

GRUPPO SOGEFI

**RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA
GESTIONE AL 31 MARZO 2002**

I primi tre mesi dell'esercizio in corso hanno confermato il perdurare della fase riflessiva sul mercato veicolistico internazionale, ma nel periodo il Gruppo ha pienamente realizzato la prevista fase di sviluppo dell'attività per il consolidamento del gruppo FILTRAUTO.

Il fatturato consolidato realizzato è cresciuto del 27,2% rispetto al trimestre 2001 risultando pari a 232,6 milioni di Euro, contro i 182,9 milioni precedenti.

In assenza del negativo impatto delle svalutazioni delle monete argentina e brasiliana, e quindi a parità di cambi sull'anno precedente, il fatturato sarebbe stato di 235,5 milioni di Euro. Considerando anche la variazione del perimetro di consolidamento sarebbe stato di 170,1 milioni (-7%).

Il mercato mondiale del primo equipaggiamento ha visto ridursi i nuovi veicoli immatricolati. Anche sui principali mercati europei si è registrato un andamento negativo con la sola eccezione del mercato inglese.

Il mercato del ricambio ha confermato la ormai strutturale tendenza al ridimensionamento, per la maggior durata di vita dei componenti originali.

In Brasile i volumi si sono mantenuti a buon livello sia nel primo equipaggiamento che nell'aftermarket, mentre il mercato Argentino del primo equipaggiamento si è sostanzialmente bloccato e quello del ricambio drasticamente ridimensionato per gli effetti devastanti della svalutazione del peso.

L'utile operativo consolidato è aumentato da 16,5 milioni del primo trimestre 2001 a 17,3 milioni di Euro del primo trimestre 2002.

L'inclusione nel perimetro di consolidamento di FILTRAUTO ha ridotto l'incidenza dell'utile operativo sulle vendite, che è risultata pari al 7,4%, mentre era stata del 9% nell'analogo periodo 2001.

Per le principali voci di costo non vi sono state variazioni significative rispetto agli ultimi mesi 2001 e nel periodo sono stati sostenuti maggiori oneri per ammortamento goodwill in relazione all'acquisto di FILTRAUTO per 0,2 milioni di Euro.

L'utile prima delle imposte e della quota di azionisti terzi nel primo trimestre 2002 ammonta a 15,2 milioni di Euro in aumento rispetto a 12,9 milioni di Euro del corrispondente periodo del 2001. Il risultato è stato positivamente influenzato per 2,3 milioni dalla plusvalenza, realizzata a seguito della cessione di un immobile in Castelbelforte (Mantova) non più utilizzato.

Nonostante la sensibile crescita dell'indebitamento conseguente all'acquisizione FILTRAUTO gli oneri finanziari del periodo sono scesi a 3,5 milioni di Euro rispetto a 4,1 milioni del corrispondente periodo 2001. Il miglioramento è stato reso possibile dalla riduzione dei tassi d'interesse e da minori oneri per le società attive sul mercato sudamericano.

L'utile netto consolidato è anch'esso in forte crescita (+31,7% sul trimestre 2001) risultando pari a 7,6 milioni di Euro e confrontandosi con 5,8 milioni dei primi tre mesi 2001.

Come già detto l'indebitamento finanziario netto del Gruppo è cresciuto a 285,8 milioni di Euro per gli esborsi relativi all'acquisizione del gruppo FILTRAUTO e l'inserimento nel consolidato dell'indebitamento delle società acquisite. Al 31 dicembre 2001

l'indebitamento era di 274,5 milioni, mentre al 31 marzo 2001 risultava essere di 199,9 milioni.

Il patrimonio netto consolidato inclusa la quota degli azionisti terzi era pari a 221,5 milioni di Euro al termine del trimestre e si raffronta con 219,6 milioni al 31 dicembre 2001 e 228,5 milioni al 31 marzo 2001.

I dipendenti del Gruppo alla fine del trimestre risultavano di 7.271 unità, in calo su 7.283 unità al termine dell'esercizio 2001 e in aumento su 5.181 unità al 31 marzo 2001 data in cui non era inclusa FILTRAUTO.

DIVISIONE FILTRAZIONE

Con il consolidamento di FILTRAUTO l'attività nel settore filtrazione è ritornata ad essere quella prevalente per il Gruppo. Il fatturato in questo settore si è incrementato dell' 86,6% raggiungendo 126,3 milioni di Euro contro 67,7 milioni del primo trimestre 2001. A parità di perimetro e di cambi, che hanno negativamente influenzato le vendite per la svalutazione delle monete sudamericane, il fatturato 2002 sarebbe stato di 63,9 milioni di Euro (-5,6%).

Le vendite relative al solo gruppo FILTRAUTO sono state pari a 64,7 milioni di Euro. Le vendite di SOGEFI FILTRATION in Europa sono risultate di 47,1 milioni (-4,6% sul 2001) e quelle in Sud America di 14,6 milioni (-21%).

Complessivamente la divisione ha realizzato un utile operativo di 9,8 milioni di Euro (7,8% sul fatturato) che era stato di 7,3 milioni nel corrispondente periodo 2001 (10,7% sul fatturato) che non includeva FILTRAUTO.

Le azioni di ristrutturazione per il recupero della redditività nel gruppo FILTRAUTO hanno dato i primi significativi risultati con un miglioramento della redditività sulle vendite del gruppo francese che è salita al 5,5% contro il 4,1% (proforma) dell'intero esercizio 2001. L'utile operativo realizzato è stato di 3,5 milioni di Euro.

In Europa SOGEFI FILTRATION ha realizzato un utile operativo di 4,8 milioni di Euro (10,2% sul fatturato) contro 5,6 milioni (11,3% del fatturato) del trimestre 2001.

In Sud America le attività di filtrazione hanno realizzato un utile operativo di 1,5 milioni di Euro (10% sul fatturato) rispetto a 1,7 milioni (9,1% sul fatturato) dell'analogo trimestre 2001. La già citata svalutazione nel periodo ha penalizzato il risultato 2002.

DIVISIONE COMPONENTI PER SOSPENSIONI

Il fatturato della divisione si è ridimensionato rispetto al trimestre del precedente anno nonostante l'inclusione nel perimetro di consolidamento della società Shanghai Allevard, precedentemente valutata con il metodo del patrimonio netto.

Il fatturato realizzato nel periodo è stato di 103,2 milioni di Euro in diminuzione dell' 8,3% rispetto a 112,6 milioni del 2001.

Il contenimento della riduzione di fatturato è stato reso possibile grazie al persistere dell'ottimo andamento di PSA di cui ALLEVARD REJNA AUTOSUSPENSIONS S.A. (ARA) è fornitore di quote rilevanti.

Le vendite del gruppo ARA, escludendo le attività delle molle di precisione, sono state pari a 70,1 milioni di Euro con un decremento del 6,2% sui 74,7 milioni del periodo precedente.

Il fatturato del settore molle di precisione è risultato essere di 10,1 milioni di Euro in flessione (-9,8%) su 11,2 milioni dei tre mesi 2001.

Per il settore veicoli industriali e ferroviari il fatturato è ammontato a 23,3 milioni di Euro in riduzione del 13,5% rispetto a 26,9 milioni del precedente esercizio.

L'utile operativo della divisione è risultato pari a 9,2 milioni di Euro con una riduzione rispetto al primo trimestre 2001 in cui era risultato pari a 10,8 milioni. L'incidenza sul fatturato è passata dal 9,6% del 2001 al 9% del 2002.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Le previsioni sull'andamento del settore non consentono di prevedere una ripresa dei volumi almeno per tutto il primo semestre dell'esercizio ed è probabile che i non brillanti livelli di domanda consuntivati siano confermati per l'intero anno.

Il piano di ristrutturazioni per la riduzione dei siti produttivi e degli organici è in fase di attuazione, con pieno rispetto delle tempistiche e dei costi previsti.

Nel trimestre sono state attivate le procedure di chiusura dei siti produttivi di Carmen de Areco e Villa Mercedes in Argentina, di Kingswinford e Dudley in Inghilterra e di Morlanwelz in Belgio. I costi relativi alle suddette ristrutturazioni e gli oneri per ulteriori svalutazioni delle restanti attività in Argentina non hanno pesato sui risultati del trimestre poiché erano stati accantonati nel bilancio 2001.

Nell'attuale situazione dei mercati, grazie al piano di riorganizzazione intrapreso e al decisivo rafforzamento nel settore filtrazione si può prevedere per il prosieguo dell'esercizio la realizzazione da parte del gruppo Sogefi di risultati non inferiori a quelli conseguiti nel 2001.

PROSPETTI CONTABILI

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di Euro)	Primo Trimestre 2002		Primo Trimestre 2001		Variazione	
	importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	232.633	100,0	182.872	100,0	49.761	27,2
Costo del venduto	171.163	73,6	136.211	74,5	34.952	25,7
UTILE LORDO INDUSTRIALE	61.470	26,4	46.661	25,5	14.809	31,7
Spese di vendita, generali e amministrative	44.148	19,0	30.185	16,5	13.963	46,3
UTILE OPERATIVO	17.322	7,4	16.476	9,0	846	5,1
Oneri finanziari netti	(3.500)	(1,5)	(4.078)	(2,2)	578	14,2
Proventi vari netti	1.394	0,7	900	0,5	494	54,9
Oneri straordinari netti	26	-,	(389)	(0,2)	415	106,7
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA AZIONISTI TERZI	15.242	6,6	12.909	7,1	2.333	18,1
Imposte sul reddito	7.220	3,2	6.818	3,8	402	5,9
UTILE PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	8.022	3,4	6.091	3,3	1.931	31,7
Perdita (utile) di pertinenza di terzi	(425)	(0,2)	(322)	(0,1)	(103)	(32,0)
UTILE NETTO DEL PERIODO	7.597	3,2	5.769	3,2	1.828	31,7

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

(in migliaia di Euro)	Situazione al 31.3.2002	Situazione al 31.12.2001	Situazione al 31.3.2001
Cassa, banche, crediti finanziari e titoli negoziabili	49.999	71.223	46.893
Impieghi finanziari a medio e lungo termine	18	245	276
Debiti finanziari a breve termine (*)	(74.132)	(87.006)	(63.014)
Debiti finanziari a medio e lungo termine	(261.722)	(258.976)	(184.032)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(285.837)	(274.514)	(199.877)

(*) comprese quote correnti di debiti finanziari a medio e lungo termine

NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI

I principi contabili e di consolidamento utilizzati per la redazione dei prospetti contabili non differiscono da quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2001.

In particolare nei prospetti contabili non sono presenti dati stimati, ad esclusione degli stanziamenti per scorte obsolete o di lento rigiro ovvero di quelli effettuati per adeguare il valore nominale dei crediti al loro presumibile valore di realizzo e di quelli effettuati per adeguare l'importo dei fondi per rischi ed oneri, determinati applicando criteri e metodi che non differiscono da quelli adottati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2001.

L'evoluzione del patrimonio netto consolidato di Gruppo e del patrimonio netto totale, nel primo trimestre 2002 risulta:

(in migliaia di Euro)	Patrimonio netto consolidato di Gruppo	Capitale e riserve di terzi	Totale patrimonio netto di Gruppo e di terzi
Saldi al 31 dicembre 2001	209.338	10.274	219.612
Differenze cambio di conversione e altri movimenti	(7.541)	1.430	(6.111)
Utile netto del periodo	7.597	425	8.022
Saldi al 31 marzo 2002	209.394	12.129	221.523

Le vendite sono state pari a 232,6 milioni di euro con un incremento di 49,7 milioni, principalmente originato dall'allargamento del perimetro di consolidamento, rispetto a 182,9 milioni del primo trimestre 2001.

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

(in milioni di Euro)	Primo Trimestre 2002		Primo Trimestre 2001		Variazione
	importo	%	importo	%	%
Filtri	126,3	54,3	67,7	37,0	86,6
Componenti per sospensioni	103,2	44,4	112,6	61,6	(8,3)
Altri	3,1	1,3	2,6	1,4	18,1
TOTALE	232,6	100,0	182,9	100,0	27,2

La ripartizione delle vendite per area geografica è riportata nella sottostante tabella:

(in milioni di Euro)	Primo Trimestre 2002		Primo Trimestre 2001		Variazione
	importo	%	Importo	%	%
Italia	29,6	12,7	33,3	18,2	(11,1)
Francia	66,5	28,6	38,2	20,9	74,3
Altri Paesi Europei	110,0	47,3	81,8	44,7	34,4
Resto del Mondo	26,5	11,4	29,6	16,2	(10,2)
TOTALE	232,6	100,0	182,9	100,0	27,2

I dipendenti del Gruppo al 31 marzo 2002 erano pari a 7.271 unità rispetto a 7.283 unità al 31 dicembre 2001 e 5.181 unità al 31 marzo 2001, ripartiti come segue:

	Situazione al 31.3.2002	Situazione al 31.12.2001	Situazione al 31.3.2001
Dirigenti	112	117	85
Impiegati	1.755	1.714	1.126
Operai	5.404	5.452	3.970
TOTALE	7.271	7.283	5.181

Mantova, 18 aprile 2002

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE