(92)	21	(223)	(244)
Flusso netto ante oneri finanziari	(301)	(176)	(125)	331	456
Oneri finanziari netti	(54)	(59)	5	(81)	(86)
Flusso netto incluso oneri finanziari	(355)	(235)	(120)	250	370
Distribuzione dividendi	(126)	(69)	(57)	(127)	(70)
Versamenti in conto capitale e altri movimenti di patrimonio netto	-	-	-	1	1
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) nel periodo	(481)	(304)	(177)	124	301
Indebitamento finanziario netto iniziale	(1.986)	(2.140)	154	(2.516)	(2.140)
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) nel periodo	(481)	(304)	(177)	124	301
Componente Patrimonio Netto da Emissione Prestito Obbligazionario Convertibile 2021	49	-	49	49	
Variazione per rimborso parziale prestito obbligazionario convertibile 2017	(13)	-	(13)	(13)	
Incremento NFD per IFRS 16	(15)	(42)	27	(52)	(79)
Indebitamento finanziario netto di EHC	9	-	9	9	
Altre variazioni	50	(30)	80	12	(68)
Indebitamento finanziario netto finale	(2.387)	(2.516)	129	(2.387)	(1.986)

Con riferimento al primo semestre 2021, il flusso netto delle attività operative generato prima delle variazioni di Capitale circolante netto è pari a Euro 408 milioni.

Il flusso assorbito dall'incremento del Capitale circolante netto è stato pari a Euro 516 milioni. Pertanto, al netto di Euro 47 milioni di imposte pagate e di Euro 3 milioni di dividendi incassati il flusso netto di cassa delle attività operative dei primi sei mesi del 2021 risulta negativo per Euro 152 milioni.

Gli investimenti netti operativi realizzati nei primi sei mesi del 2021 sono stati pari ad Euro 71 milioni e sono principalmente riconducibili a progetti di incremento e razionalizzazione della capacità produttiva e dello sviluppo di nuovi prodotti.

Inoltre, nel corso del periodo sono stati pagati oneri finanziari netti per Euro 54 milioni.

Negli ultimi 12 mesi, il Gruppo ha generato un free cash flow pari a Euro 335 milioni, escludendo i flussi derivanti da acquisizioni e cessioni (pari ad Euro 447 milioni se si escludono esborsi per

Euro 112 milioni per contenziosi Antitrust). Il flusso di cassa positivo per Euro 447 milioni è stato generato da:

- a) un flusso di cassa operativo prima delle variazioni del capitale circolante netto per Euro 859 milioni;
- b) un flusso di cassa generato dal decremento del capitale circolante netto per Euro 121 milioni;
- c) un assorbimento di cassa dovuto ai costi di ristrutturazioni e ad altri costi non operativi per Euro 79 milioni;
- d) un esborso di cassa per investimenti netti pari ad Euro 223 milioni;
- e) il pagamento di oneri finanziari netti per Euro 81 milioni;
- f) il pagamento di imposte per Euro 159 milioni;
- g) l'incasso di dividendi da società collegate per Euro 9 milioni.

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Nel presente documento, in aggiunta agli schemi ed indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS, vengono presentati alcuni schemi riclassificati e alcuni indicatori alternativi di performance. Ciò, al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria del Gruppo. Tuttavia, tali schemi ed indicatori, non devono essere considerati sostitutivi di quelli convenzionali previsti dagli IFRS.

A tal riguardo, il 3 dicembre 2015 Consob ha recepito in Italia le linee guida dell'ESMA con il documento "Orientamenti ESMA/2015/1415 che sostituisce il documento "Raccomandazione CESR 2005 (CESR/05-178b)". Pertanto, gli indicatori alternativi di performance sono stati quindi rivisti alla luce di tale direttiva.

Tra gli indicatori alternativi utilizzati per il commento al conto economico, segnaliamo:

- **Risultato operativo rettificato:** si intende il Risultato operativo prima di oneri e proventi relativi a riorganizzazioni aziendali¹, oneri e proventi considerati di natura non ricorrente², così come indicati nel prospetto di Conto economico consolidato, altri oneri e proventi non operativi³, dell'effetto della variazione del fair value derivati su prezzi materie prime e di altre poste valutate al fair value. La funzione di tale indicatore è di presentare una situazione di redditività operativa del Gruppo depurata da effetti economici di eventi considerati estranei alla gestione corrente dello stesso;
- **EBITDA:** si intende il Risultato operativo al lordo dell'effetto della variazione del fair value derivati su prezzi materie prime, di altre poste valutate al fair value, degli ammortamenti e delle svalutazioni. La funzione di questo indicatore è di presentare una situazione di redditività operativa del Gruppo prima delle principali poste non monetarie;
- **EBITDA rettificato:** si intende l'EBITDA sopra descritto calcolato prima di oneri e proventi relativi a riorganizzazioni aziendali, oneri e proventi considerati di natura non ricorrente così come indicati nel prospetto di Conto economico consolidato e altri oneri e proventi non operativi. La funzione di questo indicatore è di presentare una situazione di redditività operativa del Gruppo

¹ Oneri e proventi relativi a riorganizzazioni aziendali: si intendono le componenti di conto economico che si manifestano a seguito di progetti di chiusura di stabilimenti produttivi e/o a seguito di progetti di efficientamento della struttura organizzativa;

² Oneri e proventi non ricorrenti: si intendono le componenti di conto economico relative ad eventi inusuali che non hanno impattato il risultato dei periodi precedenti e che probabilmente non impatteranno i risultati dei periodi futuri;

³ Altri oneri e proventi non operativi: si intendono i costi e ricavi per cui il management non ritiene di dover considerare nella misurazione delle performance del business.

prima delle principali poste non monetarie, depurata degli effetti economici di eventi considerati estranei alla gestione corrente del Gruppo stesso;

• **EBITDA rettificato ante quote di risultato in società valutate con il metodo del patrimonio netto:** si intende l'EBITDA rettificato sopra descritto calcolato prima delle quote di risultato di società valutate a patrimonio netto;

• **Crescita organica:** variazione dei ricavi calcolata al netto delle variazioni del perimetro di consolidamento, della variazione del prezzo dei metalli e dell'effetto cambio.

Tra gli indicatori utilizzati per il commento alla Situazione patrimoniale-finanziaria riclassificata, segnaliamo:

• **Immobilizzazioni nette:** si intende la somma algebrica delle seguenti voci contenute nel prospetto della Situazione patrimoniale-finanziaria:

- Immobilizzazioni immateriali
- Immobili, impianti e macchinari
- Partecipazioni in società valutate con il metodo del patrimonio netto
- Altre partecipazioni valutate al fair value con contropartita il conto economico complessivo
- Attività destinate alla vendita per quanto attiene ai Terreni e Fabbricati (non include Attività e Passività finanziarie destinate alla vendita).

• **Capitale circolante netto:** è determinato come somma algebrica delle seguenti voci contenute nel prospetto della Situazione patrimoniale-finanziaria:

- Rimanenze
- Crediti commerciali
- Debiti commerciali
- Altri crediti e Altri debiti - parte non corrente - al netto dei crediti finanziari a lungo termine classificati nell'Indebitamento finanziario netto
- Altri crediti e Altri debiti - parte corrente - al netto dei crediti finanziari a breve termine classificati nell'Indebitamento finanziario netto
- Derivati al netto degli strumenti finanziari sui tassi di interesse e degli strumenti finanziari su tassi di cambio relativi a transazioni finanziarie, classificati nell'Indebitamento finanziario netto
- Debiti per imposte correnti
- Attività e Passività destinate alla vendita per quanto attiene voci dell'attivo e del passivo circolante

• **Capitale circolante netto operativo:** è determinato come somma algebrica delle seguenti voci contenute nel prospetto della Situazione patrimoniale-finanziaria:

- Rimanenze
- Crediti commerciali
- Debiti commerciali
- Altri crediti e Altri debiti - parte non corrente - al netto dei crediti finanziari a lungo termine classificati nell'Indebitamento finanziario netto
- Altri crediti e Altri debiti - parte corrente - al netto dei crediti finanziari a breve termine classificati nell'Indebitamento finanziario netto
- Debiti per imposte correnti

• **Fondi e imposte differite nette:** si intende la somma algebrica delle seguenti voci contenute nel prospetto della Situazione patrimoniale-finanziaria:

- Fondi rischi e oneri - parte corrente
- Fondi rischi e oneri - parte non corrente
- Fondo imposte differite passive
- Imposte differite attive

• **Capitale investito netto:** è determinato come somma algebrica delle Immobilizzazioni nette, del Capitale circolante netto e dei Fondi.

• **Fondi del personale e Patrimonio netto totale:** corrispondono rispettivamente alle voci Fondi del personale e Totale patrimonio netto nel prospetto della Situazione patrimoniale-finanziaria.

• **Indebitamento finanziario netto:** è determinata dalla somma algebrica delle seguenti voci:

- Debiti verso banche e altri finanziatori - parte non corrente
- Debiti verso banche e altri finanziatori - parte corrente
- Derivati su transazioni finanziarie iscritti tra i Derivati non correnti, classificati tra i Crediti finanziari a lungo termine
- Derivati su transazioni finanziarie iscritti tra i Derivati correnti, classificati tra i Crediti finanziari a breve termine
- Derivati su transazioni finanziarie iscritti tra i Derivati non correnti, classificati tra i Debiti finanziari a lungo termine
- Derivati su transazioni finanziarie iscritti tra i Derivati correnti, classificati tra i Debiti finanziari a breve termine
- Crediti finanziari a medio-lungo termine iscritti negli Altri crediti - parte non corrente
- Oneri accessori ai finanziamenti iscritti negli Altri crediti - parte non corrente

- Crediti finanziari a breve termine iscritti negli Altri crediti – parte corrente
- Oneri accessori ai finanziamenti iscritti negli Altri crediti – parte corrente
- Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato
- Attività finanziarie valutate al fair value con contropartita conto economico
- Attività finanziarie valutate al fair value con contropartita conto economico complessivo
- Disponibilità liquide

Riconciliazione Stato patrimoniale riclassificato della Relazione sulla gestione con la Situazione patrimoniale-finanziaria nei Prospetti contabili consolidati e Note illustrative al 30 giugno 2021

(in milioni di Euro)

		30.06.2021	31.12.2020
	Nota	Valori da prospetti contabili	Valori da prospetti contabili
Totale immobilizzazioni nette	A	5.061	4.971
Rimanenze	4	1.979	1.531
Crediti commerciali	3	1.970	1.374
Debiti commerciali	11	(2.465)	(1.958)
Altri crediti	3	508	522
Altri debiti	11	(992)	(1.001)
Debiti per imposte correnti		(45)	(25)
Derivati	5	178	67
<i>Voci non considerate nel capitale circolante netto:</i>			
Crediti finanziari		12	6
Oneri accessori ai finanziamenti		4	5
Derivati su tassi di interesse		(15)	(19)
Derivati su tassi di cambio su operazioni finanziarie		3	(5)
Totale capitale circolante netto	B	1.129	523
Fondi rischi e oneri	12	(575)	(591)
Imposte differite attive		187	207
Imposte differite passive		(190)	(195)
Totale fondi	C	(578)	(579)
Capitale investito netto	D=A+B+C	5.612	4.915
Fondi del personale	E	485	506
Patrimonio netto totale	F	2.740	2.423
Debiti verso banche e finanziatori	10	3.689	3.172
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		(4)	(4)
Attività finanziarie valutate al fair value con contropartita conto economico complessivo		(216)	(20)
Attività finanziarie valutate al fair value con contropartita conto economico	6	(11)	(11)
Attività finanziarie destinate alla vendita	8	(1)	(1)
Disponibilità liquide	7	(1.066)	(1.163)
Crediti finanziari		(12)	(6)
Oneri accessori ai finanziamenti		(4)	(5)
Derivati su tassi di interesse		15	19
Derivati su tassi di cambio su operazioni finanziarie		(3)	5
Indebitamento finanziario netto	G	2.387	1.986
Patrimonio netto e fonti di finanziamento	H=E+F+G	5.612	4.915

Riconciliazione dei principali indicatori del conto economico col Prospetto di Conto Economico dei Prospetti contabili consolidati e Note illustrative al 30 giugno 2021

(in milioni di Euro)		1° semestre 2021	1° semestre 2020
		Valori da prospetti di conto economico	Valori da prospetti di conto economico
Ricavi	A	6.034	4.985
Variazione delle rimanenze in prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e prodotti finiti		200	(42)
Altri proventi		32	44
Materie prime e materiali di consumo utilizzati e beni oggetto di rivendita		(4.314)	(3.089)
Costi del personale		(746)	(712)
Altri costi		(789)	(801)
Costi operativi	B	(5.617)	(4.600)
<i>Risultato in società valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	C	9	5
<i>Fair value stock option</i>	D	18	17
EBITDA	E = A+B+C+D	444	407
<i>Altri costi e proventi non ricorrenti</i>	F	(2)	-
<i>Riorganizzazioni aziendali</i>	G	(9)	(9)
<i>Altri costi non operativi</i>	I	(15)	(3)
Totale aggiustamenti all'EBITDA	L = F+G+I	(26)	(12)
EBITDA rettificato	M = E-L	470	419
<i>Risultato in società valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	N	9	5
EBITDA rettificato ante quote di risultato in società valutate con il metodo del patrimonio netto	O = M-N	461	414

(in milioni di Euro)		1° semestre 2021	1° semestre 2020
		Valori da prospetti di conto economico	Valori da prospetti di conto economico
Risultato operativo	A	278	173
Altri costi e proventi non ricorrenti		(2)	-
Riorganizzazioni aziendali		(9)	(9)
Altri costi non operativi		(15)	(3)
Totale aggiustamenti all'EBITDA	B	(26)	(12)
Variazione fair value derivati su prezzi materie prime	C	16	(8)
Fair value stock option	D	(18)	(17)
Svalutazioni e ripristini non ricorrenti	E	(6)	(43)
Risultato operativo rettificato	G=A-B-C-D-E	312	253

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

I primi sette mesi del 2021 hanno registrato una forte ripresa dell'economia a livello globale, dopo un 2020 penalizzato fortemente dalla pandemia Covid-19 con effetti negativi senza precedenti sul quadro macroeconomico globale. Tale ripresa è stata anche sostenuta dai piani nazionali a supporto di sviluppo di progetti infrastrutturali e di digitalizzazione. Secondo le ultime stime del Fondo Monetario Internazionale, l'economia globale dovrebbe crescere del 6,0% nel 2021, dopo la contrazione del 3,2% nel 2020. A livello geografico, gli Stati Uniti -con una crescita stimata del 7,0%- sono previsti tornare ai livelli di attività di fine 2019 già quest'anno, mentre per l'Eurozona e il Regno Unito tale recupero è previsto per l'anno prossimo. L'economia cinese, l'unica tra le grandi economie ad aver chiuso il 2020 con il segno positivo (+2,3%), è prevista in accelerazione con una crescita stimata dell'8,1% nel 2021.

Gli impatti straordinari della pandemia Covid-19 hanno inciso l'anno scorso anche sui risultati del Gruppo Prysmian, soprattutto nei business connessi al settore delle costruzioni (Trade & Installers) e con rilevanti attività di installazione. La progressiva ripresa delle attività, accompagnata da una gestione tempestiva dei costi, da una supply chain estremamente flessibile e da un livello di servizio clienti molto focalizzato, hanno consentito al management di proteggere i risultati del Gruppo e di limitare l'impatto della pandemia sulla marginalità del Gruppo.

Il primo semestre del 2021 ha confermato il consolidamento di tali trend positivi, con il business Energy che ha raggiunto i livelli pre-pandemia con una migliore marginalità se si esclude l'effetto dell'incremento dei prezzi dei metalli, e con i volumi Telecom in sensibile recupero a livello globale, sebbene rimanga ancora elevato il livello di incertezza, acuita dagli effetti della pandemia sulla disponibilità e sui prezzi delle materie prime.

Alla luce dei risultati del primo semestre 2021 e considerando le condizioni di contesto di business il Gruppo Prysmian prevede, per l'intero esercizio 2021, una domanda nei business dei cavi per le costruzioni e industriali in netto recupero rispetto all'anno precedente. Nel business dei sistemi e cavi sottomarini, il Gruppo, come attestato dal solido order intake del primo semestre, punta a riaffermare la propria leadership in un mercato atteso in crescita, grazie allo sviluppo dei parchi eolici offshore e alle interconnessioni necessarie per lo sviluppo delle energie rinnovabili a supporto dell'Energy Transition. Per tale segmento il Gruppo prevede risultati in crescita rispetto all'anno scorso, con il secondo semestre in netto miglioramento rispetto alla prima parte dell'anno grazie sia ad un maggior utilizzo della capacità nel business dei cavi sottomarini sia all'avvio dell'esecuzione dei progetti German Corridors. Nel segmento Telecom, il Gruppo prevede volumi in crescita nel business ottico e una persistente pressione sui prezzi, in particolare in Europa.

Rimangono confermati per il Gruppo Prysmian i driver di crescita di lungo periodo legati principalmente alla transizione energetica verso le fonti rinnovabili, al rafforzamento delle reti di telecomunicazione (digitalizzazione) e al processo di elettrificazione. Il Gruppo può inoltre contare su una ampia diversificazione di business e aree geografiche, una solida struttura patrimoniale, una supply chain efficiente e flessibile e un'organizzazione snella, tutti fattori che stanno permettendo di fronteggiare l'emergenza con fiducia.

Alla luce delle considerazioni di cui sopra e in aggiunta alla solida performance del Gruppo nel primo semestre, il Gruppo provvede a migliorare le previsioni di risultato per l'intero esercizio rispetto a quelle annunciate a marzo. Per l'intero esercizio 2021, il Gruppo prevede un EBITDA Rettificato compreso nell'intervallo di Euro 920-970 milioni, in crescita rispetto all'intervallo Euro 870-940 milioni annunciato precedentemente. Rimane invariato l'obiettivo della generazione di cassa, secondo il quale il Gruppo prevede per l'esercizio 2021 di generare flussi di cassa per circa Euro 300 milioni $\pm$ 20% (FCF prima di acquisizioni e dismissioni).

Tali previsioni si basano sull'assenza di cambiamenti rilevanti nell'evoluzione dell'emergenza sanitaria e di conseguenti ulteriori discontinuità e rallentamenti nelle attività economiche globali. Le previsioni, inoltre, si basano sul corrente perimetro di business della Società, e non includono impatti sul flusso di cassa relativi alle tematiche Antitrust. Anche per il 2021, infine, si prevede un impatto negativo sul risultato operativo di Gruppo, dovuto all'effetto traslativo della conversione nella valuta di consolidamento dei risultati delle consociate, per un importo di circa Euro 20-25 milioni. L'ammontare cumulato dell'impatto negativo dei cambi nel biennio 2020 e 2021 (atteso) è stimato in circa Euro 55 milioni.

RISCHI PREVEDIBILI PER L'ESERCIZIO 2021¹

Nel normale svolgimento delle proprie attività di impresa, il Gruppo Prysmian è esposto a diversi fattori di rischio, finanziari e non finanziari, che, qualora si manifestassero, potrebbero avere un impatto anche significativo sulla propria situazione economica, patrimoniale e finanziaria. Il Gruppo da sempre opera per massimizzare il valore per i propri azionisti ponendo in essere tutte le misure necessarie a prevenire o mitigare i rischi insiti nell'attività del Gruppo, e per questo motivo, adotta procedure specifiche per la gestione dei fattori di rischio che possono influenzare i risultati dell'azienda. Sulla base dell'andamento della gestione nei primi sei mesi dell'anno e del contesto macroeconomico di riferimento, si riportano di seguito i fattori di rischio prevedibili suddivisi per tipologia.

RISCHI STRATEGICI

Rischi connessi allo scenario competitivo

Molti dei prodotti offerti dal Gruppo Prysmian, principalmente nei business *Trade & Installers* e *Power Distribution*, sono realizzati in conformità a specifiche industriali standard risultando intercambiabili con i prodotti offerti dai principali concorrenti. Il prezzo costituisce pertanto un fattore determinante nella scelta del fornitore da parte del cliente. L'ingresso sui mercati maturi (es. Europa) di competitor non tradizionali, ovvero piccole-medie aziende manifatturiere con bassi costi di produzione e la necessità di saturare gli impianti produttivi, unitamente al possibile verificarsi di una contrazione della domanda di mercato, si traducono in una forte pressione competitiva sui prezzi con possibili conseguenze sui margini attesi dal Gruppo.

Inoltre, in segmenti ad alto valore aggiunto come l'Alta Tensione terrestre, i Cavi Ottici e, i cavi Sottomarini, si rileva un tendente inasprimento della competizione sia da parte degli operatori già presenti sul mercato, sia da nuovi players entrati con modelli organizzativi più snelli e flessibili, con conseguente possibile impatto negativo sia sui volumi che sui prezzi di vendita. Con particolare riferimento al business dei cavi Sottomarini, le elevate barriere all'entrata derivanti dal possesso di tecnologia, know-how e track record difficilmente replicabili dai concorrenti spingono la concorrenza dei grandi player di mercato non tanto sul prodotto quanto sui servizi ad esso connessi.

La strategia di razionalizzazione degli assetti produttivi attualmente in corso, la conseguente ottimizzazione della struttura dei costi, la politica di diversificazione geografica e, non per ultimo, il continuo impegno nella ricerca di soluzioni tecnologiche innovative aiutano il Gruppo nel fronteggiare i potenziali effetti derivanti dal contesto competitivo.

¹ I rischi descritti in questa sezione sono quelli che, alla data del presente documento, il Gruppo stima, qualora si verificassero possano avere un impatto negativo significativo nel breve termine sulle proprie attività, posizione finanziaria, situazione reddituale e prospettive future.

Rischi connessi a variazioni del contesto macroeconomico e della domanda

Fattori quali l'andamento del Prodotto Interno Lordo, dei tassi d'interesse, la facilità di ricorso al credito, il costo delle materie prime, il livello generale di consumo di energia, influenzano significativamente la domanda energetica dei Paesi che, in un contesto di continua difficoltà economica, riducono gli investimenti per lo sviluppo dei mercati. Analogamente, si riducono gli incentivi pubblici a favore di fonti energetiche alternative e di sviluppo delle reti di telecomunicazione. All'interno del Gruppo Prysmian, il business della trasmissione (cavi sottomarini ad alta tensione), della Power Distribution e del Telecom, risentono delle altalenanti contrazioni della domanda del mercato europeo, in cui sono fortemente concentrati, dovute al protrarsi della situazione congiunturale locale.

Per fronteggiare tale rischio, il Gruppo persegue da un lato una politica di diversificazione geografica verso Paesi extra-Europei e dall'altro una strategia di riduzione dei costi attraverso la razionalizzazione degli assetti produttivi a livello globale, al fine di mitigare i possibili effetti negativi sulle performance del Gruppo in termini di riduzione delle vendite e contrazione dei margini.

Inoltre, il Gruppo monitora costantemente le evoluzioni del contesto geopolitico mondiale che, a seguito - ad esempio - dell'introduzione di determinate politiche industriali a livello Paese, potrebbero richiedere una revisione delle strategie aziendali già definite e/o l'adozione di meccanismi tali da salvaguardare il posizionamento competitivo del Gruppo.

Rischi connessi alla dipendenza verso clienti chiave

La diversa e numerosa tipologia di clienti (operatori di reti energia e telecomunicazioni, distributori, installatori, ecc.) e la distribuzione in altrettanto numerosi paesi mitiga il rischio di dipendenza del cliente a livello di Gruppo.

Rischio di instabilità nei Paesi in cui il Gruppo opera

Il Gruppo Prysmian opera ed è presente con strutture produttive e/o societarie anche in paesi asiatici, nel Centro-Sud America, nel Medio Oriente, Africa e nell'Est Europa. L'attività del Gruppo in tali paesi è esposta ad una serie di rischi legati ai sistemi normativi e giudiziari locali, all'imposizione di tariffe o imposte, ai rischi di tasso di cambio, nonché all'instabilità politica ed economica che influisce sulla capacità delle controparti commerciali e finanziarie locali di far fronte alle obbligazioni assunte.

Significativi mutamenti nel quadro macroeconomico, politico, fiscale o legislativo nei paesi sopramenzionati potrebbero avere un impatto negativo sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo, pertanto, come già menzionato nei paragrafi precedenti, il Gruppo monitora costantemente le evoluzioni del contesto geopolitico mondiale che potrebbero

richiedere una revisione delle strategie aziendali già definite e/o l'adozione di meccanismi tali da salvaguardarne il posizionamento competitivo e le performance.

Rischio di contrazione del mercato o di rallentamento della domanda per coronavirus Covid-19

Nel corso del 2020 si è assistito ad un peggioramento del quadro macroeconomico globale a seguito della diffusione della pandemia Covid-19.

Per fronteggiare tale emergenza sanitaria, i governi della maggior parte dei paesi hanno adottato misure di contenimento tra i quali divieti di circolazione, quarantene e altri interventi di emergenza pubblica con gravi ripercussioni sull'attività economica e sull'intero sistema produttivo. Il Piano di misure straordinarie prontamente implementato dal Gruppo, fin dall'inizio della pandemia Covid-19, si è dimostrato efficace ed ha messo al centro dell'attenzione le persone. A tal proposito, al fine di preservare l'impiego permanente delle proprie risorse, si è cercato di salvaguardare la salute dei dipendenti, anche tramite lo svolgimento continuo di test e fornitura di materiale sanitario e dispositivi di protezione individuale. Il Gruppo ha posto in essere una serie di azioni volte a mitigare i rischi derivanti dalla pandemia da Covid-19 con lo scopo di proteggere la capacità di generazione di cassa, tramite una gestione rigorosa del capitale circolante ed un efficace monitoraggio dei costi volto alla riduzione sia dei costi fissi che di quelli variabili. Anche sul fronte degli investimenti si è adottata una politica molto più rigorosa, preservando una strategica allocazione delle risorse.

Nei prossimi mesi ci si aspetta un miglioramento della situazione dovuta alla pandemia Covid-19 soprattutto grazie alla diffusione delle vaccinazioni. Tuttavia, non si può escludere che anche nel corso del 2021 il rischio di impatti sulla domanda o sull'economia in generale possa ripresentarsi.

RISCHI FINANZIARI

La strategia di risk management del Gruppo Prysmian è focalizzata sull'imprevedibilità dei mercati ed è finalizzata a minimizzare potenziali effetti negativi sulle performance finanziarie del Gruppo. Alcune tipologie di rischio sono mitigate tramite il ricorso a strumenti finanziari (tra cui strumenti derivati).

La gestione dei rischi finanziari è centralizzata nella Direzione Finanza di Gruppo che identifica, valuta ed effettua le coperture dei rischi finanziari in stretta collaborazione con le unità operative del Gruppo.

La Direzione Finanza, Amministrazione e Controllo di Gruppo fornisce le linee-guida per la gestione dei rischi, con particolare attenzione per il rischio di cambio, il rischio tasso di interesse, il rischio credito, l'utilizzo di strumenti derivati e non derivati e le modalità di investimento delle

eccedenze di liquidità. Tali strumenti finanziari sono utilizzati ai soli fini di copertura dei rischi e non a fini speculativi.

Rischi connessi alla disponibilità di fonti di finanziamento e al loro costo

La volatilità del sistema bancario e finanziario internazionale potrebbe rappresentare un potenziale fattore di rischio relativamente all'approvvigionamento di risorse finanziarie ed al costo di tale approvvigionamento. Inoltre, l'eventuale mancato rispetto dei requisiti finanziari (cd. *financial covenants*) e non finanziari (*non financial covenants*) presenti all'interno dei contratti di finanziamento potrebbe limitare la possibilità del Gruppo di incrementare ulteriormente il proprio indebitamento netto, a parità di altre condizioni. Infatti, qualora la società dovesse non rispettare uno dei *covenants*, si verificherebbe un evento di default che, se non risolto in accordo con i termini previsti dai rispettivi contratti, potrebbe portare ad una revoca degli stessi e/o ad un rimborso anticipato dell'ammontare eventualmente utilizzato. In tale eventualità, il Gruppo potrebbe non essere in grado di rimborsare anticipatamente le somme richieste generando a sua volta un rischio di liquidità.

Allo stato attuale, tenuto conto dell'ammontare delle disponibilità liquide e delle linee di credito *committed* non utilizzate, nel complesso superiori a 2 miliardi di Euro al 30 giugno 2021, e del monitoraggio semestrale¹ sul rispetto dei covenant finanziari (pienamente rispettati al 30 giugno 2021), il Gruppo ritiene di mitigare significativamente tale rischio, nonché di essere in grado di reperire risorse finanziarie sufficienti e ad un costo competitivo.

Oscillazione tassi di cambio

Il Gruppo Prysmian è attivo a livello internazionale ed è pertanto esposto al rischio cambio derivante dalle valute dei diversi paesi in cui il Gruppo opera. Il rischio cambio nasce nel momento in cui transazioni future o attività e passività già registrate nello stato patrimoniale sono denominate in una valuta diversa da quella funzionale della società che pone in essere l'operazione.

Per gestire il rischio cambio derivante dalle transazioni commerciali future e dalla contabilizzazione di attività e passività in valuta estera, la maggior parte delle società del Gruppo Prysmian utilizza contratti a termine stipulati dalla Tesoreria di Gruppo, che gestisce le diverse posizioni in ciascuna valuta.

Tuttavia, predisponendo la Società il proprio bilancio consolidato in Euro, le fluttuazioni dei tassi di cambio utilizzati per convertire i dati di bilancio delle società controllate, originariamente espressi in valuta estera, potrebbero influenzare la situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. L'andamento della volatilità dei tassi di cambio è monitorato sia a livello locale che centrale dalla Direzione Finanza di Gruppo anche attraverso l'utilizzo di specifici

¹ I covenants finanziari vengono misurati in occasione della semestrale al 30 giugno e del bilancio annuale al 31 dicembre.

indicatori volti ad intercettare potenziali situazioni di rischio che, ove ritenute superiori ai livelli di tolleranza definiti, attivano interventi immediati volti a mitigare gli effetti.

Per un'analisi più dettagliata del rischio in oggetto si rimanda a quanto riportato nel Bilancio consolidato 2020.

Oscillazione tassi di interesse

Le variazioni dei tassi di interesse influiscono sul valore di mercato delle attività e passività finanziarie del Gruppo Prysmian nonché sugli oneri finanziari netti. Il rischio di tasso di interesse a cui è esposto il Gruppo è originato prevalentemente dai debiti finanziari a lungo termine. Tali debiti sono sia a tasso fisso che a tasso variabile. I debiti a tasso fisso espongono il Gruppo a un rischio *fair value*. Relativamente al rischio originato da tali contratti il Gruppo non pone in essere particolari politiche di copertura, ritenendo che il rischio non sia significativo. I debiti a tasso variabile espongono il Gruppo a un rischio originato dalla volatilità dei tassi (rischio di "cash flow"). Relativamente a tale rischio, ai fini della relativa copertura, il Gruppo può far ricorso a contratti derivati del tipo *Interest Rate Swap* (IRS), che trasformano il tasso variabile in tasso fisso, permettendo di ridurre il rischio originato dalla volatilità dei tassi. L'utilizzo dei contratti IRS dà la possibilità di scambiare a specifiche scadenze la differenza tra i tassi fissi contrattati ed il tasso variabile calcolato con riferimento al valore nozionale del finanziamento. Il potenziale rialzo dei tassi di interesse, dai livelli minimi raggiunti nel corso degli ultimi anni, potrebbe rappresentare un fattore di rischio per i prossimi trimestri.

Per un'analisi più dettagliata del rischio in oggetto si rimanda a quanto riportato nel Bilancio consolidato 2020.

Rischio credito

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione del Gruppo Prysmian a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti sia commerciali che finanziarie. La gestione di tale rischio è monitorata centralmente dalla Direzione Finanza di Gruppo e, nel caso di controparti commerciali, è gestita operativamente dalle singole società controllate. Il Gruppo non ha eccessive concentrazioni del rischio di credito, tuttavia, alla luce delle difficoltà economiche e sociali in cui versano alcuni Paesi in cui il Gruppo opera, l'esposizione potrebbe subire un peggioramento richiedendo un monitoraggio più puntuale. A tal proposito, il Gruppo dispone di procedure volte a controllare che le controparti commerciali e finanziarie siano, rispettivamente, di accertata affidabilità e di elevato standing creditizio. Inoltre, a mitigazione del rischio di credito, è operativo un programma assicurativo sui crediti commerciali che copre quasi la totalità delle società del Gruppo, gestito centralmente dalla Direzione Risk Management che monitora, con il supporto della funzione Credit Management di Gruppo, il livello di esposizione a rischio ed interviene nei casi di superamento delle soglie di tolleranza dovuti alla eventuale difficoltà di trovare copertura sul mercato.

Per un'analisi più dettagliata del rischio in oggetto si rimanda a quanto riportato nel Bilancio consolidato 2020.

Rischio liquidità

Il rischio di liquidità indica la capacità delle risorse finanziarie disponibili di rispettare gli impegni di pagamento verso le controparti commerciali o finanziarie nei termini e scadenze prestabiliti. Per quanto riguarda le necessità di cassa legate al capitale circolante del Gruppo Prysmian, queste aumentano in misura significativa durante la prima metà dell'anno, quando il Gruppo inizia l'attività produttiva in vista dell'arrivo degli ordinativi, con conseguente temporaneo aumento dell'indebitamento finanziario netto.

Una gestione prudente del rischio di liquidità implica il mantenimento di un adeguato livello di disponibilità liquide e di titoli a breve termine, la disponibilità di fondi ottenibili mediante un adeguato ammontare di linee di credito committed nonché un tempestivo avvio delle negoziazioni sui finanziamenti in corso di maturazione. Per la natura dinamica del business in cui opera il Gruppo Prysmian, la Direzione Finanza di Gruppo privilegia la flessibilità nel reperire fondi mediante il ricorso a linee di credito *committed*.

Al 30 giugno 2021, il totale delle disponibilità liquide e delle linee di credito *committed* non utilizzate risultano superiori a 2 miliardi di Euro.

Per un'analisi più dettagliata del rischio in oggetto si rimanda a quanto riportato nel Bilancio consolidato 2020.

Rischi connessi alle oscillazioni dei prezzi delle materie prime

Il Gruppo Prysmian acquista principalmente rame, alluminio e piombo rappresentanti oltre il 50% del totale delle materie prime impiegate nella realizzazione dei propri prodotti. Il Gruppo neutralizza l'effetto di possibili variazioni del prezzo del rame, dell'alluminio e, anche se meno rilevante, del piombo tramite attività di *hedging* o meccanismi automatici di adeguamento dei prezzi di vendita. L'attività di *hedging* è basata su contratti di vendita o su previsioni di vendita, che nel caso venissero disattese, può esporre il Gruppo a rischio di oscillazione dei prezzi dei sottostanti.

La Direzione Acquisti di Gruppo, attraverso una funzione appositamente dedicata, monitora e coordina centralmente le transazioni commerciali che richiedono l'acquisto dei metalli e le relative attività di *hedging* effettuate da ciascuna controllata, tenendo sotto controllo il livello di esposizione a rischio entro definite soglie di tolleranza.

Per un'analisi più dettagliata del rischio in oggetto si rimanda a quanto riportato nel Bilancio consolidato 2020.

RISCHI OPERATIVI

Responsabilità per qualità/difetti del prodotto

Eventuali difetti di progettazione e realizzazione dei prodotti del Gruppo Prysmian potrebbero generare una responsabilità dello stesso di natura civile e/o penale nei confronti dei propri clienti o di terzi; pertanto il Gruppo, come gli altri operatori del settore, è esposto al rischio di azioni per responsabilità da prodotto nei paesi in cui opera. Il Gruppo, in linea con la prassi seguita da molti operatori del settore, ha stipulato polizze assicurative che ritiene adeguate per cautelarsi rispetto ai rischi derivanti da tale responsabilità. Qualora le coperture assicurative non risultassero adeguate, la situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo potrebbe subire effetti negativi.

In aggiunta, il coinvolgimento del Gruppo in questo tipo di controversie e l'eventuale soccombenza nell'ambito delle stesse potrebbe esporre il Gruppo a danni reputazionali, con potenziali ulteriori conseguenze negative sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

Rischi connessi al mancato rispetto delle condizioni contrattuali nei progetti "chiavi in mano"

I progetti relativi a collegamenti sottomarini o terrestri con cavi ad alta/media tensione sono caratterizzati da forme contrattuali che, prevedendo una gestione del progetto "chiavi in mano", impongono il rispetto di tempistiche e standard qualitativi garantiti da penali pari ad una determinata percentuale del valore del contratto con la possibilità di arrivare fino alla risoluzione dello stesso.

L'applicazione di tali penali, l'obbligo di risarcire eventuali danni, nonché gli effetti indiretti sulla supply chain in caso di ritardi nella consegna o per problemi di produzione, potrebbero influire significativamente sulle performance di progetto e dunque sulla marginalità del Gruppo. Da non escludere eventuali danni reputazionali sul mercato.

Data la complessità dei progetti "chiavi in mano", il Gruppo Prysmian ha implementato un processo di gestione della qualità che impone una vasta serie di test su cavi e accessori prima che gli stessi siano consegnati e installati, nonché definito coperture assicurative ad hoc, spesso ricorrendo ad un pool di compagnie, in grado di mitigare l'esposizione ai rischi dalla fase di produzione fino alla consegna.

Inoltre, conseguentemente ai risultati emersi per il rischio in oggetto nell'ambito del processo ERM, la Direzione di Risk Management, con il supporto dell'Area Commerciale, ha implementato un processo sistematico di Project Risk Assessment applicabile a tutti i progetti "chiavi in mano", con un Project Risk Manager assegnato, sin dalla fase di offerta, con l'obiettivo di individuare, valutare e monitorare nel tempo l'esposizione del Gruppo ai rischi specifici e prevedere le necessarie azioni di mitigazione. La decisione di proporre un'offerta al cliente dipenderà pertanto anche dai risultati del risk assessment.

Il management svolge periodicamente una valutazione sulla rischiosità delle commesse completate e in corso, analizzandone i rischi. Relativamente a tali rischi, il Gruppo ha costituito dei Fondi Oneri e Rischi che rappresentano la miglior stima delle relative passività in base alle informazioni disponibili.

Rischio di business interruption per dipendenza da asset chiave

Il business dei cavi sottomarini è strettamente dipendente da alcuni asset chiave, quali lo stabilimento di Arco Felice (Italia) per la produzione di una particolare tipologia di cavo e una delle navi posacavi possedute dal Gruppo, la "Giulio Verne", date alcune caratteristiche tecniche difficilmente reperibili sul mercato. L'eventuale perdita di uno di tali asset a causa di eventi naturali imprevisti (es. terremoto, tempeste, ecc.) o altri incidenti (es. incendio, attacchi terroristici, ecc.) e la conseguente interruzione prolungata dell'operatività potrebbe avere impatti economici critici sulle performance del Gruppo.

Nel 2018 sono iniziate le attività di costruzione della una nuova nave posacavi "Leonardo da Vinci", con caratteristiche tali da renderla "best in class". La nuova nave sarà operativa nel secondo semestre del 2021 e di conseguenza il rischio di dipendenza dalla posacavi "Giulio Verne" si è significativamente ridotto.

Prysmian fronteggia tale rischio attraverso:

- azioni sistematiche di prevenzione (cd. programma di Loss Prevention), gestite centralmente dalla Direzione Risk Management, che consentono, attraverso ispezioni periodiche *in loco*, di valutare l'adeguatezza dei sistemi di protezione in essere e, in relazione al livello di rischio residuo stimato, definire gli interventi che potrebbero risultare necessari per la mitigazione dello stesso. Si segnala che al 30 giugno 2021, gli stabilimenti operativi del Gruppo risultano essere sufficientemente protetti e non si evidenziano esposizioni a rischio rilevanti. In accordo con la metodologia definita nell'ambito delle *best practice* riconosciute a livello internazionale in materia di *Risk Engineering & Loss Prevention*, la totalità degli stabilimenti è stata infatti classificata come "Excellent Highly Protected Rated (HPR)", "Good HPR" o "Good non HPR";
- piani specifici di *disaster recovery & business continuity plan* che permettono di attivare nel minor tempo possibile le contromisure idonee a contenere l'impatto a seguito di un evento catastrofico e gestire l'eventuale crisi conseguente;
- specifici programmi assicurativi a copertura di eventuali danni agli asset e perdita del margine di contribuzione per *business interruption*, tali da minimizzare l'impatto finanziario del rischio sul *cash flow*.

Rischi ambientali

L'attività produttiva svolta dal Gruppo è soggetta a specifiche normative in materia ambientale, tra cui la gestione delle materie prime, delle risorse energetiche e delle sostanze pericolose,

degli scarichi idrici, delle emissioni in atmosfera, dei rifiuti, compresa la prevenzione dell'inquinamento e la minimizzazione degli impatti sulle matrici ambientali (suolo, sottosuolo, risorse idriche, atmosfera).

L'evoluzione di tali normative è inoltre orientata all'adozione di requisiti sempre più stringenti per le aziende, che spesso implicano l'adeguamento delle tecnologie (Best Available Techniques) e dei sistemi di prevenzione dei rischi, con i relativi costi associati.

Considerato l'elevato numero di stabilimenti del Gruppo, la probabilità che si verifichi un incidente con conseguenze di natura ambientale, nonché sulla continuità produttiva, è sicuramente da considerare e l'impatto economico e reputazionale che ne deriverebbe potrebbe essere rilevante.

Al fine di prevenire e mitigare i rischi di natura ambientale, il Gruppo ha adottato un sistema di gestione ambientale certificato ISO14000 nella maggior parte dei siti produttivi.

La gestione delle tematiche ambientali è centralizzata nella funzione Health Safety & Environment (HSE) che, coordinando le funzioni HSE locali, si occupa di adottare sistemi atti a garantire il rispetto rigoroso della normativa in accordo con le migliori "best practice", raccogliere e analizzare i dati di natura ambientale tramite una piattaforma centralizzata, monitorare l'esposizione al rischio attraverso specifici indicatori, organizzare specifiche attività di formazione ed eseguire attività di audit presso i siti produttivi.

Rischi di *Cyber Security*

La crescente diffusione di tecnologie e modelli di business basati sulla rete che consentono il trasferimento e la condivisione di informazioni sensibili attraverso spazi virtuali (i.e. social media, cloud computing etc.) comporta l'insorgere di situazioni di vulnerabilità informatica a cui anche il Gruppo Prysmian non può che prestare attenzione nella conduzione della propria attività. L'esposizione a potenziali attacchi cyber potrebbe essere dovuta a diversi fattori quali la necessaria distribuzione a livello globale dei sistemi IT, la detenzione di informazioni ad elevato valore aggiunto quali brevetti, progetti di innovazione tecnologica, nonché proiezioni finanziarie e piani strategici non ancora divulgati al mercato, con conseguenti danni economici, patrimoniali e di immagine. La Funzione IT Security di Gruppo, in collaborazione con la funzione Risk Management, svolge periodicamente specifici *assessment* volti ad identificare eventuali vulnerabilità dei sistemi IT a livello locale e centrale che potrebbero compromettere la continuità del business.

Inoltre, a partire dal 2016, il Gruppo Prysmian ha avviato l'implementazione di un processo strutturato e integrato per la gestione dei rischi connessi alla *cyber security* che, guidato dalla funzione IT Security di Gruppo e in collaborazione con la funzione Risk Management, si pone l'obiettivo di rafforzare le piattaforme ed i sistemi IT ed introdurre solidi meccanismi di prevenzione e controllo di eventuali attacchi informatici. Si segnala a tal proposito la definizione

di una chiara strategia di *Information Security* che chiarisce la relativa struttura di *governance* adottata dal Gruppo e gli indirizzi per la gestione del rischio *cyber* nell'ambito delle architetture informatiche e dei processi aziendali. Un apposito comitato, *Information Security Committee*, composto dai principali attori coinvolti nella gestione del rischio *cyber*¹, è stato nominato con il compito di definire gli obiettivi strategici ed operativi in materia di *Cyber Security*, coordinare le principali iniziative intraprese, nonché esaminare e approvare policy, procedure ed istruzioni operative. Il Comitato è convocato su base periodica (due volte l'anno) e comunque in caso di eventi rimarchevoli o crisi. Infine, specifiche sessioni di formazione in modalità e-learning sono state erogate a tutto il personale IT del Gruppo con l'obiettivo di accrescere la sensibilizzazione sul tema.

Rischio di mancanza o perdita di risorse chiave

Il Gruppo è esposto al rischio di mancanza o perdita di risorse chiave con funzioni operative strategiche. Tali persone possono essere identificate per le responsabilità manageriali e/o per lo specifico know-how, necessario per l'implementazione delle strategie aziendali e con difficoltà di sostituzione in tempi brevi.

Al fine di garantire la continuità aziendale in linea con gli obiettivi strategici, il Gruppo si è strutturato con:

- "Job Band Program" per definire l'inquadramento del personale basato sulla corretta pesatura dei ruoli aziendali rispetto alla responsabilità, problem solving e know-how, in linea con le strategie aziendali, utilizzando un linguaggio organizzativo comune e globale;
- "Group Academy" per formare e sviluppare competenze di Leadership (Management School), Tecniche (Professional School) e E-Learning (Digital school) all'interno del Gruppo;
- "Make it", "Sell it", "Sum it Program", finalizzato all'assunzione di professionisti nelle funzioni di produzione, qualità, acquisti, logistica, vendita e finanza;
- "People Performance Program" per gestire il percorso di carriera;
- "Talent management program" per accelerare i percorsi di sviluppo dei nostri talenti;
- "Long Term Incentive Program" finalizzato a motivare e fidelizzare i key manager del Gruppo.;
- "Graduate Program" mirato ad attrarre e reclutare personale di talento e alto potenziale per garantire una sostituzione interna futura e di successo;
- "Patti di non concorrenza" formalizzati per quei dipendenti in possesso di quel know-how tecnico di innovazione di processo e prodotto che rappresenta valore aggiunto strategico all'Azienda nel settore competitivo in cui opera.

¹ Fanno parte, in qualità di membri permanenti, dell'Information Security Committee: il Chief Operating Officer, il Vicepresident HR&Organization, il Chief Security Officer, il Chief Information Officer, il Chief Risk Officer, il Direttore Internal Audit & Compliance e il Responsabile IT Security di Gruppo.

Infine, nel 2020 è stato lanciato l'Internal Job Posting a livello regionale, con l'obiettivo di renderlo globale successivamente, per agevolare lo sviluppo delle competenze cross funzionali delle persone e continuare a costruire una cultura aziendale globale.

Rischi connessi alla dipendenza da fornitori chiave

Nello svolgimento della propria attività, il Gruppo Prysmian si avvale di numerosi fornitori di beni e servizi, alcuni dei quali sono fornitori importanti per l'approvvigionamento di materie prime come ad esempio alcuni metalli (rame, alluminio e piombo) e alcune mescole polimeriche, soprattutto nel business cavi alta tensione e sottomarini.

La dipendenza dai fornitori chiave costituisce ovviamente un rischio in caso di problemi di consegna, problemi di qualità o aumenti di prezzo e per alcuni fornitori di materie prime, Prysmian è potenzialmente esposta al rischio industriale di questi ultimi (incendio, esplosione, alluvione, ecc.).

Con l'obiettivo di prevenire e mitigare tali rischi, il Gruppo si è dotato di un consolidato sistema di qualifica al fine di selezionare e collaborare con fornitori di beni e servizi affidabili e, laddove possibile, individuare possibili alternative evitando situazioni di "single source".

La strategia di mitigazione è basata quindi su partnerships con una serie di fornitori chiave mirate a ridurre l'esposizione del Gruppo a carenze di forniture, sullo stretto monitoraggio delle performance di questi ultimi e infine su progetti e investimenti in R&D per sviluppare soluzioni tecniche alternative.

RISCHI LEGALI E DI COMPLIANCE

Rischi di non compliance a Codice Etico, Policy e Procedure

Il rischio di non compliance rappresenta genericamente la possibilità di incorrere in sanzioni giudiziarie o amministrative, perdite finanziarie rilevanti o danni reputazionali in conseguenza di violazioni di normative vigenti. Il Gruppo Prysmian pone in essere una serie di strumenti organizzativi atti a definire i principi di legalità, trasparenza, correttezza e lealtà attraverso cui operare. In particolare, il Gruppo, fin dalla sua nascita, ha adottato il Codice Etico, un documento che contiene le linee guida e i principi etici e di comportamento che tutti coloro che svolgono attività per conto di Prysmian o di sue consociate (compresi i manager, i funzionari, i dipendenti, gli agenti, i rappresentanti, i collaboratori esterni, i fornitori e i consulenti) sono tenuti ad osservare. Il Gruppo, attraverso la Direzione Internal Audit & Compliance, si impegna a vigilare costantemente sull'osservanza e la concreta applicazione di tali regole, non tollerando alcun tipo di violazione.

Tuttavia, nonostante il continuo impegno, l'attenta vigilanza e la periodica sensibilizzazione del personale, non è possibile escludere che in futuro possano verificarsi episodi di comportamenti scorretti in violazione di policy, procedure e Codice Etico e, quindi, delle normative vigenti, da

parte di coloro che svolgono attività per conto di Prysmian, con conseguenti possibili sanzioni giudiziarie, pecuniarie o danni reputazionali anche rilevanti.

Rischi di non conformità alla normativa sulla *Data Protection (Privacy)*

Nel contesto attuale, caratterizzato da una crescente globalizzazione del business, un proliferare di canali e modalità di accesso alle informazioni, oltre a una crescita del volume e delle tipologie di dati gestiti, Prysmian sta affrontando le diverse tematiche relative alla gestione dei dati, che vanno dall'adeguamento alle recenti normative di settore alla difesa dalle potenziali minacce per la confidenzialità, integrità e disponibilità delle informazioni.

In quest'ottica diviene fondamentale adottare una visione complessiva nella gestione delle informazioni sensibili, non solo rispetto alla conformità normativa, ma anche rispetto alla sicurezza e alle priorità di Business.

Inoltre, il regolamento europeo sulla protezione dei dati personali (GDPR - General Data Protection Regulation), entrato in vigore nel maggio 2018, è ormai diventato uno dei maggiori punti di riferimento per un rinnovato impegno in tema di protezione dei dati, con particolare attenzione ai dati personali.

Il programma per la protezione dei dati personali adottato da Prysmian si basa sui seguenti elementi fondamentali, che coinvolgono l'intera struttura aziendale:

- o Implementazione di un modello basato sui dati, mediante la mappatura dei dati personali trattati dalle funzioni aziendali e la tenuta di un registro delle attività di trattamento;
- o Definizione di un modello di governance orientato al rispetto dei requisiti del GDPR e delle altre normative data protection emergenti, caratterizzato da:
una struttura organizzativa che riconosce alla figura del responsabile della protezione dei dati (DPO), un ruolo di consulenza e di monitoraggio rispetto alla gestione dei dati personali, delegando i compiti e le relative responsabilità ai ruoli che si occupano materialmente delle attività di trattamento dei dati;
- o Una serie di policy e documenti a supporto del modello (policy aziendali, informative, nomine interne, clausole applicabili ai fornitori, ecc.);
- o Valutazione ed adozione di misure tecniche e organizzative adeguate al fine di assicurare un livello di sicurezza appropriato al rischio, anche con l'aiuto dei nuovi strumenti come la valutazione d'impatto sulla protezione dei dati introdotta dal GDPR;
- o Definizione del materiale di comunicazione e formativo specificatamente riservato ai ruoli identificati all'interno del modello organizzativo data protection, affinché tutti i ruoli coinvolti siano consapevoli dei rinnovati obblighi normativi e si attivino per l'esecuzione di tutti gli adempimenti richiesti;
- o Revisione dei sistemi di videosorveglianza, con particolare riferimento alle nuove linee guida europee e alla normativa applicabile in Italia.

L'applicazione del modello è stata accompagnata da un'attività di monitoraggio e supporto alle numerose *legal entity* Prysmian europee, comprese le ultime acquisite da General Cable, per consentire un'applicazione conforme dei presidi che sono stati definiti ed una cultura aziendale condivisa a livello internazionale.

Le attività svolte per l'adeguamento alla recente normativa europea sono capitalizzate il più possibile nelle attività di compliance richieste delle altre normative nazionali, tra cui la "*Ley General de Proteccion de Datos*" diventata applicabile in Brasile e che si ispira agli stessi principi.

Rischi di non conformità alla normativa Anti-corruzione

Negli ultimi anni il contesto legislativo e regolamentare ha rivolto significativi sforzi nella lotta alla corruzione, con una tendenza crescente ad estendere la responsabilità anche alle persone giuridiche, oltre che alle persone fisiche. In relazione alla crescente internazionalizzazione, le organizzazioni si trovano sempre più spesso ad operare in un contesto esposto al rischio di corruzione e a dover ottemperare a molteplici normative in materia, quali il D. Lgs. 231/2001, la Legge Anticorruzione (L. 190/2012), il *Foreign Corrupt Practices Act*, il *UK Bribery Act*, etc. aventi il medesimo obiettivo: contrastare e reprimere la corruzione.

Il modello di business del Gruppo, con una presenza globale in oltre 50 paesi e una elevata diversificazione delle applicazioni di prodotto, richiede una continua interfaccia con numerose terze parti (fornitori, intermediari, agenti e clienti). In particolare, nei business Energy (submarine e high voltage) e Oil & Gas, la gestione di grandi progetti internazionali impone di trattenere relazioni commerciali anche in paesi con un potenziale rischio di corruzione (come da *Corruption Perception Index*¹), spesso attraverso agenti commerciali locali e pubblici ufficiali.

Il Gruppo Prysmian, pertanto, ha attuato una serie di azioni volte a gestire in via preventiva le tematiche della corruzione; prima fra queste l'adozione di una Anti-Bribery Policy che proibisce sia la corruzione dei pubblici ufficiali che la corruzione dei privati e richiede ai propri dipendenti di attenersi alla stessa, oltre che osservare e rispettare tutte le legislazioni anticorruzione vigenti nei Paesi in cui essi sono impiegati o attivi, nel caso in cui siano più restrittive. Inoltre, specifiche attività di *e-learning* (training e testing) rivolte a tutto il personale del Gruppo sono periodicamente svolte per sensibilizzare la conformità alle norme in oggetto.

Si segnala, inoltre, che nel 2019, il Gruppo Prysmian, in continuità con l'anno precedente, ha portato avanti le attività definite nell'ambito dell'*Anti-Bribery Compliance Program*, ispirato alle linee guida dettate dalla ISO 37001 "*Anti-bribery management systems*" del 15 ottobre 2016 e volto a rafforzare ulteriormente il presidio e l'indirizzo centrale sui temi di Compliance. Tale programma, oltre a dare un maggiore presidio di controllo nella gestione del rischio corruttivo, è altresì finalizzato a minimizzare il rischio di subire sanzioni a seguito di commissione di reati

¹ Il Corruption Perception Index (CPI) è un indicatore pubblicato annualmente da Transparency International, utilizzato per misurare la percezione della corruzione nel settore pubblico in diversi paesi di tutto il mondo.

corruttivi da parte di dipendenti o terze parti. Il cuore dello standard ISO 37001, come noto, è il controllo delle terze parti (fornitori, intermediari, agenti e clienti) attraverso un sistema di *due diligence* volto a far emergere eventuali criticità o eventi negativi che minino la reputazione dei soggetti terzi con cui il Gruppo Prysmian si interfaccia.

Al proposito, si segnala che, nel 2019, il Gruppo ha implementato il "Third Party Program" quale nuova Policy di Gruppo finalizzata alla prevenzione e gestione del rischio di corruzione derivante dal rapporto con terze parti (quali agenti distributori, e determinate categorie di fornitori). In particolare, prima dell'istaurazione di una qualsiasi relazione d'affari con terze parti, è obbligatorio svolgere – attraverso una piattaforma online dedicata, un'attività di *due diligence* sulla terza parte stessa. A seguito della suddetta attività, ciascuna terza parte viene, quindi, classificata secondo un grado di rischio (alto, medio, basso) e, conseguentemente, sottoposta ad un processo approvativo differenziato in base al rischio stesso.

A seguito dell'acquisizione di General Cable, l'Anti-Bribery Compliance Program, implementato dal Gruppo Prysmian, è stato integrato ed ampliato attraverso l'inclusione delle ulteriori attività in materia previste dal Compliance Program di General Cable.

Inoltre, nel 2019, le policy compliance di General Cable e Prysmian sono state riviste, aggiornate e fuse al fine di avere documenti unici validi per tutto il Gruppo.

Con specifico riferimento al programma anticorruzione, è stata rivista la relativa Policy nonché, nel 2020, quella in tema di Omaggi e Spese di rappresentanza.

Infine, in linea con il costante impegno del Gruppo nel garantire che gli interessi finanziari e personali dei propri dipendenti e consulenti non siano in conflitto con le capacità di svolgere le proprie mansioni lavorative con professionalità, etica e trasparenza, nel 2019 è stata emessa una nuova policy sul Conflitto di interessi.

In conformità alla suddetta policy è stato richiesto a tutti i dipendenti e consulenti di dare *disclosure* di tutti i potenziali conflitti di interesse i quali sono stati poi, opportunamente analizzati e valutati. Sono state adottate, con il supporto della Funzione Risorse Umane, infine, le necessarie azioni correttive, volte alla mitigazione o eliminazione dell'eventuale potenziale conflitto.

Rischi di non conformità alla normativa Antitrust

Le norme sulla concorrenza, in tema di accordi restrittivi e di abusi di posizione dominante, hanno ormai assunto un ruolo centrale nella disciplina dell'attività delle imprese operanti in tutti i settori della vita economica. La forte presenza internazionale in più di 50 Paesi assoggetta il Gruppo alle normative Antitrust Europee e di ogni altro Stato del mondo in cui opera, ciascuna con dei risvolti più o meno stringenti in materia di responsabilità civile-amministrativa, nonché penale del soggetto che viola la normativa applicabile. Nell'ultimo decennio, l'attenzione mostrata dalle Autorità Antitrust locali alle attività commerciali intraprese dagli attori del mercato è sempre maggiore, evidenziando inoltre una propensione alla collaborazione internazionale tra

le stesse Autorità. Prysmian intende operare sul mercato nel rispetto della disciplina posta a tutela della concorrenza.

In coerenza con le priorità definite nell'ambito del processo ERM, il Consiglio di Amministrazione ha adottato il Codice di Condotta Antitrust che tutti i dipendenti, Amministratori e dirigenti del Gruppo sono tenuti a conoscere e osservare nello svolgimento delle proprie attività e nei rapporti con i terzi.

In analogia alle altre Policy, a seguito dell'acquisizione di General Cable, anche il Codice di Condotta Antitrust è stato aggiornato al fine di avere un documento unico, valido per tutto il Gruppo Prysmian e finalizzato a fornire una visione generale dei problemi legati all'applicazione della normativa antitrust e dei conseguenti principi di comportamento da seguire.

Sono stati, inoltre, adottati dei documenti di maggiore dettaglio sulle normative antitrust vigenti nell'Unione Europea e nel Nord America, Cina e Australia.

Il Codice di Condotta Antitrust costituisce parte integrante del programma di formazione e intende fornire un quadro delle problematiche relative all'applicazione della normativa sulla concorrenza comunitaria ed italiana in materia di intese e di abusi di posizione dominante entro cui andranno poi valutate caso per caso le situazioni specifiche. Tale attività, stimolando la conoscenza e accrescendo la responsabilità dei singoli sui doveri professionali derivanti dalla normativa antitrust, rappresenta un ulteriore passo per la definizione di una "cultura antitrust" all'interno del Gruppo. In tale contesto, si segnala che, sono proseguite le sessioni di training. In particolare, a causa dell'emergenza Covid-19, le lezioni in aula sono state sostituite da specifici training erogati tramite video conferenza utilizzando le piattaforme Microsoft Skype/Teams, rivolti ad alcune Funzioni tra cui Commerciale, Finance e Acquisti. A ciò si aggiungano le sessioni in modalità e-learning, disponibili sulla intranet aziendale, volte a sostenere e ad accrescere con continuità l'attenzione e la consapevolezza sul tema.

Relativamente alle indagini Antitrust tuttora in corso, per il cui dettaglio si rimanda al paragrafo Fondi rischi e oneri delle Note Illustrative del Bilancio consolidato, si segnala che il Gruppo ha costituito un fondo rischi e oneri pari, al 30 giugno 2021, a circa Euro 121 milioni. Pur nell'incertezza degli esiti delle inchieste e dei contenziosi in corso, si ritiene che tale fondo rappresenti la miglior stima della passività in base alle informazioni disponibili alla data del presente documento.

Rischi derivanti da restrizioni nelle esportazioni

Molti paesi regolano le transazioni commerciali internazionali e applicano leggi e regolamenti che disciplinano il commercio di prodotti, software, tecnologie e servizi, comprese le transazioni finanziarie e l'intermediazione.

I regimi di controllo delle esportazioni, regolati dalle legislazioni degli Stati Uniti, dell'UE (articolo 215 TFUE) e delle Nazioni Unite (capitolo VII della Carta delle Nazioni Unite), identificano i

soggetti (persone e enti) per i quali restrizioni mirate (a titolo esemplificativo embargo delle armi, divieti di viaggio, restrizioni finanziarie o diplomatiche, ecc.) sono definite obbligatorie.

Il mancato rispetto di quanto sopra può comportare l'imposizione di multe e sanzioni penali e/o civili, comprese le pene detentive.

Al fine di prevenire e mitigare il rischio, il Gruppo Prysmian si è dotato di una policy per la gestione e controllo delle esportazioni che prevede, tra le altre, le seguenti azioni:

- Monitoraggio dei paesi e parti soggette a restrizioni nonché del livello delle restrizioni in vigore;
- Due Diligence delle parti soggette a restrizioni, al fine di evitare transazioni con parti vietate, ivi incluso lo screening di dipendenti del Gruppo Prysmian e visitatori;
- Classificazione del prodotto per determinare i requisiti di conformità all'esportazione che si applicano allo stesso. La classificazione permette al Gruppo Prysmian di comprendere dove e verso chi possono essere esportati i prodotti e se è necessaria una licenza o altra autorizzazione;
- Training di base per tutti i dipendenti sul controllo delle esportazioni e formazione mirata per appartenenti a funzioni responsabili delle transazioni commerciali internazionali e del controllo sulle esportazioni;
- Richiesta di dichiarazione dell'utente finale per attestare che l'acquirente o l'utente finale di beni / tecnologie sia conforme alle normative in materia di esportazione in vigore.

RISCHI DI PIANIFICAZIONE E REPORTING

I rischi di pianificazione e reporting sono correlati agli effetti negativi che eventuali informazioni non rilevanti, intempestive o non corrette potrebbero comportare sulle decisioni strategiche, operative e finanziarie del Gruppo. Allo stato attuale, in considerazione dell'affidabilità e dell'efficacia delle procedure interne di reporting e pianificazione, tali rischi non sono ritenuti a livello di Gruppo come rilevanti.

Inoltre, si riportano di seguito i rischi relativi al cambiamento climatico presenti nella Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario (Bilancio di Sostenibilità 2020), per i quali si fa rimando per ulteriori dettagli.

Rischi relativi al cambiamento climatico

Rischi connessi alla disponibilità di acqua

Negli stabilimenti Prysmian il consumo di acqua è principalmente per uso industriale e in particolare per il raffreddamento di alcune fasi del processo.

Prysmian ha effettuato un'analisi considerando lo stress idrico, definito come il rapporto tra richiesta di acqua e acqua disponibile con un orizzonte temporale esteso all'anno 2040, in uno

scenario di alte emissioni di CO₂, per valutare il posizionamento geografico degli impianti del Gruppo esposti al rischio di ridotta disponibilità idrica.

Per la maggior parte degli stabilimenti per i quali è stato evidenziato un potenziale rischio, va tenuto conto che i processi produttivi aziendali prevedono ad oggi il ricircolo dell'acqua volto a ridurre i consumi. Infine, fa già parte del piano di mitigazione anche un ulteriore miglioramento della percentuale di ricircolo dell'acqua e/o l'opportunità di installare nuovi sistemi di ricircolo per ottimizzare i consumi idrici, ove necessario o conveniente, determinando quindi una bassa esposizione al rischio.

Rischi legati all'innalzamento del livello del mare con potenziali danni per gli impianti di produzione

A partire dal 2017, il Gruppo monitora il rischio di cambiamento climatico ed in particolare l'innalzamento del livello del mare, con l'obiettivo di valutare gli impatti potenziali sui propri siti produttivi.

I risultati confermano che nell'orizzonte temporale considerato, esteso fino al 2080, in uno scenario di alte emissioni di CO₂, non sono previsti impatti diretti sugli impianti di produzione nel perimetro di gruppo. Va tuttavia segnalato che l'innalzamento del livello del mare potrà modificare, aumentandola, l'esposizione al rischio di inondazioni costiere a seguito di forti perturbazioni; tale situazione potrebbe interessare comunque un numero molto limitato di stabilimenti produttivi e sarà oggetto di monitoraggio per anticiparne le evoluzioni ed introdurre, laddove necessario, sistemi di controllo addizionali.

Rischi relativo alla maggiore severità degli eventi meteorologici estremi con potenziali danni per gli impianti di produzione

Il Gruppo monitora costantemente l'esposizione dei propri siti produttivi a eventi meteorologici quali tempeste, inondazioni, grandinate, ecc. ed ha effettuato anche una valutazione dell'esposizione con un orizzonte temporale esteso al 2035, in uno scenario di alte emissioni di CO₂ confermando una bassa esposizione complessiva ai rischi derivanti dalla variazione delle precipitazioni in estate e inverno e dall'aumento delle temperature, ad eccezione di pochissimi impianti in zone con un aumento massimo previsto delle temperature di +1,5 °. Infine, è stata effettuata un'analisi di sensitività per il periodo 2020-2035, ipotizzando un ulteriore aumento della severità e frequenza degli eventi meteorologici estremi, sulla base anche degli eventi meteorologici che negli ultimi 20 anni hanno avuto un impatto sugli asset del Gruppo, confermando una bassa esposizione.

Rischio di aumento dei costi di produzione a causa dell'aumento dei prezzi delle emissioni di gas serra (Carbon Tax o Emission Trading Scheme)

Il rischio è relativo ad un potenziale aumento dei costi di produzione a causa di un'applicazione più estesa di leggi e regolamenti per le emissioni di gas serra, sia sotto forma di tasse (carbon tax) che come mercato delle emissioni (Emission Trading Scheme). Al fine di mitigarne le conseguenze, il Gruppo si impegna a monitorare costantemente l'evoluzione delle leggi e regolamenti relativi alle emissioni di gas serra a livello internazionale, soprattutto nei paesi in cui sono ubicati gli impianti produttivi ed ha definito un piano strategico con target quantitativi di riduzione delle emissioni di gas serra, monitorato da specifici indicatori.

Inoltre, nel 2020 il Gruppo ha iniziato un percorso per la definizione di obiettivi a medio – lungo termine di riduzione delle emissioni di Scopo 1 e 2 e per la quantificazione e gestione delle emissioni di Scopo 3. Tali obiettivi saranno definiti su base scientifica in accordo alla SBTi (Science Based Target Initiative) e considerando gli scenari di aumento della temperatura pervisti.

Rischio di non conformità alla normativa ambientale ed in materia di efficienza energetica e gestione delle emissioni di Gas a Effetto Serra incluso più stringenti requisiti di reporting

Prysmian svolge la propria attività nel rispetto dei requisiti e delle normative nazionali ed internazionali vigenti in materia ambientale, prestando particolare attenzione al rischio di mancato o non tempestivo adeguamento a cambiamenti normativi che eventualmente si inseriscono all'interno del proprio contesto di business. In particolare, il Gruppo ha analizzato il potenziale rischio di non conformità ad eventuali cambiamenti delle legislazioni locali che recepiscono la "Energy Efficiency Directive" 2012/27/EU (EED) sull'efficienza degli usi finali dell'energia. Al fine di gestire tale rischio sono state attivate diverse azioni, tra cui Energy Audit Plan presso gli stabilimenti, progetti di efficienza energetica, specifiche sessioni di training, utilizzo di specifici indicatori per monitorare l'esposizione al rischio ed attivare tempestivamente le azioni necessarie per ridurre il rischio entro le soglie di tolleranza.

Inoltre, nel 2020 il Gruppo ha iniziato un percorso per la definizione di obiettivi a medio – lungo termine di riduzione delle emissioni di Scopo 1 e 2 e per la quantificazione e gestione delle emissioni di Scopo 3. Tali obiettivi saranno definiti su base scientifica in accordo alla SBTi (Science Based Target Initiative) e considerando gli scenari di aumento della temperatura pervisti.

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Per quanto concerne le operazioni effettuate con parti correlate, si precisa che le stesse non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando nel normale corso di attività delle società del Gruppo. Dette operazioni sono regolate a condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati.

Le informazioni sui rapporti con le parti correlate, ivi incluse quelle richieste dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, sono presentate nelle Nota 21 delle Note illustrative.

Milano, 28 luglio 2021

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

IL PRESIDENTE

Claudio De Conto

Prospetti contabili consolidati e note illustrative

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

(in milioni di Euro)

	Nota	30.06.2021	di cui parti correlate	31.12.2020	di cui parti correlate
Attività non correnti					
Immobili, impianti e macchinari	1	2.648		2.648	
Avviamento	1	1.596		1.508	
Altre immobilizzazioni immateriali	1	477		489	
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	2	328	328	312	312
Altre partecipazioni valutate al <i>fair value</i> con contropartita conto economico complessivo		13		13	
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		4		4	
Derivati	5	98		44	
Imposte differite attive		187		207	
Altri crediti	3	29		30	
Totale attività non correnti		5.380		5.255	
Attività correnti					
Rimanenze	4	1.979		1.531	
Crediti commerciali	3	1.970	10	1.374	3
Altri crediti	3	479	1	492	3
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con contropartita conto economico	6	216		20	
Derivati	5	133		82	
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con contropartita conto economico complessivo		11		11	
Disponibilità liquide	7	1.066		1.163	
Totale attività correnti		5.854		4.673	
Attività destinate alla vendita	8	6		2	
Totale attivo		11.240		9.930	
Patrimonio netto					
Capitale sociale	9	27		27	
Riserve	9	2.383		2.054	
Risultato netto di competenza del Gruppo	9	162		178	
Patrimonio netto attribuibile al Gruppo		2.572		2.259	
Patrimonio netto attribuibile ai soci di minoranza		168		164	
Totale patrimonio netto		2.740		2.423	
Passività non correnti					
Debiti verso banche e altri finanziatori	10	2.578		3.045	
Fondi per benefici ai dipendenti	13	485		506	
Fondi rischi e oneri	12	44		39	
Imposte differite passive		190		195	
Derivati	5	16		13	
Altri debiti	11	5		6	
Totale passività non correnti		3.318		3.804	
Passività correnti					
Debiti verso banche e altri finanziatori	10	1.111		127	
Fondi rischi e oneri	12	531	7	552	9
Derivati	5	37		46	
Debiti commerciali	11	2.465	4	1.958	2
Altri debiti	11	987	2	995	5
Debiti per imposte correnti		45		25	
Totale passività correnti		5.176		3.703	
Passività destinate alla vendita	8	6		-	
Totale passività		8.500		7.507	
Totale patrimonio netto e passività		11.240		9.930	

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in milioni di Euro)

	Nota	1° semestre 2021	di cui parti correlate	1° semestre 2020	di cui parti correlate
Ricavi		6.034	18	4.985	11
Variazione delle rimanenze dei prodotti finiti e in lavorazione		200		(42)	
Altri proventi		32	3	44	3
Totale ricavi e proventi		6.266		4.987	
Materie prime, materiali di consumo e merci		(4.314)	(1)	(3.089)	(5)
Variazione fair value derivati su prezzi materie prime		16		(8)	
Costi del personale		(746)	(5)	(712)	(5)
Ammortamenti, svalutazioni e ripristini		(164)		(209)	
Altri costi		(789)	(3)	(801)	(4)
Risultato in società valutate con il metodo del patrimonio netto		9	9	5	5
Risultato operativo	14	278		173	
Oneri finanziari	15	(370)		(289)	
Proventi finanziari	15	330		234	
Risultato prima delle imposte		238		118	
Imposte sul reddito	16	(74)		(42)	
Risultato netto		164		76	
Di cui:					
attribuibile ai soci di minoranza		2		(2)	
di competenza del Gruppo		162		78	
Utile/(Perdita) per azione base (in Euro)	17	0,62		0,30	
Utile/(Perdita) per azione diluito (in Euro)	17	0,61		0,30	

ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

(in milioni di Euro)

	1° semestre 2021	1° semestre 2020
Risultato netto	164	76
Altre componenti del risultato complessivo:		
A) Variazione riserva di Cash Flow Hedge:	69	3
- Utile (Perdita) del periodo	92	4
- Imposte	(23)	(1)
B) Variazione riserva di traduzione valutaria	133	(109)
C) Utili (Perdite) attuariali per benefici ai dipendenti (*):	23	(7)
- Utile (Perdita) del periodo	23	(13)
- Imposte	-	6
Totale altre componenti del risultato complessivo (A+B+C):	225	(113)
Totale risultato complessivo	389	(37)
Di cui:		
attribuibile ai soci di minoranza	6	(2)
di competenza del Gruppo	383	(35)

(*) Componenti del conto economico complessivo non riclassificabili nel risultato netto dell'esercizio in periodi successivi.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO-DATI RELATIVI AL TRIMESTRE*

(in milioni di Euro)

	2° trimestre 2021	2° trimestre 2020
Ricavi	3.224	2.398
Variazione delle rimanenze dei prodotti finiti e in lavorazione	46	(128)
Altri proventi	20	31
Totale ricavi e proventi	3.290	2.301
Materie prime, materiali di consumo e merci	(2.272)	(1.381)
Variazione fair value derivati su prezzi materie prime	6	28
Costi del personale	(380)	(336)
Ammortamenti, svalutazioni e ripristini	(86)	(129)
Altri costi	(406)	(372)
Risultato in società valutate con il metodo del patrimonio netto	3	4
Risultato operativo	155	115
Oneri finanziari	(163)	(108)
Proventi finanziari	136	80
Risultato prima delle imposte	128	87
Imposte sul reddito	(42)	(31)
Risultato netto	86	56
Di cui:		
attribuibile ai soci di minoranza	-	1
di competenza del Gruppo	86	55

ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO

COMPLESSIVO- DATI RELATIVI AL TRIMESTRE*

(in milioni di Euro)

	2° trimestre 2021	2° trimestre 2020
Risultato netto	86	56
Altre componenti del risultato complessivo:	-	-
A) Variazione riserva di Cash Flow Hedge:	19	38
- Utile (Perdita) del periodo	24	48
- Imposte	(5)	(10)
B) Variazione riserva di traduzione valutaria	(18)	(62)
C) Utili (Perdite) attuariali per benefici ai dipendenti (**):	23	(10)
- Utile (Perdita) del periodo	23	(13)
- Imposte	-	3
Totale altre componenti del risultato complessivo (A+B+C):	24	(34)
Totale risultato complessivo	110	22
Di cui:		
attribuibile ai soci di minoranza	(3)	(2)
di competenza del Gruppo	113	24

(*) I dati relativi al 2° trimestre 2021 e 2020 non sono sottoposti a revisione contabile limitata.

(**) Componenti del conto economico complessivo non riclassificabili nel risultato netto dell'esercizio in periodi successivi.

VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

(in milioni di Euro)

	Capitale	Riserva Cash flow hedges	Riserva di traduzione valutaria	Altre riserve	Risultato netto di competenza di Gruppo	Patrimonio netto attribuibile al Gruppo	Patrimonio netto attribuibile ai soci di minoranza	Totale
Saldo al 31 dicembre 2019	27	(14)	(249)	2.359	292	2.415	187	2.602
Destinazione del risultato	-	-	-	292	(292)	-	-	-
Fair value - stock options	-	-	-	17	-	17	-	17
Distribuzione dividendi	-	-	-	(66)	-	(66)	(4)	(70)
Effetto iperinflazione	-	-	-	3	-	3	-	3
Risultato complessivo	-	1	(107)	(7)	78	(35)	(2)	(37)
Saldo al 30 giugno 2020	27	(13)	(356)	2.598	78	2.334	181	2.515

(in milioni di Euro)

	Capitale	Riserva Cash flow hedges	Riserva di traduzione valutaria	Altre riserve	Risultato netto di competenza di Gruppo	Patrimonio netto attribuibile al Gruppo	Patrimonio netto attribuibile ai soci di minoranza	Totale
Saldo al 31 dicembre 2020	27	40	(590)	2.604	178	2.259	164	2.423
Destinazione del risultato	-	-	-	178	(178)	-	-	-
Fair value - stock options	-	-	-	18	-	18	-	18
Distribuzione dividendi	-	-	-	(132)	-	(132)	(2)	(134)
Emissione prestito obbligazionario convertibile 2021	-	-	-	49	-	49	-	49
Rimborso parziale prestito obbligazionario convertibile 2017	-	-	-	(13)	-	(13)	-	(13)
Effetto iperinflazione	-	-	-	8	-	8	-	8
Risultato complessivo	-	70	128	23	162	383	6	389
Saldo al 30 giugno 2021	27	110	(462)	2.735	162	2.572	168	2.740

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in milioni di Euro)

	1° semestre 2021	di cui parti correlate	1° semestre 2020	di cui parti correlate
Risultato prima delle imposte	238		118	
Ammortamenti e svalutazioni	164		209	
Plusvalenze nette da realizzo di immobilizzazioni	(2)		(12)	
Risultato in società valutate con il metodo del patrimonio netto	(9)	(9)	(5)	(5)
Dividendi incassati da società valutate con il metodo del patrimonio netto	3	3	2	2
Compensi in azioni	18		17	
Variazione fair value derivati su prezzi materie prime	(16)		8	
Oneri finanziari netti	40		55	
Variazione delle rimanenze	(399)		(13)	
Variazione crediti/debiti commerciali	(85)	(5)	(348)	(1)
Variazione altri crediti/debiti	(30)	(1)	(17)	(1)
Variazione fondi per benefici ai dipendenti	(7)		(6)	
Variazione fondi rischi e altri movimenti	(18)		(64)	
Imposte sul reddito nette pagate	(47)		(30)	
A. Flusso monetario da attività operative	(150)		(86)	
Flusso derivante da acquisizioni e/o cessioni	(72)		2	
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(65)		(93)	
Cessioni di immobilizzazioni materiali e di attività destinate alla vendita	3		8	
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(9)		(7)	
Investimenti in attività finanziarie valutate al fair value con contropartita conto economico	(200)		-	
Cessioni attività finanziarie valutate al fair value con contropartita conto economico	5		2	
B. Flusso monetario da attività d'investimento	(338)		(88)	
Distribuzione dividendi	(126)		(69)	
Accensioni di nuovi finanziamenti	844		-	
Rimborsi di finanziamenti	(269)		(8)	
Variazione altri debiti/crediti finanziari netti	(6)		(24)	
Oneri finanziari netti pagati ⁽¹⁾	(54)		(59)	
C. Flusso monetario da attività di finanziamento	389		(160)	
D. Differenza di conversione su disponibilità liquide	3		(15)	
E. Flusso monetario del periodo (A+B+C+D)	(96)		(349)	
F. Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	1.163		1.070	
G. Disponibilità liquide nette alla fine del periodo (E+F)	1.067		721	
Disponibilità liquide esposte nella situazione patrimoniale-finanziaria consolidata	1.066		721	
Disponibilità liquide esposte nella attività destinate alla vendita	1		-	

⁽¹⁾ Gli Oneri finanziari netti pagati per Euro 54 milioni comprendono interessi passivi pagati per Euro 39 milioni (Euro 38 milioni nei primi sei mesi del 2020) e interessi attivi incassati per Euro 3 milioni (Euro 2 milioni nei primi sei mesi del 2020).

NOTE ILLUSTRATIVE

A. INFORMAZIONI GENERALI

Prysmian S.p.A. ("la Società") è una società costituita e domiciliata in Italia ed organizzata secondo l'ordinamento giuridico della Repubblica Italiana. La Società ha la propria sede sociale in Via Chiese 6 – Milano.

Prysmian S.p.A. è quotata alla Borsa Italiana dal 3 maggio 2007 e, da settembre 2007, è inserita nell'indice FTSE MIB, che include le prime 40 società italiane per capitalizzazione e liquidità del titolo.

La Società e le sue controllate (insieme "Il Gruppo" o il "Gruppo Prysmian") producono, distribuiscono e vendono, a livello mondiale, cavi e sistemi per l'energia e le telecomunicazioni e relativi accessori.

La presente Relazione finanziaria semestrale è stata oggetto di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione di Prysmian S.p.A. in data 28 luglio 2021 ed è oggetto di revisione contabile limitata da parte del soggetto incaricato della revisione contabile.

A.1 EVENTI SIGNIFICATIVI DEL 2021

Prysmian Group completa l'acquisizione di EHC Global

In data 8 gennaio 2021 il Gruppo ha annunciato di aver completato l'acquisizione di EHC Global, leader nella produzione di componenti strategici e soluzioni integrate per l'industria della mobilità verticale. Fondata nel 1977, EHC Global è un produttore e fornitore di corrimano, rotelle, cinghie piatte, componenti strategici e soluzioni integrate per l'industria della mobilità verticale. EHC Global offre inoltre una gamma completa di servizi tecnici e di installazione per scale e tappeti mobili.

L'acquisizione di EHC Global è in linea con la strategia di crescita e rafforzamento dei business ad alto valore aggiunto di Prysmian Group. EHC Global rappresenta il completamento dell'offerta del business Draka Elevator, che amplia in questo modo il proprio portafoglio includendo una vasta gamma di prodotti e servizi per l'industria delle scale mobili.

A seguito dell'Acquisizione il Gruppo ha consolidato EHC Global con effetti dal 1° gennaio 2021 come meglio spiegato al paragrafo "Aggregazioni Aziendali" cui si fa rimando.

Collocamento di un prestito obbligazionario Equity linked di Euro 750 milioni

In data 26 gennaio 2021, il Gruppo ha annunciato la finalizzazione del collocamento di un'offerta di un prestito obbligazionario c.d. equity linked per un importo di Euro 750 milioni (le "Obbligazioni").

Le Obbligazioni hanno una durata di 5 anni dal 2 febbraio 2021, un valore unitario pari ad almeno Euro 100.000 cadauna e non maturano interesse. Il prezzo di emissione è di Euro 102,50, rappresentante un rendimento alla scadenza di meno 0,49% per anno. Il prezzo iniziale per la conversione delle Obbligazioni ad azioni della Società sarà di Euro 40,2355, rappresentanti un premio del 47,50%, rispetto al prezzo medio ponderato per volume delle azioni ordinarie di Prysmian sul Mercato Telematico Azionario tra il momento del lancio ed il pricing, avvenuti il 26 gennaio 2021.

L'Assemblea degli Azionisti del 28 aprile 2021 ha autorizzato la convertibilità del prestito obbligazionario equity linked ed ha approvato la proposta di aumento di capitale sociale a servizio della conversione del suddetto prestito obbligazionario convertibile per massimi nominali Euro 1.864.025,50 mediante emissione di massimo n. 18.640.255 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,10 cadauna.

Come previsto dal relativo regolamento, il Gruppo avrà la possibilità di esercitare un'opzione di tipo call su tutte (e non solamente su parte) le Obbligazioni al loro valore nominale, se, a partire dal 12 febbraio 2024, il valore delle Azioni dovesse superare il 130% del prezzo di conversione per almeno 20 giorni all'interno di un periodo di 30 giorni consecutivi di contrattazioni di borsa.

Riacquisto delle Obbligazioni 2017

In data 26 gennaio 2021, il Gruppo ha annunciato il riacquisto parziale dei titoli della Società c.d. zero coupon equity linked di Euro 500 milioni attualmente in circolazione e con scadenza nel 2022 emessi in data 17 gennaio 2017 (le "Obbligazioni 2017").

L'importo totale del capitale delle Obbligazioni 2017 che la Società ha provveduto a riacquistare in data 2 febbraio 2021 è pari ad Euro 250.000.000 rappresentante il 50% delle Obbligazioni 2017 inizialmente emesse, ed il prezzo di riacquisto pari ad Euro 104,250 per Euro 100.000 di capitale.

Finanziamento Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.

In data 28 gennaio 2021 è stato stipulato con Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. un nuovo finanziamento di Euro 75 milioni della durata di 4,5 anni, avente lo scopo di finanziare parte dei fabbisogni del Gruppo connessi all'acquisizione della nave posacavi "Leonardo Da Vinci".

Il finanziamento è stato interamente utilizzato in data 9 febbraio 2021 e il rimborso è previsto in un'unica soluzione il 28 luglio 2025. Con riferimento a tale finanziamento sono stati stipulati contratti di Interest Rate Swap per un valore nozionale complessivamente pari a Euro 75 milioni, con l'obiettivo di coprire i flussi di interesse a tasso variabile per il periodo 2021-2025.

Nuova struttura organizzativa

In data 3 febbraio 2021 il Gruppo ha comunicato di aver adottato una nuova struttura organizzativa in linea con le best practice internazionali con l'obiettivo di rafforzare la

focalizzazione sulle opportunità strategiche offerte dalla transizione globale verso economie basate su energia a basse emissioni di carbonio e digitalizzazione.

Il varo della nuova organizzazione segna il completamento, con successo, dell'integrazione con General Cable, che ha fortemente contribuito ad accelerare la crescita dimensionale e la diversificazione geografica del Gruppo.

Sotto la guida del CEO, la nuova organizzazione sarà imperniata sui seguenti ruoli chiave:

- Chief Operating Officer
- Divisioni di Business
- Funzioni di Gruppo

Con la nuova organizzazione, l'amministratore delegato rafforza ulteriormente la focalizzazione sulla strategia di crescita organica e inorganica del Gruppo, nonché sull'accelerazione dei principali progetti di innovazione. I due grandi trend mondiali della transizione verso energia a basse emissioni di carbonio e lo sviluppo delle reti di telecomunicazioni a sostegno della digitalizzazione, sono tra le maggiori opportunità di crescita sulle quali il Gruppo si concentrerà per garantirsi una crescita sostenibile. Al fine di fare leva sulla più ampia presenza geografica e sulla customer proximity, garantendo nel contempo le sinergie di business, il nuovo ruolo di Chief Operating Officer (COO), supervisionerà la strategia operativa del Gruppo, le performance e i risultati delle Regions, in coordinamento con le tre Divisioni di Business del Gruppo. Le Divisioni di Business, riportando direttamente al CEO, si focalizzano sullo sviluppo strategico dei loro diversi segmenti, con responsabilità sui conti economici delle Business Unit globali, in coordinamento con il COO. Inoltre, guidano le decisioni chiave sulla tecnologia dei prodotti, l'allocazione delle produzioni e i progetti più rilevanti. Le Funzioni di Gruppo, a riporto dell'Amministratore Delegato, guidano la governance e l'armonizzazione dei principali processi aziendali, garantendo supporto operativo a tutte le entità del Gruppo. Con l'obiettivo di rafforzare la focalizzazione sugli obiettivi ESG, è stato nominato un Chief Sustainability Officer del Gruppo.

Realizzazione nuovo collegamento Telecom in fibra ottica in Brasile

In data 24 febbraio 2021 il Gruppo ha annunciato che fornirà 770 km di cavi sottomarini in fibra ottica (MINISUB) per le telecomunicazioni per il progetto Norte Conectado assegnato da RNP, Rede Nacional de Ensino e Pesquisa, internet provider brasiliano, che collegheranno la città di Macapá a Santarém e Alenquer, situate nel nord della regione amazzonica. La soluzione MINISUB è una delle tecnologie più utilizzate a livello mondiale.

Finalizzazione contratto del valore di oltre Euro 200 milioni con RWE per il parco eolico offshore Sofia

In data 29 marzo 2021 il Gruppo ha annunciato la finalizzazione del contratto con RWE Renewables, uno dei più grandi sviluppatori di parchi eolici offshore al mondo, per la realizzazione di un sistema in cavo ad alta tensione sottomarino e terrestre "chiavi in mano" del

valore di oltre Euro 200 milioni per il parco eolico offshore Sofia di 1.4 gigawatt (GW). Il Gruppo aveva già annunciato un accordo come “preferred bidder” a novembre 2020.

Il Gruppo Prysmian sarà responsabile per la progettazione, fornitura, installazione e collaudo di un sistema simmetrico in cavo unipolare ad alta tensione in corrente continua (High Voltage Direct Current - HVDC) che collegherà la sottostazione offshore alla stazione di conversione sulla terraferma a Teesside. Il progetto prevede oltre 440 km di cavi sottomarini da ± 320 kV con isolamento in XLPE e 15 km di cavi terrestri da ± 320 kV con isolamento P-Laser.

Le operazioni di installazione offshore saranno effettuate con la Leonardo da Vinci, la nuova nave posacavi all'avanguardia di Prysmian che sarà la più performante sul mercato ed in grado di garantire una maggiore versatilità nella realizzazione dei progetti. Il collaudo del progetto è previsto verso la fine del 2026.

Completamento con successo della prima interconnessione sottomarina tra l'isola di Creta e la Grecia continentale

In data 1° aprile 2021 il Gruppo e Independent Power Transmission Operator (IPTO) hanno annunciato il completamento dell'interconnessione sottomarina tra l'isola di Creta e la Grecia continentale (regione del Peloponneso), un progetto record sotto molteplici aspetti, tra cui lunghezza, profondità e innovazione della tecnologia in cavo HVAC. Il Gruppo Prysmian si è occupato della progettazione, fornitura e installazione di un sistema in cavo ad alta tensione in corrente alternata composto da 135 km di cavi tripolari da 150 kV con isolamento in XLPE e doppia armatura. Si tratta di un progetto record in quanto Prysmian Group ha installato la sua innovativa tecnologia in cavo - basata su un'armatura sintetica più leggera dell'acciaio del 30% - per la prima volta ad una profondità massima di circa 1.000 metri. Il progetto ha un valore complessivo Euro 125 milioni, ed era stato assegnato al Gruppo nel 2018 da IPTO, l'operatore del sistema di trasmissione della rete elettrica in Grecia. La prima interconnessione fra Creta e la Grecia continentale dovrebbe diventare operativa nei prossimi mesi, assicurando una trasmissione di energia affidabile, conveniente e sostenibile.

Approvazione del Bilancio Annuale al 31 dicembre 2020, distribuzione dividendi e nomina del Consiglio di Amministrazione di Prysmian S.p.A.

In data 28 aprile 2021 l'Assemblea degli Azionisti di Prysmian S.p.A. ha approvato il bilancio dell'esercizio 2020 e la distribuzione di un dividendo unitario lordo di Euro 0,50 pari ad un ammontare complessivo di circa Euro 132 milioni. Il dividendo è stato posto in pagamento a partire dal 26 maggio 2021, con record date 25 maggio 2021 e data stacco il 24 maggio 2021. La stessa Assemblea ha provveduto a nominare i nuovi componenti del Consiglio di Amministrazione di Prysmian S.p.A..

Autorizzazione all'acquisto e disposizioni di azioni proprie

In data 28 aprile 2021 l'Assemblea degli Azionisti di Prysmian S.p.A. ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione ad effettuare acquisti e disposizioni di azioni proprie. Tale autorizzazione prevede la possibilità di procedere all'acquisto, da effettuarsi in una o più volte, di un numero massimo di azioni tale che, in qualsiasi momento, tali azioni non superino complessivamente il 10% del capitale sociale. Gli acquisti potranno essere effettuati nei limiti degli utili non distribuiti e delle riserve disponibili risultanti di volta in volta dall'ultimo bilancio annuale regolarmente approvato. L'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie è di 18 mesi a decorrere dalla data dell'Assemblea. Mentre l'autorizzazione alla disposizione di azioni proprie è senza limiti temporali. L'autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione di azioni proprie è richiesta al fine di attribuire al Gruppo una facoltà che potrà essere esercitata:

- per dotare il Gruppo di un portafoglio di azioni proprie (c.d. "magazzino titoli") da utilizzare nell'ambito di eventuali operazioni straordinarie (a titolo esemplificativo, fusioni, scissioni, acquisti di partecipazioni) ed al fine di dare attuazione alle politiche di remunerazione approvate dall'Assemblea della Società ed applicate al Gruppo Prysmian;
- al fine di utilizzare le azioni proprie acquistate a fronte dell'esercizio di diritti derivanti da strumenti di debito convertibili o scambiabili con strumenti finanziari emessi dalla Società, da società controllate o da terzi (a titolo esemplificativo, in contesti di offerte pubbliche di acquisto e/o scambio di azioni);
- per disporre delle azioni proprie nell'ambito di piani di incentivazione azionaria o piani di acquisto di azioni a condizioni agevolate, riservati agli amministratori e/o ai dipendenti del Gruppo Prysmian;
- per consentire una efficace gestione del capitale della Società, creando un'opportunità di investimento anche in relazione alla liquidità disponibile.

L'acquisto e la vendita di azioni proprie potranno essere effettuati, in conformità con le disposizioni normative e regolamentari applicabili:

- (i) ad un prezzo minimo non inferiore al 10% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di Borsa del giorno precedente al compimento di ogni singola operazione;
- (ii) ad un prezzo massimo non superiore al 10% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di Borsa del giorno precedente al compimento di ogni singola operazione.

Piano di acquisto azioni a condizioni agevolate a favore dei dipendenti del Gruppo (Piano YES)

In data 28 aprile 2021 l'Assemblea degli Azionisti di Prysmian S.p.A. ha approvato la proroga del piano di partecipazione azionaria a favore di dipendenti del Gruppo Prysmian, già approvato con delibera assembleare del 13 aprile 2016.

Il Piano prevede l'opportunità di acquistare azioni ordinarie Prysmian a condizioni agevolate, con uno sconto massimo pari al 25% del valore del titolo offerto in forma di azioni proprie in

portafoglio. Le azioni acquistate saranno soggette a un periodo di retention, durante il quale saranno indisponibili alla vendita. Con la proroga si aggiungono nuove finestre di acquisto negli anni 2022, 2023 e 2024.

Saranno beneficiari del Piano anche gli Amministratori esecutivi di Prysmian S.p.A. nonché i dirigenti con responsabilità strategiche, ai quali sarà tuttavia concesso uno sconto pari all'1%.

Autorizzazione alla convertibilità del Prestito Obbligazionario Equity-linked 2021

In data 28 aprile 2021, l'Assemblea straordinaria degli azionisti ha autorizzato la convertibilità del prestito obbligazionario equity linked, deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 26 gennaio 2021, riservato a investitori istituzionali e di valore nominale pari ad Euro 750 milioni. Inoltre, è stata approvata la proposta di aumento del capitale sociale ai sensi dell'art. 2420-bis, comma 2 c.c., in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5 c.c., a servizio della conversione del suddetto prestito obbligazionario convertibile per massimi nominali di Euro 1.864.025,50 mediante emissione di massime n. 18.640.255 azioni ordinarie della Società del valore nominale di Euro 0,10 cadauna, modificando di conseguenza l'articolo 6 dello Statuto Sociale.

Climate Change

Con l'intenzione di accelerare ulteriormente il percorso verso la sostenibilità, il Gruppo ha deciso di aderire al Global Compact ONU. Prysmian ha avviato una ambiziosa strategia contro il cambiamento climatico adottando target Science-Based per la riduzione delle emissioni di CO₂, in linea con l'Accordo di Parigi COP 21, e sostenendo la Business Ambition (1,5°C).

Il raggiungimento dell'obiettivo di azzerare le emissioni nette è previsto tra il 2035 e il 2040 per le emissioni generate dalle attività del Gruppo (Scope 1 e 2) ed entro il 2050 per le emissioni generate dalla catena di valore (Scope 3).

"ECO CABLE": prima certificazione del settore per prodotti sostenibili a supporto della transizione energetica

In data 4 maggio 2021 il Gruppo ha annunciato il lancio della label ECO CABLE: la prima etichetta brevettata nell'industria dei cavi che permette alle utility e ai distributori di rendere le loro supply chain e value proposition ancora più "green".

L'etichetta ECO CABLE può essere facilmente confrontata e combinata con altri protocolli di certificazione della sostenibilità come la EPD (Environmental Product Declaration) e la EU Ecolabel (il marchio di eccellenza ambientale per prodotti e servizi che rispettano standard ambientali elevati durante tutto il loro ciclo di vita). L'assegnazione dell'etichetta ECO CABLE si basa su un sistema di calcolo automatico costruito specificamente per i prodotti in cavo, che applica criteri riconosciuti e misurabili derivati dal Regolamento UE n. 66/2010 della EU Ecolabel, e in linea con i principali quadri e requisiti normativi: Carbon Footprint, Assenza di sostanze

altamente pericolose Riciclabilità/Circolarità, Contenuto di riciclato, Benefici ambientali ed Efficienza energetica.

Prysmian Group si è impegnato ad applicare il sistema di valutazione ECO CABLE al 20% del totale dei propri prodotti entro il 2022, in linea con gli obiettivi dichiarati nella Group Sustainability Scorecard.

Insieme a Hardt Hyperloop per accelerare l'Open Innovation

In data 10 maggio 2021, il Gruppo ha annunciato il consolidamento della partnership con Hardt Global Mobility nell'ambito di un programma volto a rendere Hyperloop la rete pan-europea sostenibile e ad alta velocità per il trasporto passeggeri e merci, che contribuirà a far raggiungere all'Europa i propri obiettivi di azzeramento delle emissioni di CO2 entro il 2050.

Diversità & Inclusione per la valorizzazione del "capitale umano"

In data 12 maggio 2021, il Gruppo ha annunciato di rafforzare l'impegno sui temi della Diversità & Inclusione con l'obiettivo di valorizzare ulteriormente il proprio capitale umano, rappresentato da circa 28.000 dipendenti in tutto il mondo. L'aumento della percentuale di donne, sia tra i colletti bianchi sia a livello di senior manager, è tra i parametri di sostenibilità ai quali è legata l'erogazione della remunerazione variabile dei manager aziendali.

A testimonianza della rilevanza strategica della diversità di genere e culturale Prysmian ha inoltre creato un nuovo Diversity & Inclusion Steering Committee globale che dovrà presiedere il raggiungimento degli obiettivi che il Gruppo si è dato. Il Diversity & Inclusion Steering Committee ha la responsabilità di definire gli obiettivi D&I a ogni livello organizzativo e supportare la definizione delle azioni da realizzare, inoltre promuove un cambiamento culturale con lo scopo di facilitare la diversità e l'inclusione all'interno dell'Azienda.

Prysmian Group crede nel valore delle persone, del background, dello stile di leadership e delle attitudini perché ogni persona ha il potenziale per generare valore per l'Azienda. Grazie alla sua impronta globale il Gruppo è in grado di promuovere un ambiente inclusivo, incoraggiando lo sviluppo della cultura e dell'identità aziendali.

Prysmian Group entra nel mercato della "casa intelligente"

In data 26 maggio 2021 il Gruppo ha annunciato di essere entrato per la prima volta nel mercato della "casa intelligente" con l'innovativa tecnologia di PRY-CAM HOME per gestire e aumentare la sicurezza attiva degli impianti elettrici domestici.

Nuovi collegamenti in cavo Sottomarino tra Europa e Asia

In data 18 giugno 2021, il Gruppo ha annunciato di essersi aggiudicato una commessa del valore totale di Euro 140 milioni assegnata dalla utility turca TEIAS per progettare, fornire, installare e collaudare due collegamenti in cavo sottomarino ad alta tensione per la trasmissione di energia.

Il primo collegherà l'Europa e l'Asia, mentre il secondo attraverserà il Golfo di Izmit in Asia. Il completamento di entrambi i progetti è previsto entro il 2023. Il primo progetto, Dardanelles III, prevede la progettazione, fornitura, installazione e collaudo del terzo collegamento in cavo sottomarino ad alta tensione per la trasmissione di energia tra Europa e Asia attraverso lo Stretto dei Dardanelli in Turchia. Il collegamento in cavo a doppio circuito avrà una potenza trasmissiva di 1.000 MW per ciascun circuito e si estenderà per una tratta complessiva di 4,2 km (4 km sottomarina e 0,2 km terrestre). Il secondo progetto, Izmit Gulf Crossing, include la progettazione, fornitura, installazione e collaudo di un collegamento in cavo sottomarino ad alta tensione per la trasmissione di energia che sarà installato in prossimità del Ponte Osman Gazi, nel Golfo di Izmit in Turchia. Il collegamento in cavo a doppio circuito avrà una potenza trasmissiva di 1.000 MW per ciascun circuito e coprirà una tratta complessiva di 14 km (4 km sottomarina e 10 km terrestre). Ogni collegamento include due cavi unipolari da 400 kV ad alta tensione in corrente alternata (HVAC – High Voltage Alternating Current) con isolamento in XLPE e armatura metallica singola. I cavi sottomarini saranno prodotti nel centro di eccellenza di Prysmian a Pikkala (Finlandia), mentre i cavi terrestri saranno realizzati presso lo stabilimento di Gron (Francia). Le attività di installazione offshore verranno svolte da una delle navi posacavi all'avanguardia del Gruppo.

Commessa da 900 milioni di dollari statunitensi per il progetto SOO Green HVDC Link

In data 21 giugno 2021, il Gruppo ha annunciato di essere stato scelto da SOO Green HVDC Link come fornitore preferenziale dei sistemi in cavo ad alta tensione in corrente continua (HVDC – High Voltage Direct Current) per un progetto unico nel suo genere: la trasmissione di energia per via terrestre lungo i tracciati ferroviari esistenti. Concepito come il primo collegamento di una rete di energia pulita nazionale, il progetto interregionale da 2.100 MW conatterà due dei più grandi mercati energetici statunitensi. Collegando Midwest Independent System Operator (MISO), che serve l'area centrale degli Stati Uniti, e PJM Interconnection nell'area orientale, SOO Green fornirà grandi quantità di energia rinnovabile a basso costo a diversi centri urbani, da Chicago alla regione medio-atlantica. Nell'ambito della commessa del valore di circa 900 milioni di dollari statunitensi, Prysmian Group fornirà cavi all'avanguardia ad alta tensione in corrente continua da ± 525 kV per trasmettere in modo affidabile ed efficiente energia rinnovabile ad oltre 1,2 milioni di famiglie. In data 25 giugno 2021, il Gruppo ha annunciato la finalizzazione del contratto con SOO Green HVDC link. La produzione dei cavi dovrebbe iniziare nel 2023. I cavi saranno prodotti presso lo stabilimento Prysmian di Abbeville (Carolina del Sud).

Altri eventi significativi

Ravin Cables Limited

Nel gennaio 2010 il Gruppo Prysmian ha acquisito una partecipazione azionaria pari al 51% del capitale sociale della società indiana Ravin Cables Limited ("Ravin"). Il restante 49% del capitale sociale della Società è detenuto da altri soci riconducibili, direttamente o indirettamente, alla famiglia Karia (gli "Azionisti Locali"). In base agli accordi sottoscritti con gli Azionisti Locali, dopo un limitato periodo di transizione, la gestione della Ravin avrebbe dovuto essere trasferita nelle mani di un Chief Executive Officer nominato da Prysmian. Tuttavia, ciò non si è verificato e la gestione della Ravin, in violazione degli accordi, è rimasta nelle mani degli Azionisti Locali e dei loro rappresentanti. Conseguentemente a partire dal 1° aprile 2012 il Gruppo Prysmian ha deconsolidato la Ravin e la sua controllata Power Plus Cable Co. LLC, avendone ormai perso il controllo. Nel febbraio 2012, Prysmian si è così trovata costretta ad iniziare un arbitrato di fronte alla Corte Arbitrale Internazionale di Londra (LCIA) chiedendo che venisse dichiarato l'inadempimento contrattuale degli Azionisti Locali e che questi ultimi fossero condannati a vendere le azioni rappresentanti il 49% del capitale sociale della Società a Prysmian. La Corte Arbitrale Internazionale di Londra, con lodo dell'aprile del 2017, ha accolto le domande di Prysmian, così condannando gli Azionisti Locali a vendere le azioni rappresentanti il 49% del capitale sociale della Ravin a Prysmian. Tuttavia, gli Azionisti Locali non hanno spontaneamente dato esecuzione al lodo arbitrale e Prysmian ha così dovuto intraprendere un procedimento di fronte ai tribunali indiani al fine di ottenere la delibazione del lodo arbitrale in India. Tale procedimento, ad esito di due gradi di giudizio, si è da ultimo concluso con la pronuncia, in data 13 febbraio 2020, di una sentenza da parte della Corte Suprema indiana con cui quest'ultima ha definitivamente dichiarato l'esecutività del lodo arbitrale in India. A fronte del perdurante mancato spontaneo adempimento da parte degli Azionisti Locali, Prysmian ha, quindi, chiesto alla corte di Mumbai di procedere all'esecuzione forzata del lodo arbitrale così da giungere quanto prima all'acquisto delle azioni rappresentanti il 49% del capitale sociale della Ravin. Ad oggi tale procedimento risulta ancora in corso, rallentato dalla perdurante emergenza Covid-19 che ha colpito anche l'India, e quindi si ritiene che il controllo della società non sia stato ancora acquisito.

B. FORMA E CONTENUTO

La presente Relazione finanziaria semestrale è stata predisposta nel presupposto della continuità aziendale, in quanto gli Amministratori hanno verificato l'insussistenza di indicatori di carattere finanziario, gestionale o di altro genere che potessero segnalare criticità circa la capacità del Gruppo di far fronte alle proprie obbligazioni nel prevedibile futuro ed in particolare nei prossimi 12 mesi.

Le informazioni riportate nelle presenti Note Illustrative devono essere lette congiuntamente alla Relazione sulla Gestione, parte integrante della Relazione finanziaria semestrale e al Bilancio consolidato al 31 dicembre 2020, predisposto in base agli IFRS.

Tutti gli importi inclusi nel Bilancio del Gruppo, salvo ove diversamente indicato, sono espressi in milioni di Euro.

B.1 PROSPETTI CONTABILI E INFORMATIVA SOCIETARIA

Il Gruppo ha scelto di rappresentare il conto economico per natura di spesa, mentre le attività e passività della situazione patrimoniale-finanziaria sono suddivise fra correnti e non correnti. Il rendiconto finanziario è stato redatto secondo il metodo indiretto.

Il Gruppo Prysmian ha predisposto la presente Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021 ai sensi dell'art. 154 ter del D. Lgs. 58/1998 e nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea e secondo lo IAS 34 – Bilanci intermedi applicando gli stessi principi contabili adottati nella redazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2020.

Nell'ambito della redazione della Relazione finanziaria semestrale, la Direzione della Società ha effettuato valutazioni, stime e assunzioni che hanno effetto sui valori dei ricavi, dei costi, delle attività e passività e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di riferimento della stessa. Va rilevato che, trattandosi di stime, esse potranno divergere dai risultati effettivi che si potranno ottenere in futuro. Taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi, quali la determinazione di eventuali perdite di valore di attività immobilizzate, sono effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio consolidato di fine esercizio, quando saranno disponibili tutte le informazioni necessarie. Si segnala che nel corso della semestrale 2021 non sono stati ravvisati indicatori di *impairment*.

B.2 PRINCIPI CONTABILI

Principi contabili per la predisposizione della Relazione finanziaria semestrale

I principi di consolidamento, i criteri applicati nella conversione dei bilanci espressi in valuta estera, i principi contabili, i criteri e le stime di valutazione adottati sono omogenei a quelli utilizzati in sede di redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2020, al quale si rimanda per completezza, ad eccezione delle imposte sul reddito, che sono riconosciute sulla base della miglior stima dell'aliquota media ponderata del Gruppo attesa per l'intero esercizio.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicati dal 1° gennaio 2021

A partire dal 1° gennaio 2021 è applicabile l'IFRS 17. Non risultano impatti sul bilancio consolidato.

Nuovi principi, modifiche ed interpretazioni di principi esistenti non ancora obbligatori e non adottati dal Gruppo in via anticipata

Alla data di redazione del presente documento sono stati emessi i seguenti nuovi Principi, Modifiche e Interpretazioni che non sono ancora entrati in vigore.

Nuovi Principi, Emendamenti e Interpretazioni	Applicazione obbligatoria a partire da
Modifiche all'IFRS 3: Reference to the conceptual Framework	1 gennaio 2022
Modifiche allo IAS 16: Proceeds before Intended Use	1 gennaio 2022
Modifiche allo IAS 37: Costs of Fulfilling a Contract	1 gennaio 2022

Dalle analisi preliminari è emerso che gli impatti sul bilancio consolidato di Gruppo derivanti dai nuovi Principi, Modifiche e Interpretazioni di cui sopra non risultano essere significativi.

B.3 VARIAZIONI DELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO

L'area di consolidamento del Gruppo include i bilanci di Prysmian S.p.A. (società Capogruppo) e delle società sulle quali la stessa esercita, direttamente o indirettamente, il controllo, a partire dalla data in cui lo stesso è stato acquisito e sino alla data in cui tale controllo cessa.

Le variazioni intervenute nell'area di consolidamento al 30 giugno 2021, rispetto al 31 dicembre 2020, sono elencate nei paragrafi che seguono.

Acquisizioni

Società acquisite	Nazione	Data
EHC Brazil Ltda.	Brasile	8 gennaio 2021
EHC Global Inc.	Canada	8 gennaio 2021
EHC Canada Inc.	Canada	8 gennaio 2021
Elator Inc.	Canada	8 gennaio 2021
EHC Management Company Inc.	Canada	8 gennaio 2021
EHC Escalator Handrail (Shanghai) Co. Ltd.	Cina	8 gennaio 2021
EHC Engineered Polymer (Shanghai) Co. Ltd.	Cina	8 gennaio 2021
EHC Lift Components (Shanghai) Co. Ltd.	Cina	8 gennaio 2021
EHC Technology Development (Shanghai) Co. Ltd.	Cina	8 gennaio 2021
EHC France s.a.r.l.	Francia	8 gennaio 2021
EHC Germany GmbH	Germania	8 gennaio 2021
EHC Japan K.K.	Giappone	8 gennaio 2021
Escalator Handrail (UK) Ltd.	Regno Unito	8 gennaio 2021
EHC Spain and Portugal, S.L.	Spagna	8 gennaio 2021
EHC USA Inc.	Stati Uniti	8 gennaio 2021
EHC Turkey Asansör ve Yürüyen Merdiven Sanayi Limited Şirketi	Turchia	8 gennaio 2021

Liquidazioni

Società liquidate	Nazione	Data
Draka UK Group Ltd.	Regno Unito	23 marzo 2021
YA Holdings, Ltd.	Cayman Islands	29 aprile 2021
General Cable Italia s.r.l. in liquidazione	Italia	5 maggio 2021

Fusioni

Società fusa	Fusa in	Nazione	Data
General Cable Brasil Indústria e Comércio de Condutores Elétricos Ltda	Prysmian Cabos e Sistemas do Brasil S.A.	Brazil	30 aprile 2021

Cambi di denominazione

Al fine di garantire una migliore comprensione dell'area di consolidamento, si riportano i cambi di denominazione intervenuti nel periodo:

Denominazione	Nuova denominazione	Nazione	Data
Eurelectric Tunisie S.A.	Prysmian Cables and Systems Tunisia S.A.	Tunisia	22 marzo 2021

Nell'Allegato A alla presente Nota è riportato l'elenco delle società rientranti nell'area di consolidamento alla data del 30 giugno 2021.

C. GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI

Le attività del Gruppo sono esposte a diverse tipologie di rischio: rischio di mercato (inclusi rischi di cambio, di tasso d'interesse e di prezzo), rischio di credito e rischio di liquidità.

La presente Relazione finanziaria semestrale non include tutte le informazioni relative ai rischi finanziari descritte nel Bilancio Annuale del 31 dicembre 2020, al quale si rimanda per un'analisi più dettagliata.

Rispetto a quanto descritto nel Bilancio Annuale al 31 dicembre 2020 non si evidenziano scostamenti significativi nella tipologia dei rischi a cui il Gruppo è esposto o nelle politiche di gestione degli stessi.

(a) Stima del fair value

In relazione alle attività e passività rilevate nella situazione patrimoniale-finanziaria, l'IFRS 13 richiede che tali valori siano classificati sulla base di una gerarchia di livelli, che rifletta la significatività degli input utilizzati nella determinazione del fair value.

Di seguito si riporta la classificazione dei fair value degli strumenti finanziari sulla base dei seguenti livelli gerarchici:

Livello 1: Fair value determinati con riferimento a prezzi quotati (non rettificati) su mercati attivi per strumenti finanziari identici;

Livello 2: Fair value determinati con tecniche di valutazione con riferimento a variabili osservabili su mercati attivi;

Livello 3: Fair value determinati con tecniche di valutazione con riferimento a variabili di mercato non osservabili.

(in milioni di Euro)

				30.06.2021
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
Attività				
<i>Attività finanziarie al fair value:</i>				
Derivati con contropartita conto economico	-	48	-	48
Derivati di copertura	-	183	-	183
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-	4	-	4
Attività finanziarie valutate al fair value con contropartita conto economico	216	-	-	216
Attività finanziarie valutate al fair value con contropartita conto economico complessivo	11	-	-	11
Altre partecipazioni valutate al fair value con contropartita conto economico complessivo			13	13
Totale attività	227	235	13	475
Passività				
<i>Passività finanziarie al fair value:</i>				
Derivati con contropartita conto economico	-	17	-	17
Derivati di copertura	-	36	-	36
Totale passività	-	53	-	53

Le attività finanziarie classificate nel Livello di fair value 3 non hanno subito movimentazioni significative nel periodo.

Date le caratteristiche di breve termine dei crediti e dei debiti commerciali, si ritiene che i valori di carico, al netto di eventuali fondi svalutazione, rappresentino una buona approssimazione del fair value.

Le attività finanziarie valutate al fair value con contropartita il conto economico e classificate nel Livello 1 di fair value, pari ad Euro 216 milioni, si riferiscono, per Euro 200 milioni a fondi monetari in cui la Capogruppo ha investito la propria liquidità e per la parte restante a fondi in cui le affiliate brasiliane e argentine investono temporaneamente la propria liquidità.

Le attività finanziarie valutate al fair value con contropartita il conto economico complessivo e classificate nel Livello 1 di fair value, pari ad Euro 11 milioni, si riferiscono principalmente a titoli dello Stato italiano.

Nel corso del primo semestre del 2021 non si sono verificati trasferimenti di attività e passività finanziarie classificate nei diversi livelli.

(b) Tecniche di valutazione

Livello 1: Il fair value di strumenti finanziari quotati in un mercato attivo è basato sui prezzi di mercato alla data di bilancio. I prezzi di mercato utilizzati per i derivati sono i *bid price*, mentre per le passività finanziarie sono gli *ask price*.

Livello 2: gli strumenti derivati classificati in questa categoria comprendono *interest rate swap*, contratti a termine su valute e contratti derivati sui metalli non quotati in mercati attivi. Il fair value viene determinato come segue:

- per gli interest rate swap è calcolato in base al valore attuale dei flussi di cassa futuri;
- per i contratti a termine su valute è determinato usando il tasso di cambio a termine alla data di bilancio, opportunamente attualizzato;
- per i contratti derivati sui metalli è determinato tramite utilizzo dei prezzi dei metalli stessi alla data di bilancio, opportunamente attualizzato.

Livello 3: Il fair value di strumenti che non sono quotati in un mercato attivo è determinato principalmente utilizzando tecniche di valutazione basate sulla stima dei flussi di cassa scontati.

D. AGGREGAZIONI AZIENDALI

In data 8 gennaio 2021 il Gruppo Prysmian S.p.A. ha acquisito il controllo di EHC Global. Ai fini contabili la data di acquisizione è stata riportata al 1° gennaio 2021.

Il corrispettivo totale per l'acquisizione è pari a circa Euro 88 milioni.

I costi del 2020 imputati al conto economico alla voce "costi non operativi" direttamente connessi con l'acquisizione sono stati pari a circa Euro 1 milione, al lordo dell'effetto fiscale.

Le attività e le passività di EHC Global sono state determinate su base provvisoria, in quanto alla data di redazione della presente relazione sono ancora in fase di finalizzazione i processi valutativi.

In conformità a quanto previsto dall'*IFRS 3*, il fair value delle attività, passività e delle passività potenziali sarà determinato in via definitiva entro dodici mesi dalla data di acquisizione.

L'eccedenza del prezzo di acquisizione rispetto al fair value, determinato su base provvisoria, del patrimonio netto acquisito è stata rilevata come avviamento, quantificato in Euro 55 milioni.

Tale avviamento si giustifica soprattutto in virtù delle prospettive reddituali attese dall'integrazione dei due gruppi, inclusive dei benefici derivanti dalle sinergie previste a regime. L'esercizio di allocazione del prezzo pagato per l'acquisizione è attualmente in corso, come consentito dal principio contabile di riferimento.

Il dettaglio delle attività e dell'avviamento è riportato di seguito:

(in milioni di Euro)

	Euro
Prezzo per l'Acquisizione	88
Costo totale di acquisto (A)	88
Fair value attività nette acquisite (B)	33
Avviamento (A-B)	55
Esborso finanziario per l'acquisizione pagato nell'anno precedente	7
Esborso finanziario per l'acquisizione	78
Cassa presente nella società acquisita	(6)
Flusso di cassa da acquisizione	72
Debiti per l'acquisizione	3

(in milioni di Euro)

	Euro
Immobilizzazioni, impianti e macchinari	8
Immobilizzazioni immateriali	1
Attività finanziarie	6
Rimanenze	9
Crediti commerciali e altri	18
Debiti commerciali e altri	(11)
Debiti verso banche e altri finanziatori	(3)
Fondi del personale e altri	(1)
Disponibilità liquide	6
Attività nette acquisite (B)	33

Nel corso del primo semestre 2021, l'incidenza dei Ricavi delle vendite e delle prestazioni del perimetro acquisito EHC Global sul totale del Gruppo Prysmian è stato pari a Euro 37 milioni mentre il contributo all'utile del periodo è pari a Euro 3 milioni.

E. INFORMATIVA DI SETTORE

I segmenti operativi del Gruppo sono:

- *Energy*, la cui CGU minima è identificabile nella Region/Paesi a seconda della specifica organizzazione;
- *Projects*, la cui CGU minima è identificabile nei business *Alta tensione*, *Sottomarini Energia*, *Sottomarini Telecom* e *Offshore Specialties*;
- *Telecom*, la CGU minima rimane costituita dal segmento operativo stesso.

L'articolazione dell'informativa corrisponde alla struttura della reportistica periodicamente predisposta per analizzare l'andamento del business. Tale reportistica presenta l'andamento gestionale dal punto di vista della macro tipologia del business (Energy, Projects e Telecom), il risultato dei settori operativi sulla base, soprattutto, del cosiddetto EBITDA rettificato, costituito dal risultato netto prima delle partite considerate non ricorrenti, della variazione del fair value derivati sui prezzi di materie prime, di altre poste valutate al fair value, degli ammortamenti e svalutazioni, degli oneri e proventi finanziari e delle imposte.

Infine, la reportistica fornisce indicazione circa la situazione patrimoniale-finanziaria per il Gruppo nel suo complesso e non per settore operativo.

Per fornire all'esterno una informativa maggiormente comprensibile si riportano di seguito, inoltre, alcuni dati economici per canali di vendita ed aree di Business appartenenti ai segmenti operativi:

A) Segmento operativo *Projects*: comprende i business high tech e ad elevato valore aggiunto, il cui focus è rivolto al progetto e alla sua realizzazione, nonché alla personalizzazione del prodotto: High Voltage, Submarine Power, Submarine Telecom e Offshore Specialties.

B) Segmento operativo *Energy*: comprende i business in grado di offrire un portafoglio prodotti completo ed innovativo, volto a soddisfare le più svariate esigenze del mercato, ovvero:

- Energy & Infrastructure (E&I): include Trade and Installers, Power Distribution ed Overhead lines;
- Industrial & Network Components: comprende Specialties and OEM, Elevators, Automotive, Network Components, core Oil & Gas e DHT;
- Altri: vendite di prodotti residuali realizzati occasionalmente.

C) Segmento operativo *Telecom*: comprende la realizzazione di sistemi in cavo e prodotti di connettività utilizzati per le reti di telecomunicazione. Il segmento è organizzato nelle seguenti linee di business: fibre ottiche, cavi ottici, componenti e accessori per la connettività, cavi OPGW (Optical Ground Wire) e cavi in rame.

I costi fissi Corporate vengono totalmente allocati ai Settori Projects, Energy, e Telecom. La metodologia adottata per identificare le singole componenti di ricavo e di costo, attribuibili a ciascun settore di attività, si basa sull'individuazione di ciascuna componente di costo e di ricavo direttamente attribuibile e sull'allocazione di costi indirettamente riferibili.

Le attività operative del Gruppo sono organizzate e gestite separatamente in base alla natura dei prodotti e dei servizi forniti: ogni settore offre prodotti e servizi diversi a mercati diversi. La ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica è determinata seguendo un criterio basato sull'ubicazione della sede legale della Società che provvede alla fatturazione, indipendentemente dall'area di destinazione dei prodotti venduti. Peraltro, si rileva che tale tipo di rappresentazione non si discosta significativamente da quella che emergerebbe qualora i ricavi delle vendite e delle prestazioni fossero rappresentati in funzione di detta destinazione. Tutti i prezzi di trasferimento sono definiti alle stesse condizioni applicate alle altre transazioni fra società del Gruppo e, generalmente, sono determinati applicando un mark-up ai costi di produzione.

Le attività e le passività per segmento operativo non sono incluse tra i dati rivisti dal management, conseguentemente, così come consentito dall'IFRS 8, tali informazioni non sono presentate.

E.1 SETTORI DI ATTIVITÀ

Nella tabella che segue viene presentata l'informativa per settore di attività:

(in milioni di Euro)

in milioni di Euro)

								1° semestre 2021
	Projects	Energy				Telecom	Corporate	Totale Gruppo
		E&I	Industrial & NWC	Other	Total Energy			
Ricavi ⁽¹⁾	681	3.048	1.349	154	4.551	802	-	6.034
EBITDA rettificato ante risultato in società valutate con il metodo del patrimonio netto	76	168	99	3	270	115	-	461
% sui Ricavi	11,1%	5,5%	7,3%		5,9%	14,4%		7,6%
EBITDA rettificato (A)	76	169	99	3	271	123	-	470
% sui Ricavi	11,1%	5,5%	7,3%		6,0%	15,4%		7,8%
Aggiustamenti	(4)	(12)	(6)	(1)	(19)	(1)	(2)	(26)
EBITDA (B)	72	157	93	2	252	122	(2)	444
% sui Ricavi	10,6%	5,1%	6,9%		5,5%	15,2%		7,4%
Ammortamenti (C)	(32)	(60)	(27)	(2)	(89)	(37)	-	(158)
Risultato operativo rettificato (A+C)	44	109	72	1	182	86	-	312
% sui Ricavi	6,5%	3,6%	5,3%		4,0%	10,7%		5,2%
Variazione fair value derivati su prezzi materie prime (D)								16
Fair value stock options (E)								(18)
Svalutazione e ripristini attività (F)								(6)
Risultato operativo (B+C+D+E+F)								278
% sui Ricavi								4,6%
Proventi finanziari								330
Oneri finanziari								(370)
Imposte								(74)
Risultato netto								164
% sui Ricavi								2,7%
Attribuibile a:								
Soci della Capogruppo								162
Interessi di minoranza								2

⁽¹⁾ I Ricavi dei segmenti operativi e delle aree di business sono riportati al netto delle transazioni intercompany e al netto delle transazioni tra segmenti operativi conformemente alla reportistica periodicamente analizzata.

(in milioni di Euro)

(in milioni di Euro)

								1° semestre 2020
	Projects	Energy				Telecom	Corporate	Totale Gruppo
		E&I	Industrial & NWC	Other	Total Energy			
Ricavi ⁽¹⁾	708	2.362	1.122	96	3.580	697	-	4.985
EBITDA rettificato ante quote di risultato in società valutate con il metodo del patrimonio netto	80	146	89	1	236	98	-	414
% sui Ricavi	11,4%	6,2%	8,0%		6,6%	14,0%		8,3%
EBITDA rettificato (A)	80	147	90	1	238	101	-	419
% sui Ricavi	11,4%	6,2%	8,0%		6,6%	14,5%		8,4%
Aggiustamenti	(1)	(19)	(3)	(2)	(24)	14	(1)	(12)
EBITDA (B)	79	128	87	(1)	214	115	(1)	407
% sui Ricavi	11,2%	5,4%	7,7%		6,0%	16,6%		8,2%
Ammortamenti (C)	(33)	(63)	(31)	(2)	(96)	(37)	-	(166)
Risultato operativo rettificato (A+C)	47	84	59	(1)	142	64	-	253
% sui Ricavi	6,7%	3,6%	5,2%		4,0%	9,2%		5,1%
Variazione fair value derivati su prezzi materie prime (D)								(8)
Fair value stock options (E)								(17)
Svalutazione e ripristini attività (F)					(43)			(43)
Risultato operativo (B+C+D+E+F)								173
% sui Ricavi								3,5%
Proventi finanziari								234
Oneri finanziari								(289)
Imposte								(42)
Risultato netto								76
% sui Ricavi								1,5%
Attribuibile a:								
Soci della Capogruppo								78
Interessi di minoranza								(2)

⁽¹⁾ I Ricavi dei segmenti operativi e delle aree di business sono riportati al netto delle transazioni intercompany e al netto delle transazioni tra segmenti operativi conformemente alla reportistica periodicamente analizzata.

E.2 AREE GEOGRAFICHE

Nella tabella che segue sono presentati i Ricavi delle vendite e delle prestazioni suddivisi per area geografica:

(in milioni di Euro)

	1° semestre 2021	1° semestre 2020
Ricavi	6.034	4.985
EMEA* (di cui Italia)	3.163 524	2.661 502
Nord America	1.847	1.609
Centro-Sud America	509	334
Asia e Oceania	515	381

(*) EMEA = Europa, Medio Oriente e Africa

1.IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI ED IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le voci in oggetto e la relativa movimentazione risultano dettagliabili come segue:

(in milioni di Euro)

	Immobili, Impianti e Macchinari	Immobilizzazioni immateriali	di cui Avviamento
Saldo al 31 dicembre 2020	2.648	1.997	1.508
Movimenti 2021:			
- Aggregazioni aziendali	8	56	55
- Investimenti	65	9	-
- Incrementi per leasing (IFRS 16)	15	-	-
- Cessioni	(1)	-	-
- Ammortamenti	(125)	(33)	-
- Svalutazioni	(3)	-	-
- Differenze cambio	44	44	33
- Riclassifiche (in)/da Attività destinate alla vendita	(4)	-	-
- Rivalutazioni monetarie per iperinflazione	1	-	-
Saldo al 30 giugno 2021	2.648	2.073	1.596
Di cui:			
- Costo Storico	4.753	2.680	1.616
- Fondo Ammortamento e svalutazioni	(2.105)	(607)	(20)
Valore netto	2.648	2.073	1.596

(in milioni di Euro)

	Immobili, Impianti e Macchinari	Immobilizzazioni immateriali	di cui Avviamento
Saldo al 31 dicembre 2019	2.804	2.154	1.590
Movimenti 2020:			
- Investimenti	77	7	-
- Incrementi per leasing (IFRS 16)	42	-	-
- Cessioni	(1)	-	-
- Ammortamenti	(130)	(36)	-
- Svalutazioni	(43)	-	-
- Differenze cambio	(63)	-	-
- Riclassifiche (in)/da Attività destinate alla vendita	12	-	-
- Rivalutazioni monetarie per iperinflazione	1	-	-
- Altro	6	(1)	-
Saldo al 30 giugno 2020	2.705	2.124	1.590
Di cui:			
- Costo Storico	4.549	2.664	1.610
- Fondo Ammortamento e svalutazioni	(1.844)	(540)	(20)
Valore netto	2.705	2.124	1.590

Il valore degli investimenti effettuati nei primi sei mesi del 2021 è di Euro 74 milioni di cui Euro 65 milioni in Immobili, impianti e macchinari e Euro 9 milioni in Immobilizzazioni immateriali.

Di questi i principali investimenti si riferiscono:

- per circa il 59%, pari a Euro 44 milioni, a progetti di incremento e razionalizzazione della capacità produttiva e dello sviluppo di nuovi prodotti;
- per circa l'8%, pari a Euro 6 milioni, a progetti di miglioramento dell'efficienza industriale;
- per circa il 33%, pari a Euro 24 milioni, per progetti implementazione IT e per interventi strutturali.

Per quanto riguarda gli investimenti in Immobilizzazioni immateriali, l'intero valore si riferisce a progetti legati a sviluppo ed implementazione IT.

2.PARTECIPAZIONI VALUTATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

(in milioni di Euro)

	30.06.2021	31.12.2020
Partecipazioni in società collegate	328	312
Totale partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	328	312

Partecipazioni in società collegate

Di seguito si riportano i dettagli circa le principali partecipazioni in società collegate:

Denominazione della società	Sede	% di possesso
Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock Limited Company	Cina	23,73%
Yangtze Optical Fibre & Cable (Shanghai) Co. Ltd	Cina	42,80%
Kabeltrommel GmbH & Co.K.G.	Germania	43,18%
Power Cables Malaysia Sdn Bhd	Malesia	40,00%
Elkat Ltd.	Russia	40,00%

La società cinese Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock Limited Company, costituita nel 1988, è una società quotata i cui azionisti sono: China Huaxin Post and Telecommunication Technologies Co. Lt.d., HKSCC Nominees Limited, Wuhan Yangtze Communications Industry Group Company Ltd. ed il Gruppo Prysmian. La società è una delle più importanti realtà nel settore della produzione delle fibre e dei cavi ottici. I prodotti e le soluzioni commercializzate dall'azienda vengono vendute in più di 50 paesi inclusi gli Stati Uniti, il Giappone, il Medio oriente e l'Africa.

Nel mese di dicembre 2014 la società è stata quotata sul Main Board dell'Hong Kong Stock Exchange e, nel mese di luglio 2018 la società si è inoltre quotata alla borsa di Shanghai.

Al 30 giugno 2021 il fair value della partecipazione in Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock Limited Company è pari a Euro 192 milioni, basato sulla quotazione del mercato di Hong Kong, mentre il valore di iscrizione della partecipazione risulta essere pari a Euro 282 milioni, risultando quindi superiore al fair value, identificato dal valore di quotazione sopra menzionato. Tuttavia tale situazione non è da considerarsi prolungata, anche alla luce del fatto che è solo dal terzo trimestre del 2020 che si verifica la circostanza per cui il valore contabile risulta superiore a quello di mercato. Tale differenza, inoltre, è da considerarsi dipendente dalla contingenza attuale caratterizzata dalla diffusione della pandemia da Covid-19. Si continuerà a monitorare questa situazione nel corso dei prossimi mesi.

La società Yangtze Optical Fibre & Cable (Shanghai) Co. Ltd, costituita nel 2002, ha la propria sede a Shanghai (Cina) ed è una società collegata il cui capitale sociale è detenuto per il 25% dal Gruppo Prysmian e per il 75% da Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock Limited Company. La società è specializzata nella produzione e vendita di fibre e cavi ottici, in particolare fornisce un'ampia gamma di cavi in fibra ottica e accessori, servizi e soluzioni FTTx.

La società tedesca Kabeltrommel GmbH & Co. K.G. è una società capofila di un consorzio per la produzione, l'approvvigionamento, la gestione ed il commercio di sistemi di imballaggio monouso e riutilizzabili (bobine). I servizi offerti dalla società includono sia la vendita degli imballaggi, sia la completa gestione di servizi logistici quali la spedizione, la gestione e il successivo ritiro dell'imballaggio dei cavi. La società opera principalmente nel mercato tedesco.

La società Power Cables Malaysia Sdn Bhd ha sede in Malesia. La società, leader nel mercato locale, produce e commercializza cavi e conduttori per l'energia.

La società Elkat Ltd. ha sede in Russia, produce e commercializza conduttori in rame; la società è l'unica certificata dall'LME per testare i catodi in rame per il mercato locale.

3.CREDITI COMMERCIALI E ALTRI CREDITI

Le voci in oggetto risultano dettagliabili come segue:

(in milioni di Euro)

			30.06.2021
	Non correnti	Correnti	Totale
Crediti commerciali	-	2.067	2.067
Fondo svalutazione crediti	-	(97)	(97)
Totale crediti commerciali	-	1.970	1.970
Altri crediti:			
Crediti fiscali	11	164	175
Crediti finanziari	2	10	12
Oneri accessori ai finanziamenti	2	2	4
Crediti verso dipendenti	1	4	5
Crediti per fondi pensione	-	2	2
Lavori in corso su ordinazione	-	180	180
Anticipi a fornitori	4	16	20
Altri	9	101	110
Totale altri crediti	29	479	508
Totale	29	2.449	2.478

(in milioni di Euro)

			31.12.2020
	Non correnti	Correnti	Totale
Crediti commerciali	1	1.468	1.469
Fondo svalutazione crediti	(1)	(94)	(95)
Totale crediti commerciali	-	1.374	1.374
Altri crediti:			
Crediti fiscali	6	228	234
Crediti finanziari	2	4	6
Oneri accessori ai finanziamenti	3	2	5
Crediti verso dipendenti	1	4	5
Crediti per fondi pensione	-	3	3
Lavori in corso su ordinazione	-	162	162
Anticipi a fornitori	4	21	25
Altri	14	68	82
Totale altri crediti	30	492	522
Totale	30	1.866	1.896

4.RIMANENZE

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

(in milioni di Euro)

	30.06.2021	31.12.2020
Materie Prime	618	432
<i>di cui fondo svalutazione magazzino materie prime</i>	<i>(58)</i>	<i>(52)</i>
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	501	370
<i>di cui fondo svalutazione magazzino prodotti in corso e semilavorati</i>	<i>(15)</i>	<i>(16)</i>
Prodotti finiti (*)	860	729
<i>di cui fondo svalutazione magazzino prodotti finiti</i>	<i>(76)</i>	<i>(79)</i>
Totale	1.979	1.531

(*) Si segnala che la voce Prodotti finiti include beni oggetto di rivendita.

5.DERIVATI

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

(in milioni di Euro)

	30.06.2021	
	Attivo	Passivo
Non correnti		
Derivati finanziari su tassi di interesse (cash flow hedge)	-	8
Derivati su tassi di cambio su operazioni commerciali (cash flow hedge)	1	1
Derivati su prezzi di materie prime (cash flow hedge)	94	7
Totale derivati di copertura	95	16
Derivati su prezzi di materie prime	3	-
Totale altri derivati	3	-
Totale non correnti	98	16
Correnti		
Derivati finanziari su tassi di interesse (cash flow hedge)	-	7
Derivati su tassi di cambio su operazioni commerciali (cash flow hedge)	2	2
Derivati su prezzi di materie prime (cash flow hedge)	86	11
Totale derivati di copertura	88	20
Derivati su tassi di cambio su operazioni commerciali	7	8
Derivati su tassi di cambio su operazioni finanziarie	5	2
Derivati su prezzi di materie prime	33	7
Totale altri derivati	45	17
Totale correnti	133	37
Totale	231	53

(in milioni di Euro)

	31.12.2020	
	Attivo	Passivo
Non correnti		
Derivati finanziari su tassi di interesse (cash flow hedge)	-	12
Derivati su tassi di cambio su operazioni finanziarie (cash flow hedge)	2	-
Derivati su prezzi di materie prime (cash flow hedge)	40	-
Totale derivati di copertura	42	12
Derivati su prezzi di materie prime	2	1
Totale altri derivati	2	1
Totale non correnti	44	13
Correnti		
Derivati finanziari su tassi di interesse (cash flow hedge)	-	7
Derivati su tassi di cambio su operazioni commerciali (cash flow hedge)	6	3
Derivati su prezzi di materie prime (cash flow hedge)	40	6
Totale derivati di copertura	46	16
Derivati su tassi di cambio su operazioni commerciali	4	10
Derivati su tassi di cambio su operazioni finanziarie	4	9
Derivati su prezzi di materie prime	28	11
Totale altri derivati	36	30
Totale correnti	82	46
Totale	126	59

I derivati finanziari su tassi di interesse in cash flow hedge si riferiscono a:

- contratti interest rate swap, per un valore nozionale complessivamente pari a Euro 1.000 milioni, con l'obiettivo di coprire i flussi di interessi a tasso variabile per il periodo 2018-2023, legati ai finanziamenti che il Gruppo ha contratto per l'operazione di acquisizione di General Cable;
- contratti di interest rate swap per un valore nozionale complessivamente pari a Euro 110 milioni, con l'obiettivo di coprire i flussi di interesse a tasso variabile per il periodo 2018-2024;
- contratti di interest rate swap per un valore nozionale complessivamente pari a Euro 100 milioni, con l'obiettivo di coprire i flussi di interesse a tasso variabile per il periodo 2020-2024;
- contratti di interest rate swap per un valore nozionale complessivamente pari a Euro 75 milioni, con l'obiettivo di coprire i flussi di interesse a tasso variabile per il periodo 2021-2025.

6. ATTIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON CONTROPARTITA CONTO ECONOMICO

La voce Attività finanziarie valutate al fair value con contropartita conto economico, pari ad Euro 216 milioni (Euro 20 milioni al 31 dicembre 2020), si riferisce per Euro 200 milioni a fondi monetari in cui la Capogruppo ha temporaneamente investito la propria liquidità e per la parte restante a fondi in cui le affiliate brasiliane e argentine investono temporaneamente la propria liquidità.

7. DISPONIBILITÀ LIQUIDE

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

(in milioni di Euro)

	30.06.2021	31.12.2020
Cassa e Assegni	1	1
Depositi bancari e postali	1.065	1.162
Totale	1.066	1.163

Le disponibilità liquide, depositate presso primarie istituzioni creditizie, vengono gestite centralmente attraverso la società di tesoreria di Gruppo e nelle diverse entità operative.

Al 30 giugno 2021 le disponibilità liquide gestite attraverso la società di tesoreria di Gruppo ammontano a Euro 681 milioni, mentre al 31 dicembre 2020 ammontavano a Euro 797 milioni.

8. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ DESTINATE ALLA VENDITA

Le attività e passività destinate alla vendita si riferiscono principalmente al sito di Manlleu che sarà ceduto nei prossimi mesi a conclusione di un processo di negoziazione ad oggi già in corso.

9. CAPITALE SOCIALE E RISERVE

Il Patrimonio netto consolidato registra una variazione positiva di Euro 317 milioni rispetto al 31 dicembre 2020 principalmente per l'effetto netto:

- dell'utile del periodo, pari a Euro 164 milioni;
- del decremento per dividendi deliberati per Euro 134 milioni;
- delle differenze di conversione, positive per Euro 133 milioni;
- dell'adeguamento al fair value di derivati designati di cash flow hedges, positivo per Euro 69 milioni, al netto del relativo effetto fiscale;
- dell'iscrizione della componente patrimoniale del Prestito Obbligazionario Convertibile emesso nel corso del 2021 per Euro 49 milioni;
- dell'impatto negativo sul Patrimonio netto per Euro 13 milioni a seguito del rimborso parziale del Prestito Obbligazionario Convertibile emesso nel 2017;
- della variazione della riserva per pagamenti basati su azioni legati ai piani di *stock options*, positiva per Euro 18 milioni;
- dell'incremento relativo agli effetti dell'iperinflazione pari a Euro 8 milioni;
- dell'incremento relativo alla movimentazione delle riserve per utili e perdite attuariali per benefici ai dipendenti per Euro 23 milioni.

Al 30 giugno 2021 il capitale sociale di Prysmian S.p.A. è costituito da n. 268.144.246 azioni, ciascuna con valore nominale pari a 0,10 Euro, per complessivi Euro 26.814.424,60.

Si riporta di seguito la movimentazione delle azioni ordinarie e delle azioni proprie del capitale sociale di Prysmian S.p.A.:

	Azioni ordinarie	Azioni proprie	Totale
Saldo al 31 dicembre 2019	268.144.246	(4.891.162)	263.253.084
Assegnate e vendute ⁽¹⁾	-	131.729	131.729
Saldo al 31 dicembre 2020	268.144.246	(4.759.433)	263.384.813
Assegnate e vendute ⁽¹⁾	-	2.771	2.771
Saldo al 30 giugno 2021	268.144.246	(4.756.662)	263.387.584

⁽¹⁾ Assegnazione e/o vendita di azioni proprie a servizio del piano di acquisto azioni a condizioni agevolate a favore di dipendenti del Gruppo (Piano YES) per numero 131.729 azioni nel 2020 e per numero 2.771 azioni nei primi 6 mesi del 2021.

Azioni proprie

Si riporta di seguito la movimentazione delle azioni proprie avvenuta nel periodo:

	Numero azioni	Valore nominale complessivo (in Euro)	% sul capitale	Valore unitario medio (in Euro)	Valore di carico complessivo (in Euro)
Saldo al 31 dicembre 2019	4.891.162	489.117	1,82%	20,33	99.440.992
- Assegnazione e vendita di azioni proprie	(131.729)	(13.173)	-	19,92	(2.624.042)
Saldo al 31 dicembre 2020	4.759.433	475.944	1,77%	20,34	96.816.950
- Assegnazione e vendita di azioni proprie	(2.771)	(277)	-	19,92	(55.198)
Saldo al 30 giugno 2021	4.756.662	475.667	1,77%	20,34	96.761.752

10. DEBITI VERSO BANCHE E ALTRI FINANZIATORI

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

(in milioni di Euro)

			30.06.2021
	Non correnti	Correnti	Totale
Debiti verso banche ed altri finanziatori	294	59	353
Term Loan	997	1	998
Finanziamento Unicredit	200	-	200
Finanziamento Mediobanca	100	-	100
Finanziamento Intesa	150	-	150
Prestito obbligazionario non convertibile	-	752	752
Prestito obbligazionario convertibile 2021	702	-	702
Prestito obbligazionario convertibile 2017	-	248	248
Debiti per leasing	135	51	186
Totale	2.578	1.111	3.689

(in milioni di Euro)

			31.12.2020
	Non correnti	Correnti	Totale
Debiti verso banche ed altri finanziatori	219	60	279
Term Loan	996	1	997
Finanziamento Unicredit	200	-	200
Finanziamento Mediobanca	100	-	100
Finanziamento Intesa	150	-	150
Prestito obbligazionario non convertibile	748	14	762
Prestito obbligazionario convertibile 2017	489	-	489
Debiti per leasing	143	52	195
Totale	3.045	127	3.172

Di seguito viene riportato il dettaglio dei Debiti verso banche e altri finanziatori e dei Prestiti obbligazionari:

(in milioni di Euro)

	30.06.2021	31.12.2020
Finanziamenti CDP	174	100
Finanziamenti BEI	110	118
Term Loan	998	997
Finanziamento Unicredit	200	200
Finanziamento Mediobanca	100	100
Finanziamento Intesa	150	150
Altri Debiti	69	61
Debiti verso banche ed altri finanziatori	1.801	1.726
Prestito obbligazionario non convertibile	752	762
Prestito obbligazionario convertibile 2021	702	-
Prestito obbligazionario convertibile 2017	248	489
Totale	3.503	2.977

Alla data di bilancio il Gruppo ha in essere i seguenti principali contratti di finanziamento:

Revolving Credit Facility 2019

In data 3 aprile 2019, il Gruppo ha sottoscritto con un pool di primarie banche nazionali ed internazionali il rinnovo di una linea di credito revolving a lungo termine di Euro 1.000 milioni e di durata quinquennale. Le risorse potranno essere utilizzate per attività d'impresa e legate al capitale circolante, incluso il rifinanziamento di linee già esistenti. La Revolving Credit Facility 2019 è utilizzabile anche per l'emissione di crediti di firma. Al 30 giugno 2021 tale linea risulta non essere utilizzata.

Finanziamenti Cassa Depositi e Prestiti (CDP)

In data 28 ottobre 2019 il Gruppo ha sottoscritto un contratto con Cassa depositi e prestiti S.p.A. per un finanziamento a lungo termine, per un importo complessivo pari a Euro 100 milioni, della durata di 4 anni e sei mesi dalla firma dello stesso, il cui rimborso è previsto in un'unica soluzione alla data di scadenza. Lo scopo del predetto finanziamento è di finanziare parte dei fabbisogni del Gruppo relativi agli investimenti e alle spese di ricerca, sviluppo e innovazione in Italia e in Europa. Con riferimento a tale finanziamento sono stati stipulati contratti di *interest rate swap*

per un valore nozionale complessivamente pari a Euro 100 milioni, con l'obiettivo di coprire i flussi di interesse a tasso variabile per il periodo 2020-2024.

In data 28 gennaio 2021 è stato stipulato con Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. un secondo finanziamento di Euro 75 milioni della durata di 4 anni e sei mesi, avente lo scopo di finanziare parte dei fabbisogni del Gruppo connessi all'acquisizione della nave posacavi "Leonardo Da Vinci".

Il finanziamento è stato interamente utilizzato in data 9 febbraio 2021 e il rimborso è previsto in un'unica soluzione il 28 luglio 2025. Con riferimento a tale finanziamento sono stati stipulati contratti di *interest rate swap* per un valore nozionale complessivamente pari a Euro 75 milioni, con l'obiettivo di coprire i flussi di interesse a tasso variabile per il periodo 2021-2025.

Al 30 giugno 2021 il fair value dei Finanziamenti CDP approssimano il relativo valore di iscrizione.

Finanziamenti BEI

In data 18 dicembre 2013, Prysmian S.p.A. ha stipulato un primo finanziamento con la Banca Europea per gli Investimenti (BEI) di Euro 100 milioni, destinato a sostenere i piani di Ricerca & Sviluppo del Gruppo in Europa per il periodo 2013-2016.

Il Finanziamento BEI era finalizzato in particolare al supporto di progetti da sviluppare nei centri di Ricerca & Sviluppo in sei Paesi: Francia, Gran Bretagna, Olanda, Spagna, Germania e Italia e rappresentava circa il 50% degli investimenti effettuati in Europa nel periodo di riferimento dal Gruppo Prysmian.

L'erogazione del Finanziamento BEI, avvenuta in data 5 febbraio 2014, ne prevede il rimborso in 12 quote costanti semestrali a partire dal 5 agosto 2015 e fino al 5 febbraio 2021. Tale finanziamento, pertanto, risulta essere interamente rimborsato alla data del 30 giugno 2021.

In data 10 novembre 2017, Prysmian S.p.A. ha stipulato con BEI un nuovo finanziamento di Euro 110 milioni destinato a sostenere i piani di Ricerca & Sviluppo in Europa nel periodo 2017-2020. L'erogazione è avvenuta in data 29 novembre 2017 ed il rimborso è previsto in un'unica soluzione a scadenza il 29 novembre 2024. Con riferimento a tale finanziamento sono stati stipulati contratti di *interest rate swap* per un valore nozionale complessivamente pari a Euro 110 milioni, con l'obiettivo di coprire i flussi di interesse a tasso variabile per il periodo 2018-2024.

Al 30 giugno 2021 il fair value del Finanziamento BEI approssima il relativo valore di iscrizione.

Term Loan

Nel giugno 2018, il Term Loan è stato utilizzato dal Gruppo con la finalità di ottenere risorse finanziarie necessarie per il pagamento del prezzo dell'acquisizione di General Cable, il rifinanziamento dell'indebitamento esistente in capo a General Cable e alle sue partecipate e il

finanziamento dei compensi, commissioni, costi e spese connessi all'operazione di acquisizione. Il Term Loan è un finanziamento a termine per un importo complessivo pari ad Euro 1 miliardo. Il finanziamento sarà rimborsato al quinto anniversario dalla data del Closing dell'Acquisizione (6 giugno 2023).

I tassi di interesse applicati sono indicizzati all'Euribor a 6 e 3 mesi in funzione della scelta della società. La linea è stata interamente utilizzata in sede di acquisizione di General Cable.

Al 30 giugno 2021 il fair value della linea di credito "Term Loan" approssima il valore contabile.

Con riferimento a tale finanziamento sono stati stipulati contratti di interest rate swap per un valore nozionale complessivamente pari a Euro 1.000 milioni, con l'obiettivo di coprire i flussi di interesse a tasso variabile.

Finanziamento Unicredit

In data 15 novembre 2018 Prysmian S.p.A. ha sottoscritto un contratto con Unicredit per un finanziamento a lungo termine per cassa, per un importo massimo complessivo pari a Euro 200 milioni e per una durata di 5 anni dalla firma dello stesso. Il finanziamento è stato interamente utilizzato il 16 novembre 2018 e il rimborso è previsto in un'unica soluzione alla data di scadenza. Il tasso di interesse applicato è indicizzato all'Euribor a 3 e 6 mesi in funzione della scelta della società. Al 30 giugno 2021 il fair value del finanziamento approssima il valore contabile.

Finanziamento Mediobanca

In data 20 febbraio 2019 il Gruppo ha sottoscritto un contratto con Mediobanca per un finanziamento a lungo termine, per un importo complessivo pari a Euro 100 milioni, della durata di 5 anni dalla firma dello stesso. Il finanziamento è stato interamente utilizzato il 22 febbraio 2019 e il rimborso è previsto in un'unica soluzione alla data di scadenza. Il tasso di interesse applicato è indicizzato all'Euribor a 3 e 6 mesi in funzione della scelta della società. Il fair value del finanziamento approssima il valore contabile.

Finanziamento Intesa

In data 11 ottobre 2019 il Gruppo ha sottoscritto un contratto con Intesa Sanpaolo per un finanziamento a lungo termine, per un importo complessivo pari a Euro 150 milioni, della durata di 5 anni dalla firma dello stesso. Il finanziamento è stato interamente utilizzato il 18 ottobre 2019 e il rimborso è previsto in un'unica soluzione alla data di scadenza. Il fair value del finanziamento approssima il valore contabile.

Il fair value dei finanziamenti è stato determinato con tecniche di valutazione che fanno riferimento a variabili osservabili su mercati attivi (Livello 2 della gerarchia del fair value).

Si riepiloga di seguito la situazione delle Linee Committed a disposizione del Gruppo al 30 giugno 2021 e al 31 dicembre 2020:

(in milioni di Euro)

			30.06.2021
	Totale linee	Utilizzi	Linee non utilizzate
Revolving Credit Facility 2019	1.000	-	1.000
Term Loan	1.000	(1.000)	-
Finanziamenti CDP	175	(175)	-
Finanziamento Unicredit	200	(200)	-
Finanziamento Intesa	150	(150)	-
Finanziamento BEI	110	(110)	-
Finanziamento Mediobanca	100	(100)	-
Totale	2.735	(1.735)	1.000

(in milioni di Euro)

			31.12.2020
	Totale linee	Utilizzi	Linee non utilizzate
Revolving Credit Facility 2019	1.000	-	1.000
Term Loan	1.000	(1.000)	-
Finanziamento CDP	100	(100)	-
Finanziamento Unicredit	200	(200)	-
Finanziamento Intesa	150	(150)	-
Finanziamenti BEI	118	(118)	-
Finanziamento Mediobanca	100	(100)	-
Totale	2.668	(1.668)	1.000

Prestiti obbligazionari

Al 30 giugno 2021 il Gruppo Prysmian ha in essere i prestiti obbligazionari descritti nei paragrafi che seguono.

Prestito obbligazionario emesso nel 2015 - non convertibile

In data 30 marzo 2015 Prysmian S.p.A. aveva completato il collocamento presso investitori istituzionali di un prestito obbligazionario, unrated, sul mercato Eurobond, per un importo nominale complessivo di Euro 750 milioni. Il prestito obbligazionario ha una durata di 7 anni e paga una cedola annuale fissa pari al 2,50%, con un prezzo di emissione pari a Euro 99,002. Il taglio unitario minimo delle obbligazioni, con scadenza 11 aprile 2022, è di Euro 100.000 e aggiuntivi multipli integrali di Euro 1.000.

Il regolamento delle obbligazioni è avvenuto in data 9 aprile 2015. Il titolo era stato ammesso alla quotazione presso la Borsa del Lussemburgo ed è negoziabile nel relativo mercato regolamentato.

Al 30 giugno 2021 il fair value del Prestito obbligazionario non convertibile risulta pari a Euro 764 milioni. Il fair value è stato determinato con riferimento al prezzo quotato nel mercato di riferimento (Livello 1 della gerarchia del fair value).

Prestito obbligazionario convertibile 2017

In data 12 gennaio 2017 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato il collocamento del prestito obbligazionario Equity linked, denominato "Prysmian S.p.A. Euro 500 milioni Zero Coupon Equity Linked Bonds due 2022" con scadenza 17 gennaio 2022 e riservato ad investitori qualificati. Il regolamento delle obbligazioni è avvenuto in data 17 gennaio 2017.

In data 12 aprile 2017 l'Assemblea degli Azionisti della società aveva deliberato:

la convertibilità del Prestito obbligazionario Equity Linked;

la proposta di aumento del capitale sociale in denaro, a pagamento ed in via scindibile con esclusione del diritto d'opzione per un importo massimo di nominali euro 1.457.942,70 da liberarsi in una o più volte mediante emissione di massime n. 14.579.427 azioni ordinarie della Società, aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, riservate esclusivamente ed irrevocabilmente a servizio della conversione del Prestito obbligazionario.

Il prezzo di conversione delle obbligazioni è pari ad Euro 34,2949 ed era stato fissato mediante applicazione di un premio del 41,25% oltre il prezzo medio ponderato delle azioni ordinarie della Società rilevato sul Mercato Telematico Azionario tra l'avvio e la conclusione del processo di raccolta ordini (bookbuilding) avvenuto nella mattinata del 12 gennaio 2017. Il prestito obbligazionario ha scadenza nel 2022.

Inoltre, è prevista la possibilità di esercitare un'opzione di tipo "call" su tutte (e non solamente su parte) le obbligazioni in circolazione al loro valore nominale dal 1°febbraio 2020, qualora il valore delle azioni superasse il 130% del prezzo di conversione per un determinato periodo di tempo.

Il 30 maggio 2017 il titolo è stato ammesso alla negoziazione sul "Third Market" (MTF) della Borsa di Vienna.

La contabilizzazione del Prestito obbligazionario quinquennale convertibile 2017 ha comportato l'iscrizione di una componente di patrimonio netto per un importo complessivo di Euro 48 milioni e di una componente di debito per Euro 452 milioni, determinati al momento dell'emissione del prestito.

In data 26 gennaio 2021, il Gruppo ha annunciato il riacquisto parziale dei titoli c.d. zero coupon equity linked relativi al Prestito obbligazionario convertibile 2017 di Euro 500 milioni avente scadenza nel 2022 (le "Obbligazioni 2017"), fino a un valore nominale pari ad euro 250 milioni, pari al 50% dei titoli emessi. Il riacquisto parziale delle Obbligazioni 2017 è avvenuto ad un prezzo pari ad Euro 104,25 per obbligazione.

La contabilizzazione di tale operazione di riacquisto parziale ha comportato complessivamente un esborso di Euro 261 milioni rilevato contro la riduzione del debito finanziario per Euro 246 milioni, della riduzione di Patrimonio netto per Euro 13 milioni e della rilevazione di un onere a Conto Economico per Euro 2 milioni.

Di seguito una tabella riepilogativa dei valori del Prestito Obbligazionario 2017 al 30 giugno 2021:

(in milioni di Euro)

Valore di emissione del Prestito obbligazionario convertibile	500
Riserva di patrimonio netto per Prestito obbligazionario convertibile	(48)
Saldo netto alla data di emissione	452
Interessi - non monetari	44
Rimborso 50% del Prestito obbligazionario convertibile	(261)
Variazione della Riserva di patrimonio netto a seguito del rimborso	13
Saldo al 30 giugno 2021	248

Al 30 giugno 2021 il fair value del Prestito obbligazionario convertibile 2017 (componente di patrimonio netto e componente debito) risulta pari a Euro 252 milioni quasi interamente attribuibile alla componente di debito. Il fair value nelle sue componenti di debito e di patrimonio netto, in mancanza di negoziazioni sul mercato di riferimento, è stato determinato con tecniche di valutazione che fanno riferimento a variabili osservabili su mercati attivi (Livello 2 della gerarchia del fair value).

Prestito obbligazionario General Cable

Si tratta di un prestito obbligazionario riveniente dall'acquisizione di General Cable. Tale prestito convertibile era stato emesso il 18 dicembre 2009 per un importo di USD 429,5 milioni e prevedeva la facoltà per gli obbligazionisti, in caso di acquisizione di richiederne il rimborso al valore nominale maggiorato di un premio. Il prestito obbligazionario è stato quasi completamente estinto nei due mesi successivi all'acquisizione e al 30 giugno 2021 il debito residuo risulta pari a USD 0,4 milioni.

Prestito obbligazionario convertibile 2021

In data 26 gennaio 2021, il Gruppo ha annunciato la riuscita del collocamento di un'offerta di un prestito obbligazionario c.d. equity linked per un importo di Euro 750 milioni (le "Obbligazioni"). Le Obbligazioni hanno una durata di 5 anni e un valore nominale unitario pari ad almeno Euro 100.000 cadauna e non maturano interesse. Il prezzo di emissione è di Euro 102,50, rappresentante un rendimento alla scadenza di -0,49% per anno. Il prezzo iniziale per la conversione delle Obbligazioni ad azioni della Società sarà di Euro 40,2355, rappresentanti un premio del 47,50%, rispetto al prezzo medio ponderato per volume delle azioni ordinarie di Prysmian sul Mercato Telematico Azionario tra il momento del lancio ed il pricing, avvenuti il 26 gennaio 2021.

L'Assemblea degli Azionisti del 28 aprile 2021 ha autorizzato la convertibilità del prestito obbligazionario equity linked, ed ha approvato la proposta di aumento di capitale a servizio della conversione del suddetto prestito obbligazionario convertibile per massimi nominali Euro 1.864.025,50 mediante emissione di massimo n. 18.640.255 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,10 cadauna.

Come previsto dal regolamento, il Gruppo avrà la possibilità di esercitare un'opzione di tipo call su tutte (e non solamente su parte) le Obbligazioni al loro valore nominale, se, a partire dal 12 febbraio 2024, il valore delle Azioni dovesse superare il 130% del prezzo di conversione per almeno 20 giorni all'interno di un periodo di 30 giorni consecutivi di contrattazioni di borsa.

Alla data di emissione, a fronte della rilevazione di un incremento di disponibilità liquide per complessivi Euro 768 milioni, si è rilevato un incremento di pari importo di debiti finanziari dovuti per Euro 703 milioni alla componente debito per prestito obbligazionario e per Euro 65 milioni alla componente debito per l'opzione di conversione.

Il fair value dell'opzione di conversione alla data di approvazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti del 28 aprile 2021 della convertibilità del prestito obbligazionario, pari ad Euro 49 milioni, è stato riclassificato tra le componenti di Patrimonio netto, e la sua variazione intervenuta tra la data di emissione del prestito obbligazionario e la data dell'Assemblea straordinaria, pari ad Euro 16 milioni, è stata rilevata come provento a Conto Economico.

(in milioni di Euro)

Valore del Prestito obbligazionario Equity Linked 2021 ora convertibile alla data di emissione	768
Riserva di patrimonio netto per Prestito obbligazionario convertibile	(49)
Variazione dell'opzione di conversione	(16)
Saldo netto alla data di emissione	703
Interessi - non monetari	3
Oneri accessori	(4)
Saldo al 30 giugno 2021	702

Al 30 giugno 2021 il fair value del Prestito obbligazionario convertibile 2021 (componente di patrimonio netto e componente debito) risulta pari a Euro 756 milioni attribuibile alla componente di debito per Euro 696 milioni e alla componente di Patrimonio netto per Euro 60 milioni. Il fair value nelle sue componenti di debito e di patrimonio netto, in mancanza di negoziazioni sul mercato di riferimento, è stato determinato con tecniche di valutazione che fanno riferimento a variabili osservabili su mercati attivi (Livello 2 della gerarchia del fair value).

Altri Debiti verso banche ed altri finanziatori e Debiti per leasing

Di seguito vengono riportati i movimenti dei Debiti verso banche e altri finanziatori:

(in milioni di
Euro)

	Finanz. CDP	Finanz. BEI	Prestiti obbligaz.conv ert.	Prestito obbligaz. non convert.	Finanz.Ter m Loan	Finanz. Unicredit, Medioban ca e Intesa	Altri Debiti/Deb iti per leasing	Totale
Saldo al 31 dicembre 2020	100	118	489	762	997	450	256	3.172
Aggregazioni aziendali	-	-	-	-	-	-	3	3
Differenze cambio	-	-	-	-	-	-	1	1
Accensioni	75	-	703	-	-	-	26	804
Rimborsi	-	(8)	(245)	-	-	-	(46)	(299)
Ammortamen to oneri bancari, finanziari e altre spese	(1)	-	(4)	-	1	-	-	(4)
IFRS 16	-	-	-	-	-	-	15	15
Interessi e altri movimenti	-	-	7	(10)	-	-	-	(3)
Saldo al 30 giugno 2021	174	110	950	752	998	450	255	3.689

(in milioni di Euro)

	Finanz. CDP	Finanz. BEI	Prestiti obbligaz.conv ert.	Prestito obbligaz. non convert.	Finanz.Ter m Loan	Finanz. Unicredit, Medioban ca ed Intesa	Altri Debiti/Deb iti per leasing	Totale
Saldo al 31 dicembre 2019	200	135	478	760	996	448	227	3.244
Differenze cambio	-	-	-	-	-	-	(5)	(5)
Accensioni	-	-	-	-	-	-	33	33
Rimborsi	-	(8)	-	-	-	-	(42)	(50)
IFRS 16	-	-	-	-	-	-	42	42
Interessi e altri movimenti	-	-	5	(8)	-	-	-	(3)
Saldo al 30 giugno 2020	200	127	483	752	996	448	255	3.261

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

(in milioni di Euro)

	Nota	30.06.2021	31.12.2020
Finanziamenti CDP	10	174	100
Finanziamento BEI	10	110	110
Prestito obbligazionario non convertibile	10	-	748
Prestito obbligazionario convertibile 2021	10	702	-
Prestito obbligazionario convertibile 2017	10	-	489
Term Loan	10	997	996
Finanziamento Unicredit	10	200	200
Finanziamento Mediobanca	10	100	100
Finanziamento Intesa	10	150	150
Leasing	10	135	143
Derivati su tassi di interesse	5	8	12
Altri debiti finanziari	10	10	9
Totale Debiti finanziari a lungo termine		2.586	3.057
Finanziamento BEI	10	-	8
Prestito obbligazionario non convertibile	10	752	14
Prestito obbligazionario convertibile 2017	10	248	-
Term Loan	10	1	1
Leasing	10	51	52
Derivati su tassi di interesse	5	7	7
Derivati su tassi di cambio su operazioni finanziarie	5	2	9
Altri debiti finanziari	10	59	52
Totale Debiti finanziari a breve termine		1.120	143
Totale passività finanziarie		3.706	3.200
Crediti finanziari a lungo termine	3	2	2
Oneri accessori a lungo termine	3	2	3
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		4	4
Derivati su tassi di cambio su operazioni finanziarie (correnti)	5	5	4
Crediti finanziari a breve termine	3	10	4
Oneri accessori a breve termine	3	2	2
Attività finanziarie valutate al fair value con contropartita conto economico	6	216	20
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con contropartita conto economico complessivo		11	11
Attività finanziarie destinate alla vendita		1	1
Disponibilità liquide	7	1.066	1.163
Totale attività finanziarie		1.319	1.214
Indebitamento finanziario netto		2.387	1.986

Si riporta di seguito la riconciliazione fra l'Indebitamento finanziario netto del Gruppo e quanto richiesto dal richiamo di attenzione CONSOB n.5/21 del 29 aprile 2021 avente ad oggetto la conformità agli "Orientamenti in materia di obblighi informativi ai sensi del regolamento sul prospetto" pubblicati da ESMA in data 4 marzo 2021 con il documento "ESMA32-382-1138":

(in milioni di Euro)

	Nota	30.06.2021	31.12.2020
Indebitamento finanziario netto - saldo da note al bilancio		2.387	1.986
Rettifiche per escludere:			
Crediti e altre attività finanziarie a lungo termine	3	6	6
Oneri accessori a lungo termine	3	2	3
Rettifiche per includere:			
Derivati netti non di copertura su tassi di cambio su operazioni commerciali, esclusi gli attivi non correnti	5	1	6
Derivati netti non di copertura su prezzi materie prime, esclusi gli attivi non correnti	5	(26)	(16)
Indebitamento finanziario netto ricalcolato		2.370	1.985

11. DEBITI COMMERCIALI E ALTRI DEBITI

Le voci in oggetto risultano dettagliabili come segue:

(in milioni di Euro)

			30.06.2021
	Non correnti	Correnti	Totale
Debiti commerciali	-	2.465	2.465
Totale Debiti commerciali	-	2.465	2.465
Altri Debiti:			
Debiti previdenziali e altri debiti tributari	1	185	186
Anticipi da clienti	-	386	386
Debiti verso dipendenti	1	156	157
Ratei passivi	-	121	121
Altri	3	139	142
Totale altri debiti	5	987	992
Totale	5	3.452	3.457

(in milioni di Euro)

			31.12.2020
	Non correnti	Correnti	Totale
Debiti commerciali	-	1.958	1.958
Totale Debiti commerciali	-	1.958	1.958
Altri Debiti:			
Debiti previdenziali e altri debiti tributari	1	218	219
Anticipi da clienti	-	408	408
Debiti verso dipendenti	1	134	135
Ratei passivi	-	105	105
Altri	4	130	134
Totale altri debiti	6	995	1.001
Totale	6	2.953	2.959

All'interno dei Debiti commerciali sono inclusi circa Euro 269 milioni (Euro 340 milioni al 31 dicembre 2020) relativi a forniture di metalli strategici (rame, alluminio e piombo), per le quali viene superata la dilazione di pagamento normalmente concessa sul mercato per questo tipo di transazioni.

La voce Anticipi da clienti include il debito verso clienti per i lavori in corso su ordinazione, pari a Euro 368 milioni al 30 giugno 2021 in linea con il valore al 31 dicembre 2020. Tale passività rappresenta l'importo del fatturato che eccede i costi sostenuti e gli utili (o le perdite) cumulati, riconosciuti in base al metodo della percentuale di completamento.

12.FONDI RISCHI E ONERI

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

(in milioni di Euro)

			30.06.2021 (*)
	A lungo termine	A breve termine	Totale
Costi di ristrutturazione	-	24	24
Rischi legali, contrattuali e altri	24	336	360
Rischi ambientali	5	88	93
Rischi fiscali	15	83	98
Totale	44	531	575

(*) Al 30 giugno 2021 i Fondi rischi includono passività potenziali per un ammontare pari a Euro 128 milioni iscritte in applicazione dell'IFRS 3 "Aggregazioni Aziendali"

(in milioni di Euro)

			31.12.2020 (*)
	A lungo termine	A breve termine	Totale
Costi di ristrutturazione	-	31	31
Rischi legali, contrattuali e altri	22	349	371
Rischi ambientali	5	92	97
Rischi fiscali	12	80	92
Totale	39	552	591

(*) Al 31 dicembre 2020 i Fondi rischi includono passività potenziali per un ammontare pari a Euro 124 milioni milioni iscritte in applicazione dell'IFRS 3 "Aggregazioni Aziendali"

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione dei fondi per il periodo considerato:

(in milioni di Euro)

	Costi di ristrutturazione	Rischi legali, contrattuali e altri	Rischi ambientali	Rischi fiscali	Totale
Saldo al 31 dicembre 2020	31	371	97	92	591
Aggregazioni aziendali	-	1	-	-	1
Incrementi	3	18	-	3	24
Utilizzi	(10)	(18)	-	(1)	(29)
Rilasci	(1)	(10)	-	(1)	(12)
Differenze cambio	1	3	2	5	11
Altro	-	(5)	(6)	-	(11)
Saldo al 30 giugno 2021	24	360	93	98	575

Al 30 giugno 2021 il valore del Fondo rischi legali, contrattuali e altri è pari ad Euro 360 milioni (pari a Euro 371 milioni al 31 dicembre 2020). La voce in oggetto include principalmente fondi correlati e derivanti da Acquisizioni, fondi per rischi correlati a contratti in essere e completati e il fondo relativo alle indagini Antitrust di seguito dettagliate.

Antitrust – Procedimento Commissione Europea nel business dei cavi ad alta tensione terrestri e sottomarini

La Commissione Europea a fine gennaio 2009 aveva avviato un'indagine su diversi produttori di cavi elettrici europei e asiatici al fine di verificare l'esistenza di presunti accordi anticoncorrenziali nei business dei cavi ad alta tensione terrestri e sottomarini.

In data 2 aprile 2014 la stessa Commissione Europea ha adottato una decisione con la quale ha ritenuto che, tra il 18 febbraio 1999 e il 28 gennaio 2009, i maggiori produttori mondiali di cavi, tra i quali Prysmian Cavi e Sistemi S.r.l., abbiano posto in essere condotte restrittive della concorrenza nel mercato europeo rispettivamente dei cavi elettrici sottomarini e terrestri ad alta tensione. La Commissione Europea ha ritenuto Prysmian Cavi e Sistemi S.r.l., unitamente a Pirelli & C. S.p.A., responsabili dell'infrazione contestata per il periodo 18 febbraio 1999 – 28 luglio 2005 condannandole al pagamento della sanzione pecuniaria di Euro 67,3 milioni e ha ritenuto Prysmian Cavi e Sistemi S.r.l., unitamente a Prysmian S.p.A. e a The Goldman Sachs Group Inc., responsabili dell'infrazione contestata per il periodo 29 luglio 2005 – 28 gennaio 2009 condannandole al pagamento della sanzione pecuniaria di Euro 37,3 milioni. Contro tale decisione, Prysmian ha presentato ricorso al Tribunale dell'Unione Europea e richiesta di intervento nei giudizi di appello promossi rispettivamente da Pirelli & C. S.p.A. e The Goldman Sachs Group Inc. contro la stessa decisione. Sia Pirelli & C. S.p.A. che The Goldman Sachs Group Inc. hanno presentato a loro volta istanza di intervento nel giudizio di appello promosso da Prysmian contro la decisione della Commissione Europea. Le richieste di intervento presentate da Prysmian, Pirelli e The Goldman Sachs Group Inc. sono state accolte dal Tribunale dell'Unione Europea. Prysmian non ha sostenuto alcun esborso finanziario a seguito di tale decisione avendo scelto, in pendenza dei giudizi di appello, di prestare fidejussioni bancarie a garanzia del pagamento del 50% della sanzione comminata dalla Commissione Europea (pari a circa Euro 52 milioni) con riferimento all'infrazione contestata per entrambi i periodi di cui sopra. Da quanto risulta a Prysmian, anche Pirelli & C. S.p.A. avrebbe prestato alla Commissione Europea garanzia bancaria pari al 50% del valore della sanzione comminata con riferimento all'infrazione contestata per il periodo 18 febbraio 1999 – 28 luglio 2005.

In data 12 luglio 2018, il Tribunale dell'Unione Europea ha pronunciato sentenze in merito ai ricorsi presentati dal Gruppo Prysmian, General Cable incluso. Tali sentenze hanno respinto i ricorsi presentati confermando le sanzioni già previste nella decisione. Il Gruppo Prysmian, General Cable incluso, non condivide le conclusioni alle quali è giunto il Tribunale dell'Unione Europea e ha presentato appelli alla Corte di Giustizia dell'Unione Europea. In data 23 ottobre 2019 si è tenuta l'udienza dibattimentale della causa di appello promossa da Prysmian. Con sentenza pronunciata in data 14 novembre 2019 la Corte di Giustizia dell'Unione Europea ha respinto l'appello promosso da General Cable, così confermando in via definitiva la sanzione già prevista nella decisione della Commissione Europea. Come conseguenza della predetta sentenza, il Gruppo ha proceduto a pagare una sanzione per un ammontare pari a Euro 2 milioni.

Con sentenze pronunciate rispettivamente in data 24 settembre 2020, 28 ottobre 2020 e 27 gennaio 2021, la Corte di Giustizia ha respinto gli appelli presentati da Prysmian, Pirelli & C. S.p.A. e The Goldman Sachs Group Inc. così confermando le responsabilità e la sanzione già previste nella decisione della Commissione Europea. A seguito della sentenza con cui è stato respinto l'appello presentato da Prysmian, la Commissione Europea ha chiesto al Gruppo Prysmian di effettuare il pagamento di un importo, pari a circa Euro 20 milioni, corrispondente alla metà della sanzione relativa al periodo che va dal 29 luglio 2005 al 28 gennaio 2009. Successivamente alla sentenza con cui è stato respinto l'appello presentato da Pirelli, la Commissione Europea ha chiesto al Gruppo Prysmian di effettuare il pagamento di un importo, pari a circa Euro 37 milioni, corrispondente alla metà della sanzione relativa al periodo che va dal 18 febbraio 1999 al 28 luglio 2005. Il Gruppo, utilizzando i fondi già accantonati negli anni precedenti, ha effettuato i suddetti pagamenti nei termini prescritti.

Pirelli & C. S.p.A. ha promosso un giudizio civile nei confronti di Prysmian Cavi e Sistemi S.r.l., di fronte al Tribunale di Milano, con il quale chiede di essere tenuta indenne da ogni pretesa avanzata dalla Commissione Europea in esecuzione della decisione pronunciata da quest'ultima e dagli eventuali oneri accessori a tale esecuzione. Nel mese di febbraio 2015 Prysmian Cavi e Sistemi S.r.l. si è costituita in giudizio chiedendo l'integrale rigetto delle pretese avanzate da Pirelli & C. S.p.A. e che sia Pirelli & C. S.p.A., con riferimento all'infrazione contestata per il periodo 18 febbraio 1999 – 28 luglio 2005, a tenere indenne Prysmian Cavi e Sistemi S.r.l. da ogni pretesa avanzata dalla Commissione Europea in esecuzione della decisione pronunciata da quest'ultima e dagli eventuali oneri accessori a tale esecuzione. Il procedimento è quindi stato sospeso, con ordinanza del Tribunale adottata nel corso del mese di aprile 2015, in pendenza dei giudizi di appello contro la decisione della Commissione Europea promossi di fronte alle Corti Europee sia da Prysmian che da Pirelli. Pirelli ha impugnato tale decisione di fronte alla Corte di Cassazione, che ha confermato l'ordinanza di sospensione emessa dal Tribunale di Milano. A seguito della conclusione dei giudizi di appello pendenti di fronte alla Corte di Giustizia Europea, Pirelli ha provveduto a riassumere il procedimento di fronte al Tribunale di Milano. Il procedimento è stato da ultimo riunito con quello promosso da Pirelli & C. S.p.A. nell'ottobre del 2019 sempre dinnanzi al Tribunale di Milano e di cui si riporta nel seguito al paragrafo rubricato "Antitrust - Richieste di risarcimento danni conseguenti alla decisione della Commissione Europea del 2014".

Antitrust – Altri procedimenti nel business dei cavi ad alta tensione terrestri e sottomarini in giurisdizioni diverse dall'Unione Europea

In Brasile, la locale autorità antitrust ha avviato, nei confronti di diversi produttori di cavi, tra i quali Prysmian, un procedimento, notificato a Prysmian nel 2011, nel settore dei cavi ad alta tensione terrestri e sottomarini. Prysmian ha provveduto a presentare le proprie difese preliminari in merito che sono state respinte dalla locale autorità della concorrenza, con memoria

depositata nel corso del mese di febbraio 2015. In data 3 gennaio 2019 l'autorità ha comunicato a Prysmian la chiusura della fase istruttoria e conseguentemente Prysmian ha depositato la propria memoria in data 18 gennaio 2019. In data 11 febbraio 2019 l'ufficio investigativo dell'autorità della concorrenza brasiliana (Administrative Council for Economic Defense – "CADE") ha pubblicato nella Brazilian Federal Official Gazette una comunicazione degli addebiti (Nota Tecnica) derivante dall'investigazione condotta dal CADE.

In data 15 aprile 2020, il Tribunale del CADE ha emesso il dispositivo della decisione con la quale ha ritenuto Prysmian responsabile dell'infrazione contestata per il periodo dal febbraio 2001 al marzo 2004 e l'ha condannata a pagare una sanzione pari a BRL 10,2 milioni (pari a Euro 1,8 milioni circa). Il Gruppo Prysmian ha presentato appello contro la decisione assunta dal CADE.

Antitrust - Richieste di risarcimento danni conseguenti alla decisione della Commissione Europea del 2014

Nei primi mesi del 2017, altri operatori diversi da quelli a cui si fa riferimento nei paragrafi precedenti, facenti capo al Gruppo Vattenfall, hanno promosso un giudizio presso l'Alta Corte di Londra nei confronti di alcuni produttori di cavi, tra cui società del Gruppo Prysmian, per ottenere il risarcimento dei danni asseritamente subiti in conseguenza delle presunte condotte anticoncorrenziali sanzionate dalla Commissione Europea.

Nel corso del mese di giugno 2020, le società del Gruppo Prysmian hanno presentato le proprie difese nonché la chiamata in causa di un altro soggetto destinatario della decisione comunitaria.

In data 2 aprile 2019 è stato notificato, per conto di Terna S.p.A., un atto di citazione nei confronti di Pirelli, Nexans e società del Gruppo Prysmian, con il quale si chiede il risarcimento del danno asseritamente subito derivante dalle presunte condotte anticoncorrenziali sanzionate dalla Commissione Europea con la propria decisione dell'aprile 2014. Il procedimento è stato promosso di fronte al Tribunale di Milano. In data 24 ottobre 2019 le società del Gruppo Prysmian si sono costituite in giudizio presentando le proprie difese preliminari. Con provvedimento del 3 febbraio 2020, il Tribunale in accoglimento delle istanze sollevate dalle parti convenute, aveva assegnato a Terna termine fino all'11 maggio 2020 per integrare il proprio atto di citazione ed aveva fissato udienza per il 20 ottobre 2020. Terna ha provveduto ad integrare il proprio atto di citazione che è stato depositato nei termini prescritti.

Inoltre, in data 4 aprile 2019, il Gruppo è venuto a conoscenza dell'inizio dei seguenti procedimenti giudiziari, aventi ad oggetto la richiesta di risarcimento del danno asseritamente subito derivante dalle presunte condotte anticoncorrenziali sanzionate dalla Commissione Europea ed entrambi promossi presso la Corte di Londra:

- procedimento promosso da società del Gruppo Scottish and Southern Energy (SSE) nei confronti di alcune società del Gruppo Prysmian, riferito ad una serie di progetti sia

terrestri che sottomarini. In data 5 settembre 2019 è stato notificato l'atto di citazione a mezzo del quale le parti attrici hanno circostanziato la propria richiesta di risarcimento danni, fornendo anche la quantificazione degli stessi. In data 5 novembre 2019 le società del Gruppo Prysmian si sono costituite in giudizio presentando le proprie difese preliminari.

- procedimento promosso da Greater Gabbard Offshore Winds Limited e società del Gruppo Scottish and Southern Energy (SSE) nei confronti di alcune società del Gruppo. In data 5 settembre 2019 è stato notificato l'atto di citazione a mezzo del quale le parti attrici hanno circostanziato la propria richiesta di risarcimento danni, fornendo anche la quantificazione degli stessi. In data 5 novembre 2019 le società del Gruppo Prysmian si sono costituite in giudizio presentando le proprie difese preliminari.

In data 23 aprile 2020, si è tenuta la prima udienza di entrambi i procedimenti sopra richiamati che sono proceduralmente trattati in maniera congiunta. Tali procedimenti si trovano ora nella fase istruttoria.

In data 2 aprile 2019 è stato ricevuto, per conto di Electricity & Water Authority of Bahrain, GCC Interconnection Authority, Kuwait Ministry of Electricity and Water e Oman Electricity Transmission Company, un atto di citazione indirizzato ad alcuni produttori di cavi, tra cui società del Gruppo Prysmian, Pirelli & C. S.p.A., The Goldman Sachs Group Inc. Il procedimento è stato promosso di fronte al Tribunale di Amsterdam e riguarda, anche in questo caso, la richiesta di risarcimento del danno asseritamente subito derivante dalle presunte condotte anticoncorrenziali sanzionate dalla Commissione Europea. In data 18 dicembre 2019 le società del Gruppo Prysmian hanno presentato le proprie difese preliminari di rito. L'udienza di dibattimento sulle difese preliminari di rito sollevate dalle società del Gruppo Prysmian è stata fissata per il giorno 8 settembre 2020. Ad esito dell'udienza il giudice ha riservato il giudizio. In data 25 novembre 2020, il Tribunale di Amsterdam ha pronunciato sentenza con cui, in accoglimento delle difese presentate, ha declinato la propria giurisdizione nei confronti delle parti convenute non aventi sede in Olanda così estromettendo queste ultime dal giudizio. In data 19 febbraio 2021 le parti attrici hanno comunicato di aver presentato appello contro tale sentenza. Le società del Gruppo Prysmian, unitamente alle altre società terze convenute in primo grado, hanno provveduto a costituirsi in giudizio contestando le domande di parte attrice.

Gli Amministratori, tenuto conto delle circostanze descritte, assistiti anche dai propri consulenti legali, hanno provveduto ad iscrivere in bilancio fondi rischi ritenuti congrui a coprire le passività potenziali correlate alle vicende in oggetto.

Con atti di citazione notificati rispettivamente in data 24 e 25 maggio 2018, Prysmian S.p.A. e Prysmian Cavi e Sistemi S.r.l. sono state chiamate a comparire in giudizio di fronte al Tribunale di Dortmund (Germania) dalle società Nexans France SAS e Nexans SA. Le parti attrici hanno chiesto al Tribunale adito di accertare l'esistenza di una responsabilità solidale tra Prysmian S.p.a. e Prysmian Cavi e Sistemi S.r.l., da un lato, e Nexans France SAS e Nexans SA, dall'altro lato, per gli eventuali danni subiti da terzi in Germania in conseguenza dell'asserito cartello nel mercato dei cavi elettrici ad alta tensione terrestri e sottomarini sanzionato con la sopracitata decisione della Commissione Europea. Con ordinanza del Tribunale adito datata 3 giugno 2019, il procedimento è stato sospeso in pendenza dei giudizi di appello contro la decisione della Commissione Europea promossi di fronte alle Corti Europee sia da Prysmian che da Nexans. A seguito della conclusione dei giudizi di appello pendenti di fronte alla Corte di Giustizia Europea, Nexans ha provveduto a riassumere il procedimento precedentemente sospeso.

In data 2 aprile 2019, è stata ricevuta una lettera spedita per conto di Tennet TSO BV ed indirizzata ad alcune società del Gruppo con la quale si chiede il risarcimento del danno asseritamente subito derivante delle presunte condotte anticoncorrenziali sanzionate dalla Commissione Europea. La lettera, tuttavia, non riporta alcuna quantificazione del danno ed esplicita la finalità della stessa quale, tra l'altro, interruttiva dei termini di prescrizione.

Relativamente alla richiesta e ai procedimenti sopraelencati, gli Amministratori non sono stati in grado di stimare l'ammontare dell'accantonamento, pur ritenendo probabile l'esito negativo, in quanto le controparti non hanno quantificato le loro richieste.

Infine, in data 24 ottobre 2019 è stato notificato a Prysmian Cavi e Sistemi S.r.l. e Prysmian S.p.A. un atto di citazione da parte di Pirelli & C. S.p.A. con il quale quest'ultima chiede di essere manlevata da qualsiasi pretesa risarcitoria di terzi relative alle condotte oggetto della decisione della Commissione Europea e di venir risarcita dei danni asseritamente subiti e quantificati, che avrebbe sofferto per aver Prysmian, nell'ambito di alcuni procedimenti pendenti, chiesto di attribuire a Pirelli la responsabilità delle condotte illecite accertate dalla Commissione Europea con riferimento al periodo 1999 - 2005. Nel corso del mese di novembre 2020 le società del Gruppo si sono costituite in giudizio chiedendo l'integrale rigetto delle pretese avanzate da Pirelli & C. S.p.A. e che sia Pirelli & C. S.p.A. a tenere indenne le società del Gruppo da ogni pretesa risarcitoria di terzi relativa alle condotte oggetto della decisione della Commissione Europea. Il procedimento è stato da ultimo riunito con quello promosso da Pirelli & C. S.p.A. nel novembre del 2014 sempre dinanzi al Tribunale di Milano e di cui si riporta sopra al paragrafo rubricato *"Antitrust – Procedimento Commissione Europea nel business dei cavi ad alta tensione terrestri e sottomarini"*.

Sulla base delle informazioni ad oggi disponibili e non ritenendo probabile il verificarsi di tale passività potenziale, gli Amministratori ritengono di non effettuare alcun accantonamento.

Antitrust – Altre investigazioni

L'autorità antitrust spagnola, alla fine del mese di febbraio 2016, ha avviato un procedimento volto a verificare l'esistenza di eventuali condotte anticoncorrenziali da parte di produttori e distributori locali di cavi di bassa tensione, tra cui anche le consociate locali del Gruppo. Successivamente, nel gennaio del 2017, l'autorità della concorrenza spagnola ha notificato ad alcune delle consociate locali del Gruppo la comunicazione degli addebiti.

La locale autorità della concorrenza ha notificato, in data 24 novembre 2017, alle consociate spagnole del Gruppo una decisione con la quale queste ultime sono state ritenute responsabili delle infrazioni contestate per il periodo che va dal giugno 2002 al giugno 2015 e sono state condannate in solido al pagamento della sanzione pecuniaria di Euro 15,6 milioni. Le consociate spagnole del Gruppo hanno provveduto a presentare appello avverso tale decisione. Il giudizio di appello è tuttora pendente.

Con la decisione del 24 novembre 2017, anche le consociate spagnole di General Cable sono state ritenute responsabili della violazione della locale normativa antitrust. Queste, tuttavia, hanno ottenuto l'immunità dal pagamento della relativa sanzione (quantificato in circa Euro 12,6 milioni) in quanto hanno presentato istanza di clemenza e collaborato con la locale autorità antitrust nelle investigazioni condotte da quest'ultima. Anche le consociate spagnole di General Cable hanno presentato appelli contro la decisione della locale autorità della concorrenza; i giudizi di appello sono tuttora pendenti.

Alla data odierna si evidenzia che risulta in corso un'investigazione da parte dell'Autorità Antitrust del Cile riguardante la consociata cilena Colada Continua Chilena S.A..

Gli Amministratori, tenuto conto delle circostanze descritte, assistiti anche dai propri consulenti legali e mantenendo coerenza nei criteri di valutazione, hanno provveduto ad adeguare in bilancio i relativi fondi rischi ritenuti congrui a coprire le passività potenziali correlate alle vicende in oggetto.

Antitrust – Richieste di risarcimento danni conseguenti ad Altre investigazioni

Nel corso del mese di febbraio 2020 è stato notificato ad alcuni produttori di cavi, tra cui le consociate spagnole del Gruppo Prysmian, un atto di citazione con il quale società appartenenti al Gruppo Iberdrola hanno chiesto il risarcimento del danno asseritamente subito derivante dalle presunte condotte anticoncorrenziali sanzionate dall'autorità della concorrenza spagnola con la propria decisione del 24 novembre 2017. Il procedimento è pendente di fronte al Tribunale di Barcellona.

Nel corso del mese di luglio 2020 è stato notificato ad alcuni produttori di cavi, tra cui le consociate spagnole del Gruppo Prysmian, un atto di citazione con il quale società appartenenti

al Gruppo Endesa hanno chiesto il risarcimento del danno asseritamente subito derivante dalle presunte condotte anticoncorrenziali sanzionate dall'autorità della concorrenza spagnola con la propria decisione del 24 novembre 2017. Il procedimento è pendente di fronte al Tribunale di Barcellona.

Sulla base delle informazioni ad oggi disponibili e non ritenendo probabile il verificarsi di tali passività potenziali, gli Amministratori ritengono di non effettuare alcun accantonamento.

Al 30 giugno 2021 la consistenza del fondo relativamente alle sopra menzionate tematiche Antitrust è pari a circa Euro 121 milioni. Pur nell'incertezza degli esiti delle inchieste e dei contenziosi in corso, si ritiene che tale fondo rappresenti la miglior stima della passività in base alle informazioni ad ora disponibili.

Fondi rischi legali, contrattuali e altri

Si evidenzia che tra i fondi rischi legali, contrattuali e altri, sono iscritti fondi relativi a garanzie di progetti completati, tra cui il più significativo il fondo garanzia relativo alla commessa Western Link. A tal proposito si ritiene che, alla luce dell'accordo raggiunto con il committente a gennaio 2021, che ha ridefinito le clausole del contratto originario e ha permesso una riduzione del rischio della posizione del Gruppo, le potenziali passività derivanti da eventi che potrebbero accadere nel periodo di garanzia siano adeguatamente coperte dai fondi già stanziati.

13.FONDI DEL PERSONALE

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

(in milioni di Euro)

	30.06.2021	31.12.2020
Fondi pensione	396	419
Trattamento di fine rapporto	16	15
Piani di assistenza medica	31	30
Benefici per cessazione rapporto di lavoro e altro	42	42
Totale	485	506

L'effetto a conto economico della movimentazione dei Fondi del personale è stato complessivamente di Euro 9 milioni, di cui Euro 7 milioni relativo alla voce Costo del lavoro ed Euro 2 milioni alla voce Oneri finanziari.

Di seguito viene riportato il numero medio e puntuale dei dipendenti alle date indicate:

	1° semestre 2021	1° semestre 2020
Numero medio	29.239	28.421
	30.06.2021	31.12.2020
Numero finale	29.826	28.321

14.RISULTATO OPERATIVO

Il Risultato operativo dei primi sei mesi del 2021 è positivo per Euro 278 milioni (positivo per Euro 173 milioni per i primi sei mesi del 2020) ed include i seguenti aggiustamenti:

(in milioni di Euro)

	1° semestre 2021	1° semestre 2020
Riorganizzazioni aziendali ⁽¹⁾	(9)	(9)
(Costi)/Ricavi non ricorrenti ⁽²⁾	(2)	-
Altri (oneri)/proventi netti non operativi ⁽³⁾	(15)	(3)
Totale aggiustamenti	(26)	(12)

⁽¹⁾ Oneri e proventi relativi a riorganizzazioni aziendali: si intendono le componenti di conto economico che si manifestano a seguito di progetti di chiusura di stabilimenti produttivi e/o a seguito di progetti di efficientamento della struttura organizzativa;

⁽²⁾ Oneri e proventi non ricorrenti: si intendono le componenti di conto economico relative ad eventi inusuali che non hanno impattato il risultato dei periodi precedenti e che probabilmente non impatteranno i risultati dei periodi futuri;

⁽³⁾ Altri oneri e proventi non operativi: si intendono i costi e ricavi per cui il management non ritiene di dover considerare nella misurazione delle performance del business.

15.ONERI E PROVENTI FINANZIARI

Gli Oneri finanziari risultano dettagliabili come segue:

(in milioni di Euro)

	1° semestre 2021	1° semestre 2020
Interessi su Finanziamenti	8	7
Interessi su prestito obbligazionario non convertibile	9	9
Interessi su prestito obbligazionario convertibile 2021 - componente non monetaria	4	-
Interessi su prestito obbligazionario convertibile 2017 - componente non monetaria	3	5
Interest Rate Swaps	4	3
Interessi su leasing	2	3
Ammortamento di oneri bancari, finanziari e altre spese	4	3
Oneri finanziari sui benefici ai dipendenti al netto dei rendimenti attesi delle attività al servizio del piano	3	3
Altri interessi bancari	2	2
Costi per mancato utilizzo linee di credito	2	2
Commissioni bancarie varie	8	6
Altri oneri finanziari non ricorrenti	2	1
Altri	2	5
Oneri Finanziari	53	49
Perdite nette da derivati su tassi di cambio	-	5
Perdite su derivati	-	5
Perdite su tassi di cambio	317	235
Totale Oneri Finanziari	370	289

I Proventi finanziari risultano dettagliabili come segue:

(in milioni di Euro)

	1° semestre 2021	1° semestre 2020
Interessi maturati verso banche ed altri istituti finanziari	3	2
Proventi finanziari non ricorrenti	16	-
Altri proventi finanziari	1	1
Proventi Finanziari	20	3
Utili netti da derivati su tassi di cambio	12	-
Utili su derivati	12	-
Utili su tassi di cambio	298	231
Totale Proventi Finanziari	330	234

I proventi finanziari non ricorrenti per Euro 16 milioni sono stati rilevati a seguito dell'approvazione della convertibilità del Bond emesso nel periodo.

16.IMPOSTE

L'ammontare complessivo delle imposte è iscritto sulla base di una stima dell'aliquota fiscale media attesa per l'intero esercizio. Le imposte per i primi sei mesi del 2021 sono pari a Euro 74 milioni. L'incidenza sul risultato prima delle imposte dei primi sei mesi del 2021 è pari a circa il 31%.

17.UTILE/(PERDITA) PER AZIONE

Sia l'Utile/(Perdita) base, sia quello diluito per azione sono stati determinati rapportando il risultato netto attribuibile al Gruppo per i periodi presentati al numero medio delle azioni della Società.

L'Utile/(Perdita) per azione diluito risulta impattato dall'effetto delle opzioni relative all'Adesione del Piano di partecipazione azionaria riservato ai dipendenti (Piano YES), nonché dalle opzioni cosiddette "deferred shares" e "matching shares" riferite agli incentivi 2020 del piano di incentivazione di lungo termine 2020-2022 in quanto le stesse risultano essere maturate. L'utile/(Perdita) per azione diluito, invece, non risulta impattato né dal Prestito obbligazionario convertibile 2017 e dal Prestito obbligazionario convertibile 2021, essendo attualmente le conversioni "out of the money" né dalle opzioni "deferred shares" e "matching shares" per gli anni 2021 e 2022 e dalle opzioni "performance bonus" del Piano di incentivazione a lungo termine 2020-2022, in quanto non risultano assegnabili in base ai livelli di target maturati fino al 30 giugno 2021.

(in milioni di Euro)

	1° semestre 2021	1° semestre 2020
Risultato del periodo attribuibile ai soci della Capogruppo	162	78
Media ponderata delle azioni ordinarie (migliaia)	263.386	263.254
Utile base per azione (in Euro)	0,62	0,30
Risultato del periodo attribuibile ai soci della Capogruppo ai fini dell'utile per azioni diluito	162	78
Media ponderata delle azioni ordinarie (migliaia)	263.386	263.254
Aggiustamento per:		
Nuove azioni a fronte di esercizio di stock option con effetti diluitivi (migliaia)	615	63
Media ponderata delle azioni ordinarie per calcolo utile per azione diluito (migliaia)	264.001	263.317
Utile per azione diluito (in Euro)	0,61	0,30

18.PASSIVITA' POTENZIALI

Il Gruppo, operando a livello globale è esposto a rischi legali, in primo luogo, a fini esemplificativi, nelle aree della responsabilità di prodotto, delle norme in materia di ambiente, di antitrust ed in materia fiscale. L'esito delle cause e dei procedimenti in corso non può essere previsto con certezza. L'esito avverso in uno o più procedimenti potrebbe causare il pagamento di oneri non coperti, o non totalmente coperti, da indennizzi assicurativi, aventi pertanto effetti sulla situazione finanziaria e sui risultati del Gruppo. Al 30 giugno 2021 le passività potenziali a fronte delle quali il Gruppo non ha stanziato fondi per rischi ed oneri, in quanto ritiene che non vi sia un esborso probabile di risorse ma per le quali si dispongono di stime attendibili, sono pari a circa Euro 113 milioni.

19.CESSIONE CREDITI

Nell'ambito di operazioni di factoring, il Gruppo ha fatto ricorso a cessioni pro-soluto di crediti commerciali. Al 30 giugno 2021, l'importo di crediti ceduti non ancora pagati dai clienti è pari a Euro 214 milioni (Euro 256 milioni al 31 dicembre 2020).

20.STAGIONALITÀ

Il business del Gruppo è caratterizzato da un certo grado di stagionalità dei ricavi, normalmente più alti nel secondo e terzo trimestre. Ciò è dovuto al fatto che i progetti delle utilities dell'emisfero settentrionale sono prevalentemente concentrati nei mesi più caldi dell'anno. Nel periodo maggio-settembre il Gruppo sopporta normalmente il maggior livello di indebitamento, in virtù del fabbisogno generato dall'aumento del capitale circolante.

21.TRASAZIONI CON LE PARTI CORRELATE

Le transazioni tra Prysmian S.p.A. e le società controllate verso le imprese collegate riguardano prevalentemente:

- rapporti commerciali relativi ad acquisti e vendite di materie prime e prodotti finiti;

- servizi (tecnici, organizzativi, generali) forniti dalla sede centrale alle società del Gruppo che ne beneficiano;
- addebito di royalties per l'utilizzo di marchi, brevetti e know how tecnologico da parte di società del Gruppo.

Tutte le operazioni sopra elencate rientrano nella gestione ordinaria del Gruppo.

Di seguito è fornito l'elenco dei rapporti con le parti correlate per il periodo chiuso al 30 giugno 2021:

(in milioni di Euro)

				30.06.2021	
	Società valutate con il metodo del patrimonio netto	Compensi ad Amministratori, Sindaci e Dirigenti con responsabilità strategiche	Totale parti correlate	Totale voci di Bilancio	Incidenza % sul totale
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	328	-	328	328	100,0%
Crediti commerciali	10	-	10	1.970	0,5%
Altri crediti	1	-	1	508	0,2%
Debiti commerciali	4	-	4	2.465	0,2%
Altri debiti	-	2	2	992	0,2%
Fondi rischi ed oneri	-	7	7	575	1,2%

(in milioni di Euro)

				31.12.2020	
	Società valutate con il metodo del patrimonio netto	Compensi ad Amministratori, Sindaci e Dirigenti con responsabilità strategiche	Totale parti correlate	Totale voci di Bilancio	Incidenza % sul totale
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	312	-	312	312	100,0%
Crediti commerciali	3	-	3	1.374	0,2%
Altri crediti	3	-	3	522	0,6%
Debiti commerciali	2	-	2	1.958	0,1%
Altri debiti	-	5	5	1.001	0,5%
Fondi rischi ed oneri	-	9	9	591	1,5%

(in milioni di Euro)

				1° semestre 2021	
	Società valutate con il metodo del patrimonio netto	Compensi ad Amministratori, Sindaci e Dirigenti con responsabilità strategiche	Totale parti correlate	Totale voci di Bilancio	Incidenza % sul totale
Ricavi	18	-	18	6.034	0,3%
Altri proventi	3	-	3	32	9,4%
Materie prime, materiali di consumo e merci	(1)	-	(1)	(4.314)	0,0%
Costi del personale	-	(5)	(5)	(746)	0,7%
Altri costi	(3)	-	(3)	(789)	0,3%
Risultato in società valutate con il metodo del patrimonio netto	9	-	9	9	100,0%

(in milioni di Euro)

				1° semestre 2020	
	Società valutate con il metodo del patrimonio netto	Compensi ad Amministratori , Sindaci e Dirigenti con responsabilità strategiche	Totale parti correlate	Totale voci di Bilancio	Incidenza % sul totale
Ricavi	11	-	11	4.985	0,2%
Altri proventi	3	-	3	44	6,8%
Materie prime, materiali di consumo e merci	(5)	-	(5)	(3.089)	0,2%
Costi del personale	-	(5)	(5)	(712)	0,7%
Altri costi	(4)	-	(4)	(801)	0,5%
Risultato in società valutate con il metodo del patrimonio netto	5	-	5	5	100,0%

Rapporti con le collegate

I debiti commerciali e altri debiti si riferiscono ad attività di fornitura di servizi e prestazioni legate alle attività tipiche del Gruppo. I crediti commerciali e altri crediti si riferiscono a transazioni effettuate nello svolgimento delle attività tipiche del Gruppo.

Compensi ad Amministratori, Sindaci e Dirigenti con responsabilità strategiche

Al 30 giugno 2021 l'importo dei compensi ad Amministratori, Sindaci e Dirigenti con responsabilità strategiche risulta pari a Euro 5 milioni (Euro 5 milioni nei primi sei mesi del 2020).

22. TRANSAZIONI DERIVANTI DA OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI

Ai sensi della Comunicazione CONSOB del 28 luglio 2006 n. DEM/6064293, si precisa che nel corso del primo semestre 2021 non sono state concluse operazioni atipiche e/o inusuali.

23. IMPEGNI

Gli impegni contrattuali già assunti con terzi alla data del 30 giugno 2021 relativamente ad investimenti, non ancora riflessi in bilancio, in Immobili, impianti e macchinari ammontano a Euro 160 milioni e ad investimenti in Immobilizzazioni immateriali per Euro 6 milioni.

Al 30 giugno 2021 non esistono finanziamenti in essere e non sono state prestate garanzie a favore di membri di organi di amministrazione, direzione e vigilanza da parte della Capogruppo e delle società controllate.

24. DISTRIBUZIONE DIVIDENDI

In data 28 aprile 2021 l'Assemblea degli Azionisti di Prysmian S.p.A. ha approvato il bilancio dell'esercizio 2020 e la distribuzione di un dividendo unitario lordo di Euro 0,50, per un ammontare complessivo di circa Euro 132 milioni. Il dividendo è stato posto in pagamento a partire dal 26 maggio 2021, con record date 25 maggio 2021 e data stacco il 24 maggio 2021.

25. COVENANT FINANZIARI

I principali finanziamenti in essere al 30 giugno 2021, i cui dettagli sono commentati alla Nota 10. Debiti verso banche e altri finanziatori, prevedono il rispetto da parte del Gruppo di una serie di impegni a livello consolidato. I principali requisiti, aggregati per tipologia, sono di seguito indicati:

a) Requisiti finanziari

- Rapporto tra EBITDA e Oneri finanziari netti (come definiti nei contratti di riferimento);
- Rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto ed EBITDA (come definiti nei contratti di riferimento).

I requisiti previsti sono quindi dettagliabili come segue:

EBITDA / Oneri finanziari netti ⁽¹⁾ non inferiore a:	Indebitamento finanziario netto / EBITDA ⁽¹⁾ non superiore a:
4,00x	3,00x

⁽¹⁾ I requisiti sono calcolati sulla base delle definizioni riportate nei contratti di finanziamento.

b) Requisiti non finanziari

E' previsto il rispetto di impegni non finanziari, definiti in linea con la prassi di mercato, applicabile a operazioni dello stesso tipo e della medesima rilevanza. Tali requisiti comportano limitazioni alla concessione di garanzie reali a favore di terzi e alla modifica dei propri statuti sociali.

Eventi di default

I principali eventi di default sono di seguito riassunti:

- l'inadempimento degli obblighi di rimborso del finanziamento;
- il mancato rispetto dei requisiti finanziari;
- il mancato rispetto di alcuni requisiti non finanziari;
- la dichiarazione di fallimento o sottoposizione ad altra procedura concorsuale di società del Gruppo;
- l'emanazione di provvedimenti giudiziari di particolare rilevanza;
- il verificarsi di eventi in grado di influire negativamente in misura rilevante sull'attività, i beni o le condizioni finanziarie del Gruppo.

Al verificarsi di un evento di default, i finanziatori hanno la facoltà di richiedere il rimborso di tutto o parte delle somme erogate e non ancora rimborsate insieme al pagamento degli interessi e di ogni altra somma dovuta. Non è prevista la prestazione di alcuna garanzia reale.

I requisiti finanziari, calcolati a livello consolidato per il Gruppo Prysmian, sono così dettagliati:

	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
EBITDA / Oneri finanziari netti (1)	14,55x	14,32x
Indebitamento finanziario netto / EBITDA (1)	2,52x	2,10x

Gli indici finanziari sopra indicati rispettano entrambi i limiti previsti dai contratti di finanziamento e non vi sono situazioni di non compliance rispetto ai requisiti di natura finanziaria e non finanziaria sopra indicati.

26.TASSI DI CAMBIO

I principali tassi di cambio utilizzati nella conversione dei bilanci in valuta estera nel bilancio consolidato sono di seguito riportati:

	Cambi di fine periodo		Cambi medi del periodo	
	30.06.2021	31.12.2020	1° semestre 2021	1° semestre 2020
Europa				
Sterlina inglese	0,858	0,899	0,868	0,875
Franco svizzero	1,098	1,080	1,095	1,064
Fiorino ungherese	351,680	363,890	357,880	345,261
Corona norvegese	10,172	10,470	10,176	10,732
Corona svedese	10,111	10,034	10,131	10,660
Corona ceca	25,488	26,242	25,854	26,333
Corona danese	7,436	7,441	7,437	7,465
Leu rumeno	4,928	4,868	4,902	4,817
Lira turca	10,383	9,024	9,503	7,143
Zloty polacco	4,520	4,560	4,537	4,412
Rublo russo	86,773	91,467	89,550	76,669
Nord America				
Dollaro statunitense	1,188	1,227	1,205	1,102
Dollaro canadese	1,472	1,563	1,503	1,503
Sud America				
Peso colombiano	4.474	4.202	4.370	4.062
Real brasiliano	5,945	6,377	6,492	5,424
Peso argentino	113,754	103,260	110,136	71,184
Peso cileno	866,750	872,520	868,017	895,228
Colón costaricano	736,000	750,556	740,225	629,245
Peso messicano	23,578	24,416	24,327	23,843
Sol peruviano	4,626	4,443	4,492	3,764
Oceania				
Dollaro australiano	1,585	1,590	1,563	1,677
Dollaro neozelandese	1,703	1,698	1,681	1,760
Africa				
Franco CFA	655,957	655,957	655,957	655,957
Kwanza angolano	773,837	800,345	776,701	586,947
Dinaro tunisino	3,305	3,294	3,298	3,151
Asia				
Renminbi (Yuan) cinese	7,674	8,023	7,796	7,751
Dirham Emirati Arabi Uniti	4,364	4,507	4,427	4,047
Dollaro di Hong Kong	9,229	9,514	9,355	8,553
Dollaro di Singapore	1,598	1,622	1,606	1,541
Rupia indiana	88,324	89,661	88,413	81,705
Rupia indonesiana	17.280	17.241	17.226	16.078
Yen giapponese	131,430	126,490	129,868	119,267
Baht thailandese	38,118	36,727	37,153	34,824
Peso Filippine	58,063	59,125	58,158	55,825
Rial Sultanato di Oman	0,457	0,472	0,463	0,424
Ringgit malese	4,934	4,934	4,939	4,684
Riyal Qatar	4,326	4,467	4,387	4,011
Riyal Arabia Saudita	4,457	4,602	4,520	4,132

27. EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA

Si accelera l'impegno verso la sostenibilità integrando la Social Ambition alla Climate Change Ambition

In data 15 luglio 2021, il Gruppo ha confermato l'ambizione di voler essere leader globale di sostenibilità annunciando i nuovi obiettivi di Social Ambition a integrazione dei target di Climate Change Ambition già fissati. La Social Ambition del Gruppo si concentra principalmente sull'impegno a migliorare la diversity, equality ed inclusion (DE&I), l'inclusione digitale, l'empowerment delle comunità, l'engagement dei dipendenti e l'upskilling. I nuovi target per il 2030 favoriscono il raggiungimento degli obiettivi di Social Ambition di Prysmian e allineano ulteriormente il Gruppo agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite. La Social Ambition di Prysmian integra la Climate Change Ambition, che punta a rendere il Gruppo uno dei principali player tecnologici della transizione verso un'energia "low carbon". La sua strategia climatica adotta target Science Based allineati ai requisiti dell'Accordo di Parigi, che stabilisce l'obiettivo di azzerare le emissioni nette tra il 2035 e il 2040 per le emissioni generate dalle proprie attività (Scope 1 e 2) ed entro il 2050 per le emissioni generate dalla catena di valore (Scope 3).

Allo scopo di favorire l'accelerazione dello sviluppo di nuove interconnessioni sottomarine e terrestri (principalmente collegamenti e interconnessioni relativi a parchi eolici offshore), il Gruppo ha previsto degli investimenti volti anche a migliorare ulteriormente la sostenibilità dall'organizzazione e della supply chain. Il 48% dei ricavi di Prysmian è già generato da segmenti di business e prodotti che contribuiscono a creare un'economia "low carbon". Sviluppare appieno il know-how globale delle proprie persone è parte integrante della strategia di sostenibilità a lungo termine di Prysmian. Grazie a un approccio proattivo il Gruppo si sta evolvendo in un'organizzazione che riconosce la Diversity & Inclusion e la parità di genere a tutti i livelli, oltre all'impegno di favorire l'empowerment di un numero maggiore di donne affinché possano sviluppare la propria carriera in posizioni tecniche e scientifiche all'interno di Prysmian. Il Gruppo promuove inoltre programmi volti a incrementare l'inclusione digitale di tutti i dipendenti, eliminando al contempo la discriminazione di ruolo o posizione. Prysmian Group ha adottato i "Women's Empowerment Principles" e promuove la parità di genere all'interno dell'attività. Il Gruppo continua a migliorare l'equilibrio tra la vita lavorativa e quella personale per creare nuove opportunità di carriera, soprattutto per le donne. Tra le altre misure si annoverano il servizio di nido e la garanzia di reintegro dopo il congedo parentale, nonché modelli di orari di lavoro flessibili e part-time, anche per i manager.

Accordo per la fornitura di 350 km di Steel Tube & Thermoplastic Electro-Hydraulic Umbilical con Petrobras in Brasile

In data 20 luglio 2021, il Gruppo ha siglato un contratto con Petrobras per la fornitura di un totale di 350 km di umbilical elettro-idraulici di ultima generazione per operazioni ad elevata profondità, che utilizzano tecnologie Steel Tube e Thermoplastic, e servizi specializzati di logistica e operazioni offshore. La fornitura, che ha un valore di circa Euro 92 milioni, andrà a supportare tecnologicamente il potenziamento delle installazioni e delle operazioni di progetti "brown field" e "green field" in Brasile. Tanto i prodotti Steel Tube, quanto quelli Thermoplastic saranno progettati, prodotti, collaudati e consegnati nel periodo 2022- 2025 dal centro di eccellenza del Gruppo per le tecnologie "subsea dynamic" con sede a Vila Velha. Prysmian Group dedica grande impegno allo sviluppo e alla produzione di sistemi umbilical avanzati e di qualità elevata, per offrire ai più importanti operatori del settore - impegnati nella realizzazione di progetti complessi - soluzioni di eccellenza per prestazioni operative, affidabilità, robustezza e sicurezza.

Milano, 28 luglio 2021

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

IL PRESIDENTE

Claudio De Conto

AREA DI CONSOLIDAMENTO – ALLEGATO A

Di seguito è riportato l'elenco delle società consolidate integralmente:

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale sociale	% partecip.	Possedute da
Europa					
Austria					
Prysmian OEKW GmbH	Vienna	Euro	2.053.007,56	100,00%	Prysmian Cavi e Sistemi S.r.l.
Belgio					
Draka Belgium N.V.	Antwerpen	Euro	61.973,38	98,52%	Draka Holding B.V.
				1,48%	Draka Kabel B.V.
Danimarca					
Prysmian Group Denmark A/S	Albertslund	Corona danese	40.001.000	100,00%	Draka Holding B.V.
Estonia					
Prysmian Group Baltics AS	Keila	Euro	1.664.000	100,00%	Prysmian Group Finland OY
Finlandia					
Prysmian Group Finland OY	Kirkkonummi	Euro	100.000	77,7972%	Prysmian Cavi e Sistemi S.r.l.
				19,9301%	Draka Holding B.V.
				2,2727%	Draka Comteq B.V.
Francia					
Prysmian (French) Holdings S.A.S.	Paron	Euro	129.026.210	100,00%	Prysmian Cavi e Sistemi S.r.l.
Prysmian Cables et Systèmes France S.A.S.	Sens	Euro	136.800.000	100,00%	Prysmian (French) Holdings S.A.S.
Draka Comteq France S.A.S.	Paron	Euro	246.554.316	100,00%	Draka France S.A.S.
Draka Fileca S.A.S.	Sainte Geneviève	Euro	5.439.700	100,00%	Draka France S.A.S.
Draka Paricable S.A.S.	Marne La Vallée	Euro	5.177.985	100,00%	Draka France S.A.S.
Draka France S.A.S.	Marne La Vallée	Euro	261.551.700	100,00%	Draka Holding B.V.
P.O.R. S.A.S.	Marne La Vallée	Euro	100.000	100,00%	Draka France S.A.S.
Silec Cable, S. A. S.	Montreau-Fault-Yonne	Euro	60.037.000	100,00%	Grupo General Cable Sistemas, S.L.
EHC France s.a.r.l.	Le Mesnil Aubry	Euro	310.717	100,00%	EHC Global Inc.
Germania					
Prysmian Kabel und Systeme GmbH	Berlino	Euro	15.000.000	93,75%	Draka Deutschland GmbH
				6,25%	Prysmian S.p.A.
Prysmian Unterstuetzungseinrichtung Lynen GmbH	Eschweiler	Marco tedesco	50.000	100,00%	Prysmian Kabel und Systeme GmbH
Draka Comteq Berlin GmbH & Co. KG	Berlino	Marco tedesco	46.000.000	50,10%	Prysmian Netherlands B.V.
		Euro	1	49,90%	Draka Deutschland GmbH
Draka Comteq Germany Verwaltungs GmbH	Colonia	Euro	25.000	100,00%	Draka Comteq B.V.
Draka Comteq Germany GmbH & Co. KG	Colonia	Euro	5.000.000	100,00%	Draka Comteq B.V.
Draka Deutschland Erste Beteiligungs GmbH	Wuppertal	Euro	25.000	100,00%	Draka Holding B.V.
Draka Deutschland GmbH	Wuppertal	Euro	25.000	90,00%	Draka Deutschland Erste Beteiligungs GmbH
				10,00%	Draka Deutschland Zweite Beteiligungs GmbH
Draka Deutschland Verwaltungs GmbH	Wuppertal	Marco tedesco	50.000	100,00%	Prysmian Kabel und Systeme GmbH
Draka Deutschland Zweite Beteiligungs GmbH	Wuppertal	Euro	25.000	100,00%	Prysmian Netherlands B.V.
Draka Service GmbH	Norimberga	Euro	25.000	100,00%	Draka Deutschland GmbH
Höhn GmbH	Wuppertal	Marco tedesco	1.000.000	100,00%	Draka Deutschland GmbH
Kaiser Kabel GmbH	Wuppertal	Marco tedesco	9.000.000	100,00%	Draka Deutschland GmbH
NKF Holding (Deutschland) GmbH i.L	Wuppertal	Euro	25.000	100,00%	Prysmian Netherlands B.V.
Norddeutsche Seekabelwerke GmbH	Nordenham	Euro	50.025.000	100,00%	Grupo General Cable Sistemas, S.L.
EHC Germany GmbH	Baesweiler	Euro	25.200	100,00%	EHC Global Inc.

PRYSMIAN GROUP | PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI E NOTE ILLUSTRATIVE

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale sociale	% partecip.	Possedute da
Gran Bretagna					
Prismian Cables & Systems Ltd.	Eastleigh	Sterlina inglese	113.901.120	100,00%	Prismian UK Group Ltd.
Prismian Construction Company Ltd.	Eastleigh	Sterlina inglese	1	100,00%	Prismian Cables & Systems Ltd.
Prismian Cables (2000) Ltd.	Eastleigh	Sterlina inglese	1	100,00%	Prismian Cables & Systems Ltd.
Cable Makers Properties & Services Ltd.	Esher	Sterlina inglese	39,08	75,00%	Prismian Cables & Systems Ltd.
				25,00%	Terzi
Comergy Ltd.	Eastleigh	Sterlina inglese	1	100,00%	Prismian Cavi e Sistemi S.r.l.
Prismian Pension Scheme Trustee Ltd.	Eastleigh	Sterlina inglese	1	100,00%	Prismian S.p.A.
Prismian UK Group Ltd.	Eastleigh	Sterlina inglese	70.011.000	100,00%	Draka Holding B.V.
Draka Comteq UK Ltd.	Eastleigh	Sterlina inglese	14.000.002	100,00%	Prismian UK Group Ltd.
Draka UK Ltd.	Eastleigh	Sterlina inglese	1	100,00%	Prismian UK Group Ltd.
Prismian PowerLink Services Ltd.	Eastleigh	Sterlina inglese	48.000.100	100,00%	Prismian UK Group Ltd.
General Cable Holdings (UK) Limited	Londra	Sterlina inglese	24.891.054	100,00%	GK Technologies, Incorporated
General Cable Services Europe Limited	Londra	Sterlina inglese	1.178.495	100,00%	General Cable Holdings (UK) Limited
NSW Technology Limited	Aberdeen	Sterlina inglese	1	100,00%	Norddeutsche Seekabelwerke GmbH
Prismian Telecom Cables and Systems UK Ltd.	Eastleigh	Sterlina inglese	1	100,00%	Prismian Cables & Systems Ltd.
Escalator Handrail (UK) Ltd.	Eastleigh	Sterlina inglese	2	100,00%	EHC Global Inc.
Irlanda					
Prismian Re Company Designated Activity Company	Dublino	Euro	20.000.000	100,00%	Draka Holding B.V.
Italia					
Prismian Cavi e Sistemi S.r.l.	Milano	Euro	50.000.000	100,00%	Prismian S.p.A.
Prismian Cavi e Sistemi Italia S.r.l.	Milano	Euro	77.143.249	100,00%	Prismian S.p.A.
Prismian Treasury S.r.l.	Milano	Euro	80.000.000	100,00%	Prismian S.p.A.
Prismian PowerLink S.r.l.	Milano	Euro	100.000.000	100,00%	Prismian S.p.A.
Fibre Ottiche Sud - F.O.S. S.r.l.	Battipaglia	Euro	47.700.000	100,00%	Prismian S.p.A.
Prismian Electronics S.r.l.	Milano	Euro	10.000	100,00%	Prismian Cavi e Sistemi S.r.l.
Norvegia					
Prismian Group Norge AS	Drammen	Corona norvegese	22.500.000	100,00%	Draka Holding B.V.
General Cable Nordic A/S	Drammen	Corona norvegese	1.674.000	100,00%	Grupo General Cable Sistemas, S.L.
Olanda					
Draka Comteq B.V.	Amsterdam	Euro	1.000.000	100,00%	Draka Holding B.V.
Draka Comteq Fibre B.V.	Eindhoven	Euro	18.000	100,00%	Prismian Netherlands Holding B.V.
Draka Holding B.V.	Amsterdam	Euro	52.229.320,50	100,00%	Prismian S.p.A.
Draka Kabel B.V.	Amsterdam	Euro	2.277.976,68	100,00%	Prismian Netherlands B.V.
Donne Draad B.V.	Nieuw Bergen	Euro	28.134,37	100,00%	Prismian Netherlands B.V.
NKF Vastgoed I B.V.	Delft	Euro	18.151,21	99,00%	Draka Holding B.V.
				1,00%	Prismian Netherlands B.V.
NKF Vastgoed III B.V.	Delft	Euro	18.151,21	99,00%	Draka Deutschland GmbH
				1,00%	Prismian Netherlands B.V.
Prismian Netherlands B.V.	Delft	Euro	1	100,00%	Prismian Netherlands Holding B.V.
Prismian Netherlands Holding B.V.	Amsterdam	Euro	1	100,00%	Draka Holding B.V.
General Cable Holdings Netherlands C.V.	Amsterdam	Euro	159.319.137	95,50%	GK Technologies, Incorporated
				1,00%	GC Global Holdings, Inc.
				3,50%	Phelps Dodge National Cables Corporation
Portogallo					
General Cable Investments, SGPS, Sociedade Unipessoal, S.A.	Funchal	Euro	8.500.020	100,00%	GK Technologies, Incorporated
General Cable Celcat, Energia e Telecomunicações SA	Pero Pinheiro	Euro	13.500.000	100,00%	General Cable Investments, SGPS, Sociedade Unipessoal, S.A.
Repubblica ceca					
Draka Kabely, s.r.o.	Velké Meziříčí	Corona ceca	255.000.000	100,00%	Draka Holding B.V.
Romania					
Prismian Cabluri Si Sisteme S.A.	Slatina	Leu rumeno	103.850.920	99,9995%	Draka Holding B.V.
				0,0005%	Prismian Cavi e Sistemi S.r.l.
Russia					
Limited Liability Company Prismian RUS	Rybinsk city	Rublo russo	230.000.000	99,00%	Draka Holding B.V.
				1,00%	Prismian Cavi e Sistemi S.r.l.
Limited Liability Company "Rybinskelektrokabel"	Rybinsk city	Rublo russo	90.312.000	100,00%	Limited Liability Company Prismian RUS
Slovacchia					
Prismian Kablo s.r.o.	Bratislava	Euro	21.248.001	99,995%	Prismian Cavi e Sistemi S.r.l.
				0,005%	Prismian S.p.A.

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale sociale	% partecip.	Possedute da
Spagna					
Prysmian Cables Spain, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Vilanova I la Geltrú	Euro	58.178.234,22	100,00%	Draka Holding, S.L.
Draka Holding, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Santa Perpetua de Mogoda	Euro	24.000.000	100,00%	Draka Holding B.V.
GC Latin America Holdings, S.L.	Abreva	Euro	151.042.030	100%	General Cable Holdings (Spain), S.L.
General Cable Holdings (Spain), S.L.	Abreva	Euro	138.304.898,48	99,349%	GK Technologies, Incorporated
				0,6510%	General Cable Overseas Holdings, LLC
Grupo General Cable Sistemas, S.L.	Abreva	Euro	22.116.018,7	100,00%	Draka Holding B.V.
EHC Spain and Portugal, S.L.	Sevilla	Euro	3.897.315,20	100,000%	EHC Global Inc.
Svezia					
Prysmian Group North Europe AB	Nässjö	Corona svedese	100.100	100,00%	Draka Holding B.V.
Prysmian Group Sverige AB	Nässjö	Corona svedese	100.000	100,00%	Prysmian Group North Europe AB
Turchia					
Türk Prysmian Kablo Ve Sistemleri A.S.	Mudanya	Nuova lira turca	216.733.652	83,7484%	Draka Holding B.V.
				0,4814%	Türk Prysmian Kablo Ve Sistemleri A.S.
				15,7922%	Terzi
EHC Turkey Asansör ve Yürüyen Merdiven Sanayi Limited Şirketi	Istanbul	Nuova lira turca	10.000	100,00%	EHC Global Inc.
Ungheria					
Prysmian MKM Magyar Kabel Művek Kft.	Budapest	Fiorino ungherese	5.000.000.000	100,00%	Prysmian Cavi e Sistemi S.r.l.
Nord America					
Canada					
Prysmian Cables and Systems Canada Ltd.	New Brunswick	Dollaro canadese	1.000.000	100,00%	Draka Holding B.V.
Draka Elevator Products Incorporated	New Brunswick	Dollaro canadese	n/a	100,00%	Prysmian Cables and Systems USA, LLC
General Cable Company Ltd.	Halifax	Dollaro canadese	128.216.599	100,00%	General Cable Canada Holdings LLC
EHC Global Inc.	Oshawa	Dollaro canadese	1.511.789	100,00%	Prysmian Cables and Systems Canada Ltd.
EHC Canada Inc.	Oshawa	Dollaro canadese	39.308	99,9997%	EHC Global Inc.
				0,0003%	Prysmian Cables and Systems Canada Ltd.
Elator Inc.	Oshawa	Dollaro canadese	100	100,00%	EHC Global Inc.
EHC Management Company Inc.	Oshawa	Dollaro canadese	1	100,00%	EHC Global Inc.
Repubblica Dominicana					
General Cable Caribbean, S.R.L.	Santa Domingo Oeste	Peso dominicano	2.100.000	99,995%	GK Technologies, Incorporated
				0,005%	Diversified Contractors, Inc.
Trinidad e Tobago					
General Cable Trinidad Limited	Port of Spain	Dollaro di Trinidad e Tobago	100	100,00%	GK Technologies, Incorporated
U.S.A.					
Prysmian Cables and Systems (US) Inc.	Carson City	Dollaro statunitense	330.517.608	100,00%	Draka Holding B.V.
Prysmian Cables and Systems USA, LLC	Wilmington	Dollaro statunitense	10	100,00%	Prysmian Cables and Systems (US) Inc.
Prysmian Construction Services Inc.	Wilmington	Dollaro statunitense	1.000	100,00%	Prysmian Cables and Systems USA, LLC
Draka Elevator Products, Inc.	Boston	Dollaro statunitense	1	100,00%	Prysmian Cables and Systems USA, LLC
Draka Transport USA, LLC	Boston	Dollaro statunitense	0	100,00%	Prysmian Cables and Systems USA, LLC
Diversified Contractors, Inc.	Wilmington	Dollaro statunitense	1.000	100,00%	General Cable Industries, Inc.
GC Global Holdings, Inc.	Wilmington	Dollaro statunitense	1.000	100,00%	General Cable Overseas Holdings, LLC
General Cable Canada Holdings LLC	Wilmington	Dollaro statunitense	0	100,00%	General Cable Industries, Inc.
General Cable Corporation	Wilmington	Dollaro statunitense	1	100,00%	Prysmian Cables and Systems (US) Inc.
General Cable Industries LLC	Wilmington	Dollaro statunitense	0	100,00%	General Cable Industries, Inc.
General Cable Industries, Inc.	Wilmington	Dollaro statunitense	10	100,00%	GK Technologies, Incorporated
General Cable Overseas Holdings, LLC	Wilmington	Dollaro statunitense	0	100,00%	GK Technologies, Incorporated
General Cable Technologies Corporation	Wilmington	Dollaro statunitense	1.000	100,00%	General Cable Industries, Inc.
Phelps Dodge Enfield Corporation	Wilmington	Dollaro statunitense	800.000	100,00%	General Cable Industries, Inc.
Phelps Dodge National Cables Corporation	Wilmington	Dollaro statunitense	10	100,00%	General Cable Industries, Inc.
GK Technologies, Incorporated	West Trenton	Dollaro statunitense	1.000	100,00%	General Cable Corporation
EHC USA Inc.	Oshawa	Dollaro statunitense	1	100,00%	EHC Global Inc.

PRYSMIAN GROUP | PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI E NOTE ILLUSTRATIVE

Denominazione Centro/Sud America	Sede	Valuta	Capitale sociale	% partecip.	Possedute da
Argentina					
Prysmian Energia Cables y Sistemas de Argentina S.A.	Buenos Aires	Peso argentino	992.359.215	40,01%	Prysmian Consultora Conductores e Instalaciones SAIC
				59,74%	Draka Holding B.V.
				0,11%	Prysmian Cabos e Sistemas do Brasil S.A.
				0,13%	Terzi
Prysmian Consultora Conductores e Instalaciones SAIC	Buenos Aires	Peso argentino	543.219.572	95,00%	Draka Holding B.V.
				5,00%	Prysmian Cavi e Sistemi S.r.l.
Brasile					
Prysmian Cabos e Sistemas do Brasil S.A.	Sorocaba	Real brasiliano	910.044.391	94,543%	Prysmian Cavi e Sistemi S.r.l.
				0,027%	Prysmian S.p.A.
				1,129%	Draka Holding B.V.
				4,301%	Draka Comteq B.V.
Draka Comteq Cabos Brasil S.A.	Santa Catarina	Real brasiliano	27.467.522	49,352%	Draka Comteq B.V.
				50,648%	Prysmian Cabos e Sistemas do Brasil S.A.
EHC Brazil Ltda.	Cambé (Estado do Paraná)	Real brasiliano	884.183	98,90%	EHC Global Inc.
				1,10%	EHC Canada Inc.
Cile					
Prysmian Cables Chile SpA	Santiago	Peso cileno	1.900.000.000	100,00%	Prysmian Cabos e Sistemas do Brasil S.A.
Cobre Cerrillos S.A.	Cerrillos	Dollaro statunitense	74.574.400	99,80%	General Cable Holdings (Spain), S.L.
				0,20%	Terzi
Colombia					
Productora de Cables Procables S.A.S.	Bogotá	Peso colombiano	1.902.984.285	99,96%	GC Latin America Holdings, S.L.
				0,04%	GK Technologies, Incorporated
Costa Rica					
Conducen, S.R.L.	Heredia	Colón costaricano	1.845.117.800	73,52%	GC Latin America Holdings, SL
				26,48%	Cahosa S.A.
Ecuador					
Cables Electricos Ecuatorianos C.A. CABLEC	Quito	Dollaro statunitense	243.957	67,14%	General Cable Holdings (Spain), S.L.
				32,86%	Terzi
El Salvador					
Conducen Phelps Dodge Centroamerica-El Salvador, S.A. de C.V.	Antiguo Cuscatlan (La Libertad)	Dollaro statunitense	22.858	99,95%	Conducen, S.R.L.
				0,05%	Terzi
Guatemala					
Proveedora de Cables y Alambres PDCA Guatemala, S.A.	Guatemala City	Quetzal guatemalteco	100.000	99,00%	Conducen, S.R.L.
				1,00%	Terzi
Honduras					
Electroconductores de Honduras, S.A. de C.V.	Tegucigalpa	Lempira honduregna	27.600.000	59,39%	General Cable Holdings (Spain), S.L.
				40,61%	Cahosa S.A.
Messico					
Draka Durango S. de R.L. de C.V.	Durango	Peso messicano	163.471.787	99,998%	Draka Mexico Holdings S.A. de C.V.
				0,004%	Draka Holding B.V.
Draka Mexico Holdings S.A. de C.V.	Durango	Peso messicano	57.036.501	99,999998%	Draka Holding B.V.
				0,000002%	Draka Comteq B.V.
NK Mexico Holdings S.A. de C.V.	Città del Messico	Peso messicano	n/a	100,00%	Prysmian Group Finland OY
Prysmian Cables y Sistemas de Mexico S. de R. L. de C. V.	Durango	Peso messicano	173.050.500	99,9983%	Draka Holding B.V.
				0,0017%	Draka Mexico Holdings S.A. de C.V.
General Cable de Mexico, S.A de C.V.	Tetla	Peso messicano	1.329.621.471	80,41733609%	General Cable Industries, Inc.
				19,58266381%	Conducen, S.R.L.
				0,00000015%	General Cable Technologies Corporation
				0,00000015%	GK Technologies, Incorporated
General de Cable de Mexico del Norte, S.A. de C.V.	Piedras Negras	Peso messicano	10.000	99,80%	GK Technologies, Incorporated
				0,20%	General Cable Industries, Inc.
PDIC Mexico, S.A. de C.V.	San Jose	Peso messicano	50.000	99,998%	Conducen, S.R.L.
	San Jose			0,002%	Terzi
Prestolite de Mexico, S.A. de C.V.	Sonora	Peso messicano	50.000	99,80%	General Cable Industries, Inc.
				0,20%	GK Technologies, Incorporated
Servicios Latinoamericanos GC, S.A. de C.V.	Puebla	Peso messicano	50.000	99,998%	General Cable de Mexico, S.A de C.V.
				0,002%	General Cable Technologies Corporation
Panama					
Alambres y Cables de Panama, S.A.	Panama	Dollaro statunitense	800.000	78,08%	General Cable Industries, Inc.
				21,92%	Cahosa S.A.
Alcap Comercial S.A.	Panama	Dollaro statunitense	10.000	100,00%	Conducen, S.R.L.
Cahosa S.A.	Panama	Dollaro statunitense	n/a	100,00%	GK Technologies, Incorporated

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale sociale	% partecip.	Possedute da
Perù					
General Cable Peru S.A.C.	Santiago de Surco(Lima)	Nuevo sol peruviano	90.327.887,50	99,99999% 0,00001%	GC Latin America Holdings, S.L. Terzi
Africa					
Angola					
General Cable Condel, Cabos de Energia e Telecomunicações SA	Luanda	Kwanza angolano	20.000.000	99,80% 0,20%	General Cable Celcat, Energia e Telecomunicações SA Terzi
Costa d'Avorio					
SICABLE - Société Ivoirienne de Cables S.A.	Abidjan	Franco CFA	740.000.000	51,00% 49,00%	Prysmian Cables et Systèmes France S.A.S. Terzi
Sudafrica					
General Cable Phoenix South Africa Pty. Ltd.	Illovo	Rand sudafricano	1.000	100,00%	GK Technologies, Incorporated
National Cables (Pty) Ltd.	Illovo	Rand sudafricano	101	69,30% 30,70%	Phelps Dodge National Cables Corporation General Cable Holdings Netherlands C.V.
Tunisia					
Auto Cables Tunisie S.A.	Grombalia	Dinaro tunisino	4.050.000	50,998% 49,002%	Prysmian Cables et Systèmes France S.A.S. Terzi
Prysmian Cables and Systems Tunisia S.A.	Menzel Bouzefa	Dinaro tunisino	1.850.000	99,97% 0,005% 0,005% 0,02%	Prysmian Cables et Systèmes France S.A.S. Prysmian (French) Holdings S.A.S. Prysmian Cavi e Sistemi S.r.l. Terzi
Oceania					
Australia					
Prysmian Australia Pty Ltd.	Liverpool	Dollaro australiano	56.485.736	100,00%	Prysmian Cavi e Sistemi S.r.l.
Nuova Zelanda					
Prysmian New Zealand Ltd.	Auckland	Dollaro neozelandese	10.000	100,00%	Prysmian Australia Pty Ltd.
Asia					
Arabia Saudita					
Prysmian Powerlink Saudi LLC	Al Khoabar	Riyal Arabia Saudita	500.000	95,00% 5,00%	Prysmian PowerLink S.r.l. Terzi
Cina					
Prysmian Tianjin Cables Co. Ltd.	Tianjin	Dollaro statunitense	36.790.000	67,00% 33,00%	Prysmian (China) Investment Company Ltd. Terzi
Prysmian Cable (Shanghai) Co. Ltd.	Shanghai	Dollaro statunitense	5.000.000	100,00%	Prysmian (China) Investment Company Ltd.
Prysmian Wuxi Cable Co. Ltd.	Yixing (Jiangsu Province)	Dollaro statunitense	29.941.250	100,00%	Prysmian (China) Investment Company Ltd.
Prysmian Hong Kong Holding Ltd.	Hong Kong	Euro	72.000.000	100,00%	Prysmian Cavi e Sistemi S.r.l.
Prysmian (China) Investment Company Ltd.	Pechino	Euro	74.152.961	100,00%	Prysmian Hong Kong Holding Ltd.
Nantong Haixun Draka Elevator Products Co. LTD	Nantong	Dollaro statunitense	2.400.000	75,00% 25,00%	Draka Elevator Products, Inc. Terzi
Nantong Zhongyao Draka Elevator Products Co. LTD	Nantong	Dollaro statunitense	2.000.000	60,00% 40,00%	Draka Elevator Products, Inc. Terzi
Shanghai Guang Ye Optical Fibre Cable Co. Ltd.	Shanghai	Dollaro statunitense	15.580.000	55,00% 45,00%	Draka Comteq Germany GmbH & Co. KG Terzi
Suzhou Draka Cable Co. Ltd.	Suzhou	Renminbi (Yuan) cinese	304.500.000	100,00%	Draka Cableteq Asia Pacific Holding Pte Ltd.
Prysmian Technology Jiangsu Co. Ltd.	Yixing	Euro	53.300.000	100,00%	Prysmian (China) Investment Company Ltd.
Prestolite Wire (Shanghai) Company, Ltd	Shanghai	Dollaro statunitense	300.000	100,00%	General Cable Industries, Inc.
EHC Escalator Handrail (Shanghai) Co. Ltd.	Shanghai	Dollaro statunitense	2.100.000	100,00%	EHC Global Inc.
EHC Engineered Polymer (Shanghai) Co. Ltd.	Shanghai	Dollaro statunitense	1.600.000	100,00%	EHC Global Inc.
EHC Lift Components (Shanghai) Co. Ltd.	Shanghai	Dollaro statunitense	200.000	100,00%	EHC Global Inc.
EHC Technology Development (Shanghai) Co. Ltd.	Shanghai	Renminbi (Yuan) cinese	0	100,00%	EHC Escalator Handrail (Shanghai) Co. Ltd.
Filippine					
Draka Philippines Inc.	Cebu	Peso filippine	253.652.000	99,999975% 0,0000025%	Draka Holding B.V. Terzi
India					
Associated Cables Pvt. Ltd.	Mumbai	Rupia Indiana	61.261.900	100,00%	Oman Cables Industry (SAOG)
Jaguar Communication Consultancy Services Private Ltd.	Mumbai	Rupia Indiana	122.268.218	99,99999% 0,000001%	Prysmian Cavi e Sistemi S.r.l. Prysmian S.p.A.
Indonesia					
PT.Prysmian Cables Indonesia	Cikampek	Dollaro statunitense	67.300.000	99,48% 0,52%	Draka Holding B.V. Prysmian Cavi e Sistemi S.r.l.

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale sociale	% partecip.	Possedute da
Malesia					
Sindutoh Cable Manufacturer Sdn Bhd	Malacca	Ringgit malese	500.000	100,00%	Draka Cableteq Asia Pacific Holding Pte Ltd.
Draka Marketing and Services Sdn Bhd	Malacca	Ringgit malese	500.000	100,00%	Cable Supply and Consulting Company Pte Ltd.
Draka (Malaysia) Sdn Bhd	Malacca	Ringgit malese	8.000.002	100,00%	Cable Supply and Consulting Company Pte Ltd.
Oman					
Oman Cables Industry (SAOG)	Al Rusayl	Rial Sultanato di Oman	8.970.000	51,17%	Draka Holding B.V.
				48,83%	Terzi
Oman Aluminium Processing Industries (SPC)	Sohar	Rial Sultanato di Oman	4.366.000	100,00%	Oman Cables Industry (SAOG)
Singapore					
Prysmian Cables Asia-Pacific Pte Ltd.	Singapore	Dollaro di Singapore	213.324.290	100,00%	Draka Holding B.V.
Prysmian Cable Systems Pte Ltd.	Singapore	Dollaro di Singapore	25.000	50,00%	Draka Holding B.V.
				50,00%	Prysmian Cables & Systems Ltd.
Draka Offshore Asia Pacific Pte Ltd.	Singapore	Dollaro di Singapore	51.000	100,00%	Draka Cableteq Asia Pacific Holding Pte Ltd.
Draka Cableteq Asia Pacific Holding Pte Ltd.	Singapore	Dollaro di Singapore	28.630.503,70	100,00%	Draka Holding B.V.
Singapore Cables Manufacturers Pte Ltd.	Singapore	Dollaro di Singapore	1.500.000	100,00%	Draka Cableteq Asia Pacific Holding Pte Ltd.
Cable Supply and Consulting Company Private Limited	Singapore	Dollaro di Singapore	50.000	100,00%	Draka Cableteq Asia Pacific Holding Pte Ltd.
Draka Comteq Singapore Pte Ltd.	Singapore	Dollaro di Singapore	500.000	100,00%	Draka Comteq B.V.
Draka NK Cables (Asia) Pte Ltd.	Singapore	Dollaro di Singapore	200.000	100,00%	Prysmian Group Finland OY
Tailandia					
MCI-Draka Cable Co. Ltd.	Bangkok	Baht thailandese	435.900.000	70,250172%	Draka Cableteq Asia Pacific Holding Pte Ltd.
				0,000023%	Draka (Malaysia) Sdn Bhd
				0,000023%	Sindutoh Cable Manufacturer Sdn Bhd
				0,000023%	Singapore Cables Manufacturers Pte Ltd.
				29,749759%	Terzi
General Cable Asia Pacific & Middle East Co., Ltd.	Bangkok	Baht thailandese	30.000.000	100,00%	GK Technologies, Incorporated
Giappone					
EHC Japan K.K.	Chiyoda-kuTokyo	Yen	4.000	100,00%	EHC Global Inc.

Di seguito è riportato l'elenco delle società valutate con il metodo del patrimonio netto:

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale sociale	% partecip.	Possedute da
Europa					
Germania					
Kabeltrommel GmbH & Co.KG	Troisdorf	Euro	10.225.837,65	43,18%	Prysmian Kabel und Systeme GmbH
				1,75%	Norddeutsche Seekabelwerke GmbH
				55,07%	Third parties
Kabeltrommel GmbH	Troisdorf	Marco tedesco	51.000	41,18%	Prysmian Kabel und Systeme GmbH
				5,82%	Norddeutsche Seekabelwerke GmbH
				53,00%	Terzi
Nostag GmbH & Co. KG	Oldenburg	Euro	540.000	33,00%	Norddeutsche Seekabelwerke GmbH
				67,00%	Third parties
Gran Bretagna					
Rodco Ltd.	Woking	Sterlina inglese	5.000.000	40,00%	Prysmian Cables & Systems Ltd.
				60,00%	Terzi
Polonia					
Eksa Sp.z.o.o	Sokolów	Zloty polacco	394.000	29,949%	Prysmian Cavi e Sistemi S.r.l.
				70,051%	Terzi
Russia					
Elkat Ltd.	Mosca	Rublo russo	10.000	40,00%	Prysmian Group Finland OY
				60,00%	Terzi
Centro/Sud America					
Cile					
Colada Continua Chilena S.A.	Quilicura (Santiago)	Chile Peso	100	41,00%	Cobre Cerrillos S.A.
				59,00%	Third parties
Asia					
Cina					
Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock Limited Co.	Wuhan	Renminbi (Yuan) cinese	757.905.108	23,73%	Draka Comteq B.V.
				76,27%	Terzi
Yangtze Optical Fibre and Cable (Shanghai) Co. Ltd.	Shanghai	Renminbi (Yuan) cinese	100.300.000	75,00%	Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock Limited Co.
				25,00%	Draka Comteq B.V.
Giappone					
Precision Fiber Optics Ltd.	Chiba	Yen giapponese	138.000.000	50,00%	Draka Comteq Fibre B.V.
				50,00%	Terzi
Malesia					
Power Cables Malaysia Sdn Bhd	Selangor Darul Eshan	Ringgit malese	18.000.000	40,00%	Draka Holding B.V.
				60,00%	Terzi

Elenco altre partecipazioni non consolidate:

Denominazione	% partecip.	Possedute da
India		
Ravin Cables Limited	51,00%	Prysmian Cavi e Sistemi S.r.l.
	49,00%	Terzi
Emirati Arabi Uniti		
Power Plus Cable CO. LLC	49,00%	Ravin Cables Limited
	51,00%	Terzi
Africa		
Sud Africa		
Pirelli Cables & Systems (Proprietary) Ltd.	100,00%	Prysmian Cavi e Sistemi S.r.l.

ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AI SENSI DELL'ART.81-TER DEL REGOLAMENTO CONSOB N.11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE ED INTEGRAZIONI

1.I sottoscritti Valerio Battista, in qualità di Amministratore Delegato, e Stefano Invernici e Alessandro Brunetti, in qualità di Dirigenti preposti alla redazione dei documenti contabili societari della Prysmian S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e

- l'effettiva applicazione,

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Bilancio consolidato Semestrale abbreviato nel corso del primo semestre 2021.

2.La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Bilancio consolidato Semestrale abbreviato al 30 giugno 2021 si è basata su di un processo definito da Prysmian in coerenza con il modello di controllo interno definito dal Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission, che rappresenta un framework di riferimento generalmente accettato a livello internazionale.

Si segnala, tuttavia, che:

- nel corso del primo semestre 2021 alcune società del Gruppo Prysmian sono state coinvolte nel progetto di cambiamento del sistema informativo. Tuttora è in corso, per alcune di esse, la fase di assestamento delle funzionalità operative e contabili del nuovo sistema; ad ogni modo il sistema dei controlli in essere garantisce la coerenza con il sistema di procedure e controlli del Gruppo.

3.Si attesta, inoltre, che:

3.1 il Bilancio consolidato Semestrale abbreviato al 30 giugno 2021:

- a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;

- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

3.2 La relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio semestrale abbreviato, unitamente ad una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La relazione finanziaria al 30 giugno 2021 comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Milano, 28 Luglio 2021

L'Amministratore delegato I Dirigenti preposti alla redazione dei documenti contabili societari

Valerio Battista

Stefano Invernici

Alessandro Brunetti

Relazione della società di revisione

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

Agli Azionisti della
Prysmian S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico, dalle altre componenti di conto economico complessivo, dalle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative della Prysmian S.p.A. e controllate (Gruppo Prysmian) al 30 giugno 2021. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Prysmian al 30 giugno 2021 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Milano, 2 agosto 2021

EY S.p.A.



Massimo Meloni
(Revisore Legale)

