



COMUNICATO STAMPA

Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati al 30 settembre 2018

SOGEFI (GRUPPO CIR):

Ricavi a € 1.219,8m nei 9M 2018 (+3,3% a cambi costanti, crescita superiore al mercato; € 1.242,3m nei 9M 2017)

EBITDA a € 153,1m (€ 161,9m nei 9M 2017)

Utile netto a € 23,1m (€ 27,9m nei 9M 2017)

Indebitamento netto a € 286,2m (€ 266,7m al 30/9/2017)

Highlights risultati 9M 2018

(in €m)

	9M 2017*	9M 2018	<u>Δ%</u>	Δ% cambi costanti
Ricavi	1.242,3	1.219,8	-1,8	+3,3
EBITDA	161,9	153,1	-5,4	-1,5
EBIT	70,3	63,7	-9,5	-6,0
Utile netto	27,9	23,1	-17,0	-14,7
Indebitamento netto (fine periodo)	266,7	286,2		

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

Milano, 22 ottobre 2018 - Il **Consiglio di Amministrazione** di **Sogefi S.p.A.**, riunitosi oggi sotto la presidenza di **Monica Mondardini**, ha approvato il **resoconto intermedio di gestione** del gruppo al **30 settembre 2018**. Sogefi, società del **Gruppo CIR**, è uno dei principali produttori globali di componenti per autoveicoli in tre aree di attività: **Aria e Raffreddamento, Filtrazione e Sospensioni**.

Laurent Hebenstreit, Amministratore Delegato di Sogefi, ha dichiarato:

"Nei primi nove mesi dell'anno Sogefi ha registrato una crescita superiore al mercato. La marginalità è diminuita nelle Sospensioni a causa dell'aumento del costo dell'acciaio. Il free cash flow risente dell'andamento sfavorevole del capitale circolante e degli investimenti in India e Marocco".

Ricavi in crescita del 3,3% a cambi costanti

Nei primi nove mesi del 2018, il mercato automobilistico mondiale ha registrato un rallentamento della crescita con un aumento della produzione dello 0,8%. La produzione è diminuita in Europa (-0,4%), a causa

della debolezza del terzo trimestre (-6%), e in Nord America (-1,3%). Per contro, ha registrato una crescita in Sud America (+7,7%) e in Asia (2,7%), quest'ultima grazie in particolare al buon andamento del mercato indiano e nonostante il rallentamento del mercato cinese.

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

In tale contesto, nei primi nove mesi del 2018 Sogefi ha registrato **ricavi** pari a **€ 1.219,8 milioni**, in crescita del 3,3% a cambi costanti, mostrando un andamento migliore del mercato; a cambi correnti il fatturato risulta in diminuzione del 1,8% rispetto al corrispondente periodo del 2017.

Ricavi in tutte le aree geografiche

(in milioni di Euro)

	Q3 2018	Q3 2017	variazione	variazione a cambi costanti	mercato di riferimento	9M 2018	9M2017	variazione	variazione a cambi costanti	mercato di riferimento	incidenza 9M 2018
	Importo	Importo	%	%	%	Importo	Importo	%	%	%	%
Europa	224,9	231,6	(2,9)	(3,0)	(6,0)	757,1	761,5	(0,6)	(0,4)	(0,4)	62,1
Nord America	74,7	66,5	12,3	13,2	2,0	219,7	223,0	(1,5)	5,3	(1,3)	18,0
Sud America	42,2	50,0	(15,6)	22,0	2,5	128,1	150,0	(14,6)	16,2	7,7	10,5
Asia	41,5	39,6	4,8	8,6	(2,0)	123,9	119,4	3,7	9,5	2,7	10,2
Eliminazioni infragruppo	(2,6)	(2,9)				(9,0)	(11,6)				
TOTALE	380,7	384,8	(1,1)	3,5	(2,0)	1.219,8	1.242,3	(1,8)	3,3	0,8	100,0

Fonte: Sogefi e IHS data

A cambi costanti, il fatturato è pressoché stabile in Europa (-0,4%) ed è cresciuto in Nord America, Asia e Sud America (+5,3%, +9,5% e +16,2%, rispettivamente).

Andamento per le tre Business Unit

(in milioni di Euro)	Q3 2018	Q3 2017	variazione	variazione a cambi costanti	9M 2018	9M2017	variazione	variazione a cambi costanti
	Importo	Importo	%	%	Importo	Importo	%	%
Sospensioni	136,8	144,2	(5,1)	1,5	451,5	452,9	(0,3)	5,3
Filtrazione	127,5	129,2	(1,3)	4,0	404,6	417,8	(3,2)	3,1
Aria e Raffreddamento	116,9	112,5	3,9	5,0	365,8	374,8	(2,4)	0,7
Eliminazioni infragruppo	(0,5)	(1,1)			(2,1)	(3,2)		
TOTALE	380,7	384,8	(1,1)	3,5	1.219,8	1.242,3	(1,8)	3,3

Le *Sospensioni* hanno registrato una crescita del 5,3% (-0,3% a cambi correnti, risentendo in particolare della svalutazione delle monete sudamericane), la *Filtrazione* ha riportato un incremento del 3,1% (-3,2% a cambi correnti a causa dell'andamento delle monete sudamericane) e, infine, l'*Aria e Raffreddamento* ha registrato una crescita pari a 0,7% (-2,4% a cambi correnti, risentendo del calo della produzione automobilistica in Nord America e del deprezzamento del Dollaro).

Risultati operativi e utile netto

L'**EBITDA** è ammontato a **€ 153,1 milioni** rispetto a € 161,9 milioni nei primi nove mesi del 2017, con una redditività (EBITDA/fatturato) passata dal 13% al 12,6%. I principali fattori che hanno determinato tale evoluzione (nonostante l'effetto positivo pari a € 6,6 milioni derivante dalla chiusura dei claims di Systèmes Moteurs S.A.S.) sono i tassi di cambio (con un effetto negativo per € 6,4 milioni) e gli incrementi del prezzo dell'acciaio che hanno penalizzato il risultato delle *Sospensioni* per circa € 9 milioni.

L'EBIT è stato pari a **€ 63,7 milioni** rispetto a € 70,3 milioni dei primi nove mesi 2017 e rappresenta il 5,2% dei ricavi (rispetto al 5,7% nel 2017).

L'utile prima delle imposte e della quota di azionisti terzi è ammontato a € 43,9 milioni (€ 51,1 milioni nei primi nove mesi 2017) dopo oneri finanziari di € 19,8 milioni nel 2018 rispetto a € 19,2 milioni nel 2017.

L'**utile netto** è stato pari a **€ 23,1 milioni** rispetto a € 27,9 milioni registrato nei primi nove mesi 2017 (1,9% dei ricavi vs 2,2% nel 2017), dopo oneri fiscali per € 18,3 milioni nel 2018 rispetto a € 20,3 milioni dell'esercizio precedente.

Indebitamento netto

Il **free cash flow** è risultato negativo per **€ 22,7 milioni** rispetto a +€ 32,5 milioni dello stesso periodo del 2017. La differenza è principalmente dovuta all'andamento sfavorevole, ritenuto temporaneo, del capitale circolante (€ 18 milioni), all'acquisto delle minoranze della filiale indiana Sogefi M.N.R. Engine Systems India Pvt Ltd in costante e profittabile crescita (€ 16,7 milioni) e alla costruzione del nuovo sito produttivo in Marocco (€ 12 milioni) che sarà operativo nel quarto trimestre 2018, oltre che all'impatto sul free cash flow del deterioramento dei risultati della divisione *Sospensioni*.

L'**indebitamento finanziario netto** al 30 settembre 2018 era pari a **€ 286,2 milioni** rispetto a € 264 milioni al 31 dicembre 2017 e € 266,7 milioni al 30 settembre 2017.

Patrimonio netto

Al 30 settembre 2018 il **patrimonio netto**, esclusa la quota dei terzi azionisti, ammontava a **€ 191,4 milioni** (€ 177,4 milioni al 31 dicembre 2017).

Dipendenti

I **dipendenti** del gruppo Sogefi al 30 settembre 2018 erano **7.044** rispetto a 6.947 al 31 dicembre 2017.

Risultati della capogruppo Sogefi S.p.A.

La società capogruppo Sogefi S.p.A. ha registrato nei primi nove mesi del 2018 un utile netto di € 23,3 milioni rispetto a € 17,9 milioni del corrispondente periodo dell'anno precedente. L'incremento è stato determinato principalmente dal maggior flusso di dividendi distribuito dalle società controllate (€ 4 milioni) e da minori oneri non operativi (€ 1,4 milioni).

Evoluzione prevedibile della gestione

Malgrado le attuali incertezze del mercato automobilistico globale, il Gruppo mantiene la previsione di una crescita a cambi costanti superiore al mercato. Il Gruppo prevede sull'intero esercizio un risultato netto in linea con il 2017, nonostante gli incrementi del costo delle materie prime e l'effetto cambi negativo. Inoltre, il Gruppo si aspetta nel quarto trimestre un free cash flow positivo.

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

Contatti:

Investor Relations Sogefi

Yann Albrand

Stefano Canu

tel.: +39 02 467501

Email: ir@sogefigroup.com

www.sogefigroup.com

Direzione Comunicazione Gruppo CIR

Rodolfo Belcastro

Mariella Speciale

tel.: +39 02 722701

e-mail: infostampa@cirgroup.com

www.cirgroup.com

Il comunicato stampa è consultabile anche su internet: <http://www.sogefigroup.com/it/area-stampa/index.html>

*Si allegano i principali risultati di conto economico e della situazione patrimoniale e finanziaria
al 30 settembre 2018 del gruppo Sogefi.*

GRUPPO SOGEFI

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

(in milioni di Euro)

ATTIVO	30.09.2018	31.12.2017
ATTIVO CORRENTE		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	93,4	103,9
Altre attività finanziarie	1,0	1,5
<i>Circolante operativo</i>		
Rimanenze	124,3	122,9
Crediti commerciali	165,8	174,0
Altri crediti	11,3	5,5
Crediti per imposte	25,6	23,1
Altre attività	3,9	2,3
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO	330,9	327,8
TOTALE ATTIVO CORRENTE	425,3	433,2
ATTIVO NON CORRENTE		
IMMOBILIZZAZIONI		
Terreni	13,0	13,0
Immobili, impianti e macchinari	366,9	365,9
Altre immobilizzazioni materiali	5,7	5,6
<i>Di cui leasing</i>	<i>5,8</i>	<i>5,8</i>
Attività immateriali	285,3	290,5
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	670,9	675,0
ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI		
Partecipazioni in società a controllo congiunto	-	-
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
Crediti commerciali non correnti	-	-
Crediti finanziari	2,6	2,2
Altri crediti	30,1	37,4
Imposte anticipate	37,9	45,6
TOTALE ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI	70,6	85,2
TOTALE ATTIVO NON CORRENTE	741,5	760,2
ATTIVITA' NON CORRENTI POSSEDUTE PER LA VENDITA	2,3	3,4
TOTALE ATTIVO	1.169,1	1.196,8

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

PASSIVO	30.09.2018	31.12.2017
PASSIVO CORRENTE		
Debiti correnti verso banche	7,9	14,2
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	75,5	66,6
<i>Di cui leasing</i>	1,7	1,7
TOTALE DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	83,4	80,8
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	0,5	2,6
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A BREVE TERMINE	83,9	83,4
Debiti commerciali e altri debiti	345,6	373,2
Debiti per imposte	10,8	7,8
Altre passività correnti	46,8	49,4
TOTALE PASSIVO CORRENTE	487,1	513,8
PASSIVO NON CORRENTE		
DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE		
Debiti verso banche	122,2	102,0
Altri finanziamenti a medio lungo termine	177,1	186,2
<i>Di cui leasing</i>	5,4	6,4
TOTALE DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE	299,3	288,2
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	-	-
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE	299,3	288,2
ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE		
Fondi a lungo termine	64,5	87,0
Altri debiti	63,9	72,0
Imposte differite	42,7	40,7
TOTALE ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE	171,1	199,7
TOTALE PASSIVO NON CORRENTE	470,4	487,9
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	62,5	62,4
Riserve e utili (perdite) a nuovo	105,8	88,4
Utile (perdita) del periodo del Gruppo	23,1	26,6
TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE	191,4	177,4
Interessi di minoranza	20,2	17,7
TOTALE PATRIMONIO NETTO	211,6	195,1
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	1.169,1	1.196,8

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

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO DALL'01.01.2018 AL 30.09.2018

(in milioni di Euro)	1.01 – 30.09.2018		1.01 – 30.09.2017		Variazione	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	1.219,8	100,0	1.242,3	100,0	(22,5)	(1,8)
Costi variabili del venduto	851,4	69,8	850,9	68,5	0,5	0,1
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	368,4	30,2	391,4	31,5	(23,0)	(5,9)
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	115,3	9,5	117,2	9,4	(1,9)	(1,4)
Ammortamenti	85,9	7,0	83,2	6,7	2,7	3,2
Costi fissi di vendita e distribuzione	30,7	2,5	33,5	2,7	(2,8)	(8,0)
Spese amministrative e generali	65,3	5,4	65,6	5,3	(0,3)	(0,5)
Costi di ristrutturazione	4,1	0,3	8,7	0,7	(4,6)	(52,5)
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	-	-	(0,2)	-	0,2	82,6
Differenze cambio (attive) passive	3,9	0,3	1,4	0,1	2,5	163,1
Altri costi (ricavi) non operativi	(0,5)	-	11,7	0,9	(12,2)	(104,2)
EBIT	63,7	5,2	70,3	5,7	(6,6)	(9,5)
Oneri (proventi) finanziari netti	19,8	1,6	19,2	1,5	0,6	2,8
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	43,9	3,6	51,1	4,2	(7,2)	(14,1)
Imposte sul reddito	18,3	1,5	20,3	1,8	(2,0)	(10,1)
RISULTATO NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	25,6	2,1	30,8	2,4	(5,2)	(16,7)
Perdita (utile) di pertinenza di terzi	(2,5)	(0,2)	(2,9)	(0,2)	0,4	13,4
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	23,1	1,9	27,9	2,2	(4,8)	(17,0)

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

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DEL TERZO TRIMESTRE 2018

(in milioni di Euro)	1.07 – 30.09.2018		1.07 – 30.09.2017		Variazione	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	380,7	100,0	384,8	100,0	(4,1)	(1,1)
Costi variabili del venduto	267,6	70,3	264,0	68,6	3,6	1,3
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	113,1	29,7	120,8	31,4	(7,7)	(6,3)
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	38,5	10,1	36,9	9,6	1,6	4,3
Ammortamenti	29,9	7,8	26,9	7,0	3,0	11,2
Costi fissi di vendita e distribuzione	9,3	2,4	10,7	2,8	(1,4)	(13,0)
Spese amministrative e generali	20,1	5,3	20,7	5,4	(0,6)	(2,9)
Costi di ristrutturazione	1,5	0,4	2,8	0,7	(1,3)	(47,6)
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	-	-	-	-	-	n.a.
Differenze cambio (attive) passive	0,8	0,2	0,8	0,2	-	8,4
Altri costi (ricavi) non operativi	(6,2)	(1,6)	0,9	0,2	(7,1)	(798,2)
EBIT	19,2	5,1	21,1	5,5	(1,9)	(9,1)
Oneri (proventi) finanziari netti	6,3	1,6	6,4	1,7	(0,1)	(2,7)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	12,9	3,5	14,7	3,8	(1,8)	(11,9)
Imposte sul reddito	6,4	1,8	5,4	1,4	1,0	18,7
RISULTATO NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	6,5	1,7	9,3	2,4	(2,8)	(29,8)
Perdita (utile) di pertinenza di terzi	(0,4)	(0,1)	(0,8)	(0,2)	0,4	42,5
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	6,1	1,6	8,5	2,2	(2,4)	(28,6)

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

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(in milioni di Euro)

	Situazione al 30.09.2018	Situazione al 31.12.2017	Situazione al 30.09.2017
A. Cassa	93,4	103,9	103,6
B. Altre disponibilità liquide (inclusi gli investimenti posseduti fino a scadenza)	-	-	-
C. Titoli tenuti per la negoziazione	-	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	93,4	103,9	103,6
E. Crediti finanziari correnti	1,0	1,5	1,1
F. Debiti bancari correnti	(7,9)	(14,2)	(13,0)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(75,5)	(66,5)	(79,1)
H. Altri debiti finanziari correnti	(0,5)	(2,7)	(4,3)
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(83,9)	(83,4)	(96,4)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)	10,5	22,0	8,3
K. Debiti bancari non correnti	(122,2)	(102,0)	(91,6)
L. Obbligazioni emesse	(170,1)	(178,9)	(179,0)
M. Altri debiti non correnti	(7,0)	(7,3)	(7,9)
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	(299,3)	(288,2)	(278,5)
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	(288,8)	(266,2)	(270,2)
Crediti finanziari non correnti	2,6	2,2	3,5
Indebitamento finanziario netto inclusi i crediti finanziari non correnti	(286,2)	(264,0)	(266,7)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in milioni di Euro)

	30 settembre 2018	31 dicembre 2017	30 settembre 2017
AUTOFINANZIAMENTO	108,8	165,8	130,5
Variazione del capitale circolante netto	(43,0)	9,3	(9,9)
Altre attività/passività a medio lungo termine	2,8	1,8	2,6
FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO	68,6	176,9	123,2
Decremento netto da cessione di immobilizzazioni	0,1	0,5	0,4
TOTALE FONTI	68,7	177,4	123,6
Incremento di immobilizzazioni immateriali	25,2	40,0	27,1
Acquisto di immobilizzazioni materiali	66,1	104,2	64,1
TOTALE IMPIEGHI	91,3	144,2	91,2
Differenze cambio su attività/passività e patrimonio netto	(0,1)	1,2	0,1
FREE CASH FLOW	(22,7)	34,4	32,5
Aumenti di capitale sociale della Capogruppo	0,3	1,3	1,3
Aumenti di capitale in società consolidate	0,1	0,2	0,2
Dividendi pagati a terzi da società del Gruppo	-	(2,6)	(2,6)
Variazione <i>fair value</i> strumenti derivati	0,1	1,7	0,9
VARIAZIONI DEL PATRIMONIO	0,5	0,6	(0,2)
Variazione della posizione finanziaria netta	(22,2)	35,0	32,3
Posizione finanziaria netta a inizio periodo	(264,0)	(299,0)	(299,0)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO	(286,2)	(264,0)	(266,7)

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