

**RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE  
AL 30 SETTEMBRE 2006  
E NEL TERZO TRIMESTRE DELL'ESERCIZIO**



SOCIETA' PER AZIONI - CAPITALE SOCIALE EURO 58.826.347,84  
REGISTRO DELLE IMPRESE DI MANTOVA E CODICE FISCALE N. 00607460201  
SOCIETA' SOGGETTA ALL'ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DI CIR S.p.A.  
SEDE LEGALE: 46100 MANTOVA, VIA ULISSE BARBIERI, 2 - TEL. (0376) 2031  
UFFICI: 20149 MILANO, VIA FLAVIO GIOIA, 8 - TEL. (02) 467501  
SITO INTERNET: WWW.SOGEFI.IT

## **RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO AL 30 SETTEMBRE 2006 E NEL TERZO TRIMESTRE DELL'ESERCIZIO**

Durante il terzo trimestre 2006 lo scenario del mercato veicolistico internazionale non è mutato, solo il mercato sudamericano è risultato in progresso rispetto all'anno precedente in termini di veicoli prodotti mentre i tre principali mercati: Nordamerica, Europa e Giappone hanno evidenziato una sostanziale stagnazione.

Nel corso dei primi nove mesi del 2006 nel mercato europeo, quello di maggior rilevanza per SOGEFI, si è verificata una contrazione delle vendite dei due costruttori di auto francesi e nel mercato nordamericano la crisi di FORD, con inevitabile impatto sui volumi di domanda per il Gruppo. È invece proseguita la crescita dell'attività per gli altri primari clienti quali FORD EUROPE, TOYOTA EUROPE e VOLSKWAGEN nel segmento auto e DAIMLER MERCEDES, DAF, CATERPILLAR nel segmento veicoli industriali.

Il **fatturato consolidato** dei primi nove mesi dell'esercizio 2006 è stato di € 765,5 milioni in flessione dell'1,2% rispetto a € 774,5 milioni del corrispondente periodo del 2005.

Il minor fatturato non ha peraltro impedito un sensibile miglioramento della redditività del Gruppo resa possibile da un favorevole andamento dei prezzi di alcune materie prime, dalla migliorata efficienza ottenuta mediante le riorganizzazioni realizzate nel 2005 e da minori oneri per ristrutturazioni (€ 3,3 milioni contro € 5,2 milioni nel precedente esercizio).

L'**utile operativo consolidato**, che esprime la redditività dell'attività prima dell'impatto degli eventi ed oneri straordinari o non ripetitivi, è migliorato del 4,6% attestandosi a € 80 milioni (10,4% del fatturato) contro € 76,5 milioni (9,9% del fatturato) dei primi nove mesi del 2005.

L'**EBITDA consolidato**, pari all'utile prima di ammortamenti, interessi ed imposte, è cresciuto del 5,5% passando da € 97,4 milioni (12,6% del fatturato) nei primi nove mesi del 2005 a € 102,8 milioni (13,4% del fatturato) nell'analogo periodo del 2006.

L'**EBIT consolidato**, pari all'utile prima di interessi ed imposte, è cresciuto del 9,2% attestandosi a € 68 milioni (8,9% del fatturato) rispetto a € 62,2 milioni (8% del fatturato) nei primi nove mesi del 2005.

L'**utile prima delle imposte e della quota di azionisti terzi**, è risultato pari a € 62,1 milioni, in progresso del 15,7%, rispetto ai € 53,7 milioni dei primi nove mesi del 2005.

L'**utile netto consolidato** ha evidenziato una crescita del 17,7% consuntivando € 39,3 milioni (5,1% del fatturato) rispetto a € 33,4 milioni (4,3% del fatturato) del corrispondente periodo del 2005 a seguito di una minor incidenza degli oneri fiscali e nonostante l'aumento rispetto all'anno precedente della quota di utile di spettanza dei soci minoritari.

Il **patrimonio netto consolidato di Gruppo, inclusa la quota degli azionisti terzi**, al 30 settembre 2006 era pari a € 284 milioni, in aumento rispetto a € 248,9 milioni al 30 settembre 2005 ed a € 261,3 al termine dell'esercizio 2005.

Il **patrimonio netto consolidato di Gruppo** al 30 settembre 2006 era pari a € 268,5 milioni, in progresso del 14% rispetto a € 235,5 milioni al 30 settembre 2005 e a € 246,9 milioni al 31 dicembre 2005.

Nel periodo il Gruppo ha confermato la propria forte capacità di generare cassa con una riduzione dell'**indebitamento finanziario netto** nei dodici mesi del 24,4% passando da € 190,6 milioni al 30 settembre 2005 a € 144,1 milioni al 30 settembre 2006 ed ammontava a € 167,3 milioni al 31 dicembre 2005.

Gli organici del Gruppo sono diminuiti di 163 addetti (-2,6%) e al 30 settembre 2006 erano pari a 6.148 unità, rispetto a 6.311 unità dodici mesi prima e 6.171 unità al 31 dicembre 2005.

## **ANDAMENTO DELLA DIVISIONE FILTRAZIONE**

Il terzo trimestre 2006 è stato caratterizzato, rispetto ai primi sei mesi dell'anno, da un recupero del livello delle vendite che ha consentito di ridurre allo 0,2% il calo delle vendite rispetto ai primi nove mesi dell'esercizio 2005. Restano confermate le difficoltà dei mercati *aftermarket* italiano e spagnolo e la contrazione dell'attività di primo equipaggiamento e ricambio originale per i costruttori RENAULT e PEUGEOT.

Il **fatturato consolidato** della divisione è stato pari a € 392,4 milioni rispetto a € 393,3 milioni del corrispondente periodo del 2005.

La minor commercializzazione nel più profittevole mercato del ricambio ha originato una lieve flessione dell'**utile operativo consolidato** che è risultato di € 42,5 milioni rispetto a € 43 milioni nei primi nove mesi del 2005. La redditività sul fatturato è lievemente scesa passando dal 10,9% al 10,8%.

L'**EBIT** e l'**EBITDA** presentano un aumento principalmente determinato da minori oneri di ristrutturazione e maggiori proventi non ricorrenti relativi alla cessione di uno stabilimento in Spagna. L'**EBITDA consolidato** si attesta a € 52,8 milioni (13,5% del fatturato) mentre era stato di € 51,1 milioni (13% del fatturato) nel corrispondente periodo del 2005 e l'**EBIT consolidato** è stato pari a € 39,1 milioni (10% del fatturato) rispetto a € 37,2 milioni (9,5% del fatturato) nei primi nove mesi dell'anno precedente.

Durante il terzo trimestre è stato portato a termine il trasferimento delle attività produttive in Catalogna dal precedente sito ad un più moderno e funzionale stabilimento inaugurato nel mese di settembre ed è stata avviata la costruzione del nuovo stabilimento di Shanghai che inizierà ad operare, per servire il mercato cinese del primo equipaggiamento e del ricambio, entro la fine dell'anno in corso.

## **ANDAMENTO DELLA DIVISIONE COMPONENTI PER SOSPENSIONI E MOLLE DI PRECISIONE**

La contrazione della domanda da parte del cliente FORD negli Stati Uniti e dei clienti PSA e RENAULT in Europa, ha comportato nel terzo trimestre una flessione del 6,1% nell'attività della divisione. Nei primi nove mesi del 2006 il **fatturato consolidato** della divisione è ammontato a € 373,1 milioni, in diminuzione del 2,1% rispetto a € 381,2 milioni del corrispondente periodo 2005.

Nonostante la riduzione dei volumi la redditività della divisione è migliorata a seguito del progresso dei risultati della società italiana e delle attività di produzione delle molle di precisione conseguente al successo ottenuto dalle azioni di riorganizzazione messe in atto. Si è inoltre beneficiato di un rimborso assicurativo a favore della controllata spagnola per € 2,3 milioni a fronte dei risarcimenti riconosciuti nel 2005 ad un cliente per problemi di qualità del prodotto.

L'**utile operativo consolidato** è salito a € 39,4 milioni (10,6% del fatturato) rispetto a € 35,1 milioni (9,2% del fatturato) dei primi nove mesi del 2005, nonostante il peggioramento dei risultati della società americana per l'importante calo dei volumi richiesti dal cliente FORD.

L'**EBITDA** e l'**EBIT** sono anch'essi migliorati, crescendo rispettivamente del 5,5% e del 10,6%. L'**EBITDA consolidato** è ammontato a € 51,8 milioni rispetto a € 49,1 milioni dei primi nove mesi del 2005 con un'incidenza sul fatturato passata dal 12,9% al 13,9%, mentre l'**EBIT consolidato** è stato di € 31,3 milioni (8,4% del fatturato) rispetto a € 28,3 milioni (7,4% del fatturato) dei primi nove mesi del 2005.

Nel periodo sono state pressoché completate le riorganizzazioni in corso: in Italia la concentrazione nel sito di Raffa delle produzioni per il settore veicoli industriali con la conseguente chiusura del sito di S.Felice del Benaco; in Gran Bretagna la chiusura del sito di West Bromwich dedicato alle molle di precisione e in Francia l'arresto produttivo di una linea per molle e ammortizzatori a Douai.

#### **ANDAMENTO DELLA CAPOGRUPPO SOGEFI SPA**

La Capogruppo ha realizzato nei primi nove mesi del 2006 un utile netto di € 22,7 milioni, sostanzialmente in linea con i € 22,8 milioni dell'analogo periodo dell'anno precedente. A fronte di dividendi dalle controllate più contenuti, ha beneficiato di minori oneri finanziari, conseguenti al minore indebitamento e alla messa a regime della tesoreria centralizzata nonché del recupero di ritenute sui dividendi versati dalle controllate francesi in precedenti esercizi.

Sotto il profilo del rafforzamento delle capacità finanziarie della società, va segnalato che nel corso del mese di settembre sono stati sottoscritti due contratti di finanziamento per un valore complessivo di € 150 milioni della durata di 5 anni con opzione di estensione per ulteriori 2 anni e con preammortamento di 30 mesi. Tale provvista verrà parzialmente impiegata per il rimborso del prestito sindacato quinquennale di € 80 milioni in scadenza nel prossimo dicembre.

#### **ANDAMENTO DEL TERZO TRIMESTRE**

Il terzo trimestre è stato caratterizzato da una flessione del fatturato pari al 2,7%, rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio, peraltro più contenuta di quella del secondo trimestre che era stata del 4,8%. Il **fatturato consolidato** è ammontato a € 232,5 milioni rispetto a € 239,1 milioni del terzo trimestre del 2005, con un lieve miglioramento da € 123,4 milioni a € 123,9 milioni per la divisione filtrazione ed una riduzione da € 115,7 milioni a € 108,7 milioni per la divisione componenti per sospensioni.

Il ridimensionamento del fatturato, pur non consentendo il mantenimento della redditività operativa dell'analogo periodo 2005, non ha impedito un ulteriore progresso dell'utile netto.

L'**utile operativo consolidato** si è attestato a € 25,4 milioni rispetto a € 26,4 milioni del terzo trimestre 2005 con un'incidenza sul fatturato che pur passando dall'11,1% al 10,9% rimane comunque su livelli superiori al precedente semestre. La divisione filtrazione ha realizzato un utile operativo di € 13,9 milioni (11,2% del fatturato) rispetto a € 14,7 milioni (11,9% del fatturato) nel terzo trimestre del 2005 e la divisione componenti per sospensioni ha realizzato un utile operativo di € 11,9 milioni rispetto a € 12,1 milioni del terzo trimestre 2005 con un miglioramento dell'incidenza sul fatturato dal 10,5% all'11%.

L'**EBITDA consolidato** si è attestato a € 32,6 milioni (14% del fatturato) e si confronta con € 33,2 milioni (13,9% del fatturato) del terzo trimestre 2005. L'EBITDA della divisione filtrazione è passato da € 17,6 milioni a € 16,5 milioni e quello della divisione componenti per sospensioni da € 16,6 milioni a € 16 milioni.

Analogo andamento ha avuto l'**EBIT consolidato** che è risultato pari a € 22,3 milioni, in riduzione rispetto a € 22,7 milioni del terzo trimestre 2005, mentre è leggermente cresciuta l'incidenza sul fatturato passata dal 9,5% al 9,6%.

È migliorato l'**utile netto consolidato** che, nel trimestre in esame, è ammontato a € 11,9 milioni (5,1% del fatturato) ed era stato di € 11,4 milioni (4,8% del fatturato) nel terzo trimestre del 2005.

La riduzione dell'**indebitamento finanziario netto** nel trimestre è stata pari a € 12,1 milioni (- 7,7%).

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Non è prevedibile un incremento dei volumi di attività negli ultimi tre mesi dell'esercizio con il probabile permanere delle difficoltà del mercato europeo e nordamericano. Peraltro, non essendo previste sensibili variazioni dei principali fattori di costo e continuando l'implementazione di azioni volte al miglioramento della produttività, anche nell'attuale contesto sfavorevole delle vendite si ritiene di poter confermare per l'intero esercizio risultati in progresso rispetto all'esercizio precedente.

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in milioni di Euro)

<b>ATTIVO</b>	<b>30.09.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>ATTIVO CORRENTE</b>		
Disponibilità liquide	65,8	55,4
Titoli e attività finanziarie disponibili per la negoziazione	0,2	2,1
Quote correnti di attività finanziarie a lungo termine	-	-
<i>Circolante operativo</i>		
Rimanenze	115,2	107,8
Crediti commerciali	226,0	232,8
Altri crediti	6,8	4,3
Crediti per imposte	12,9	13,8
Altre attività	3,3	2,4
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO</b>	<b>364,2</b>	<b>361,1</b>
<b>TOTALE ATTIVO CORRENTE</b>	<b>430,2</b>	<b>418,6</b>
<b>ATTIVO NON CORRENTE</b>		
Immobilizzazioni		
Terreni	15,7	16,0
Immobili, impianti e macchinari	233,2	239,2
Altre immobilizzazioni materiali	4,4	4,7
<i>Di cui leasing</i>	14,7	19,6
Attività immateriali	116,0	113,9
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>369,3</b>	<b>373,8</b>
<b>ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		
Partecipazioni in società collegate	0,3	3,4
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	0,4	0,4
Crediti commerciali non correnti	-	-
Altri crediti	5,7	3,5
Imposte anticipate	25,4	26,8
<b>TOTALE ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>31,8</b>	<b>34,1</b>
<b>TOTALE ATTIVO NON CORRENTE</b>	<b>401,1</b>	<b>407,9</b>
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI POSSEDUTE PER LA VENDITA</b>	<b>2,6</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>833,9</b>	<b>826,5</b>

<b>PASSIVO</b>	<b>30.09.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>PASSIVO CORRENTE</b>		
Debiti correnti verso banche	4,1	26,4
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	110,8	93,9
<i>Di cui leasing</i>	1,2	1,2
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI A BREVE</b>	<b>114,9</b>	<b>120,3</b>
Altre passività finanziarie a breve per <i>cash flow hedge</i>	-	-
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI E CASH FLOW HEDGE A BREVE</b>	<b>114,9</b>	<b>120,3</b>
Debiti commerciali e altri debiti	226,0	224,1
Debiti per imposte	11,1	7,9
Altre passività correnti	3,1	2,6
<b>TOTALE PASSIVO CORRENTE</b>	<b>355,1</b>	<b>354,9</b>
<b>PASSIVO NON CORRENTE</b>		
<b>DEBITI FINANZIARI E CASH FLOW HEDGE A MEDIO LUNGO TERMINE</b>		
Debiti verso banche	75,4	83,6
Altri finanziamenti a medio lungo termine	19,6	20,7
<i>Di cui leasing</i>	15,9	17,2
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE</b>	<b>95,0</b>	<b>104,3</b>
Altre passività finanziarie a medio lungo per <i>cash flow hedge</i>	0,2	0,1
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI E CASH FLOW HEDGE A MEDIO LUNGO TERMINE</b>	<b>95,2</b>	<b>104,4</b>
<b>ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE</b>		
Fondi a lungo termine	75,4	83,9
Altri debiti	-	-
Imposte differite	24,2	22,0
<b>TOTALE ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE</b>	<b>99,6</b>	<b>105,9</b>
<b>TOTALE PASSIVO NON CORRENTE</b>	<b>194,8</b>	<b>210,3</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
Capitale sociale	58,8	58,3
Riserve e utili (perdite) a nuovo	170,4	143,9
Utile (perdita) d'esercizio	39,3	44,7
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE ALLA CONTROLLANTE</b>	<b>268,5</b>	<b>246,9</b>
Interessi di minoranza	15,5	14,4
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>284,0</b>	<b>261,3</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>833,9</b>	<b>826,5</b>



## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DALL'1.1.2006 al 30.09.2006

(in milioni di Euro)

	Periodo		Periodo		Variazione	
	1.01 – 30.09.2006		1.01 – 30.09.2005		Importo	%
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	765,5	100,0	774,5	100,0	(9,0)	(1,2)
Costi variabili del venduto	488,3	63,8	500,6	64,6	(12,3)	(2,5)
<b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>	<b>277,2</b>	<b>36,2</b>	<b>273,9</b>	<b>35,4</b>	<b>3,3</b>	<b>1,2</b>
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	87,3	11,4	87,0	11,2	0,3	0,4
Ammortamenti	34,8	4,5	35,2	4,5	(0,4)	(1,1)
Costi fissi di vendita e distribuzione	28,5	3,7	29,4	3,8	(0,9)	(3,2)
Spese amministrative e generali	46,6	6,2	45,8	6,0	0,8	1,8
<b>UTILE OPERATIVO</b>	<b>80,0</b>	<b>10,4</b>	<b>76,5</b>	<b>9,9</b>	<b>3,5</b>	<b>4,6</b>
Costi di ristrutturazione	3,3	0,4	5,2	0,7	(1,9)	(37,0)
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	(3,8)	(0,5)	(0,1)	-	(3,7)	-
Differenze cambio (attive) passive	0,6	0,1	(0,3)	-	0,9	314,9
Altri costi (ricavi) non operativi	11,9	1,5	9,5	1,2	2,4	27,1
<b>EBIT</b>	<b>68,0</b>	<b>8,9</b>	<b>62,2</b>	<b>8,0</b>	<b>5,8</b>	<b>9,2</b>
Oneri (proventi) finanziari netti	7,7	1,0	8,4	1,1	(0,7)	(9,7)
Oneri (proventi) da partecipazioni	(1,8)	(0,2)	0,1	-	(1,9)	-
<b>UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI</b>	<b>62,1</b>	<b>8,1</b>	<b>53,7</b>	<b>6,9</b>	<b>8,4</b>	<b>15,7</b>
Imposte sul reddito	20,9	2,7	20,0	2,5	0,9	4,5
<b>UTILE NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI</b>	<b>41,2</b>	<b>5,4</b>	<b>33,7</b>	<b>4,4</b>	<b>7,5</b>	<b>22,2</b>
Perdita (utile) di pertinenza di terzi	(1,9)	(0,3)	(0,3)	(0,1)	(1,6)	(441,1)
<b>UTILE NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>39,3</b>	<b>5,1</b>	<b>33,4</b>	<b>4,3</b>	<b>5,9</b>	<b>17,7</b>

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA GRUPPO SOGEFI

(in milioni di Euro)

	Situazione al	Situazione al	Situazione al
	30.09.2006	31.12.2005	30.09.2005
A. Cassa e depositi bancari	65,8	55,4	56,9
B. Altre disponibilità liquide	-	-	-
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0,2	2,1	9,4
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>66,0</b>	<b>57,5</b>	<b>66,3</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,1</b>
F. Debiti bancari correnti	(4,1)	(11,5)	(3,8)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(110,8)	(108,9)	(90,4)
H. Altri debiti finanziari correnti	-	-	-
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)</b>	<b>(114,9)</b>	<b>(120,4)</b>	<b>(94,2)</b>
<b>J. Posizione finanziaria corrente netta (I) + (E) + (D)</b>	<b>(48,9)</b>	<b>(62,9)</b>	<b>(27,8)</b>
K. Debiti bancari non correnti	(79,3)	(87,2)	(144,5)
L. Obbligazioni emesse	-	-	-
M. Altri debiti non correnti	(15,9)	(17,2)	(18,3)
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)</b>	<b>(95,2)</b>	<b>(104,4)</b>	<b>(162,8)</b>
<b>O. Posizione finanziaria netta (J) + (N)</b>	<b>(144,1)</b>	<b>(167,3)</b>	<b>(190,6)</b>

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DEL TERZO TRIMESTRE 2006**

(in milioni di Euro)

	1.07 – 30.09.2006		1.07 – 30.09.2005		Variazione	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	232,5	100,0	239,1	100,0	(6,6)	(2,7)
Costi variabili del venduto	146,8	63,2	151,4	63,3	(4,6)	(3,0)
<b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>	<b>85,7</b>	<b>36,8</b>	<b>87,7</b>	<b>36,7</b>	<b>(2,0)</b>	<b>(2,4)</b>
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	26,8	11,5	27,1	11,3	(0,3)	(1,2)
Ammortamenti	10,3	4,4	10,5	4,4	(0,2)	(2,4)
Costi fissi di vendita e distribuzione	8,8	3,8	9,3	3,9	(0,5)	(5,4)
Spese amministrative e generali	14,4	6,2	14,4	6,0	-	-
<b>UTILE OPERATIVO</b>	<b>25,4</b>	<b>10,9</b>	<b>26,4</b>	<b>11,1</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(3,9)</b>
Costi di ristrutturazione	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	93,5
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	-	-	(0,1)	-	0,1	89,0
Differenze cambio (attive) passive	0,2	0,1	0,5	0,2	(0,3)	(67,7)
Altri costi (ricavi) non operativi	2,7	1,1	3,2	1,3	(0,5)	(12,3)
<b>EBIT</b>	<b>22,3</b>	<b>9,6</b>	<b>22,7</b>	<b>9,5</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(2,2)</b>
Oneri (proventi) finanziari netti	2,5	1,1	2,8	1,2	(0,3)	(10,8)
Oneri (proventi) da partecipazioni	-	-	-	-	-	-
<b>UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI</b>	<b>19,8</b>	<b>8,5</b>	<b>19,9</b>	<b>8,3</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,8)</b>
Imposte sul reddito	6,7	2,9	8,1	3,4	(1,4)	(17,2)
<b>UTILE NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI</b>	<b>13,1</b>	<b>5,6</b>	<b>11,8</b>	<b>4,9</b>	<b>1,3</b>	<b>10,4</b>
Perdita (utile) di pertinenza di terzi	(1,2)	(0,5)	(0,4)	(0,1)	(0,8)	(163,3)
<b>UTILE NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>11,9</b>	<b>5,1</b>	<b>11,4</b>	<b>4,8</b>	<b>0,5</b>	<b>4,4</b>

## NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

### 1. PREMESSA

I prospetti contabili consolidati al 30 settembre 2006, non sottoposti a revisione contabile, sono stati predisposti in conformità con i principi contabili internazionali (IAS/IFRS) e a tale scopo i dati dei bilanci delle società partecipate consolidate sono stati opportunamente riclassificati e rettificati.

La relazione è stata elaborata secondo quanto indicato dall'art. 82 del Regolamento Emittenti n. 11971/1999 (così come modificato con la delibera Consob n. 14990 del 14 aprile 2005) e dall'Allegato 3D del Regolamento stesso. Pertanto, non sono adottate le disposizioni del principio contabile internazionale relativo all'informativa finanziaria infra-annuale (IAS 34 "Bilanci intermedi").

### 2. PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

Il consolidamento viene effettuato con il metodo dell'integrazione globale. I criteri adottati per l'applicazione di tale metodo non sono variati rispetto a quelli utilizzati al 31 dicembre 2005.

### 3. PRINCIPI CONTABILI APPLICATI

I principi contabili applicati nella redazione del bilancio al 30 settembre 2006 non differiscono da quelli applicati al bilancio del 31 dicembre 2005.

## NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI

L'evoluzione del patrimonio netto consolidato di Gruppo e del patrimonio netto totale, nel terzo trimestre 2006 risulta:

(in milioni di Euro)	Patrimonio netto consolidato di Gruppo	Capitale e riserve di terzi	Totale patrimonio netto di Gruppo e di terzi
Saldi al 31 dicembre 2005	246,9	14,4	261,3
Aumenti di capitale	2,3	-	2,3
Dividendi	(19,5)	(1,0)	(20,5)
Differenze cambio e altre variazioni	(0,5)	0,2	(0,3)
Utile netto del periodo	39,3	1,9	41,2
Saldi al 30 settembre 2006	268,5	15,5	284,0

I ricavi delle vendite sono stati pari a € 765,5 milioni rispetto a € 774,5 milioni del precedente periodo 2005.

La ripartizione del fatturato per settore di attività è risultata la seguente:

(in milioni di Euro)	Periodo 1.07 – 30.09.2006		Periodo 1.07 – 30.09.2005		Variazione	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Componenti per sospensioni e molle di precisione	373,1	48,7	381,2	49,2	(8,1)	(2,1)
Filtri	392,4	51,3	393,3	50,8	(0,9)	(0,2)
<b>TOTALE</b>	<b>765,5</b>	<b>100,0</b>	<b>774,5</b>	<b>100,0</b>	<b>(9,0)</b>	<b>(1,2)</b>

La ripartizione del fatturato per area geografica è riportata nella sottostante tabella:

(in milioni di Euro)	Periodo 1.07 – 30.09.2006		Periodo 1.07 – 30.09.2005		Variazione	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Francia	202,7	26,5	222,7	28,8	(20,0)	(9,0)
Germania	100,3	13,1	95,6	12,3	4,7	4,9
Gran Bretagna	94,8	12,4	95,0	12,3	(0,2)	(0,2)
Italia	75,1	9,8	83,9	10,8	(8,8)	(10,5)
Spagna	52,2	6,8	50,0	6,5	2,2	4,6
Benelux	49,0	6,4	48,1	6,2	0,9	1,8
Altri Paesi Europei	70,1	9,2	63,6	8,2	6,5	10,3
Mercosur	92,0	12,0	82,8	10,7	9,2	11,1
Stati Uniti	18,8	2,5	23,9	3,1	(5,1)	(21,6)
Cina	2,6	0,3	3,2	0,4	(0,6)	(21,8)
Resto del mondo	7,9	1,0	5,7	0,7	2,2	41,0
<b>TOTALE</b>	<b>765,5</b>	<b>100,0</b>	<b>774,5</b>	<b>100,0</b>	<b>(9,0)</b>	<b>(1,2)</b>

I dipendenti del Gruppo al 30 settembre 2006 erano pari a 6.148 unità rispetto a 6.171 unità al 31 dicembre 2005 ed a 6.311 unità al 30 settembre 2005, ripartiti come segue:

	<b>Situazione al 30.09.2006</b>	<b>Situazione al 31.12.2005</b>	<b>Situazione al 30.09.2005</b>
Dirigenti	87	92	96
Impiegati	1.380	1.421	1.447
Operai	4.681	4.658	4.768
<b>TOTALE</b>	<b>6.148</b>	<b>6.171</b>	<b>6.311</b>

Milano, 19 ottobre 2006

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE