

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2008



SOCIETA' PER AZIONI - CAPITALE SOCIALE EURO 60.397.475,84
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 2008 E NEL TERZO TRIMESTRE DELL'ESERCIZIO**

L'accelerazione della crisi finanziaria mondiale verificatasi negli ultimi mesi ha ridotto le possibilità economiche e la propensione all'acquisto dei consumatori nel mercato europeo e negli altri mercati maturi con una conseguente contrazione della domanda e quindi della produzione veicolistica.

Le nuove immatricolazioni di auto nel mercato europeo dei 15 durante i primi nove mesi dell'esercizio si sono ridimensionate del 5% rispetto al corrispondente periodo del 2007, con una flessione per tutti i principali costruttori.

In Europa il calo di domanda del settore ricambi, che nei primi sei mesi aveva caratterizzato i mercati italiano e spagnolo, si è esteso agli altri mercati europei occidentali, con l'eccezione della Francia, ed ai paesi dell'Est europeo e dell'ex Unione Sovietica.

Per contro è risultata confermata la significativa crescita del mercato sud americano, sia per la produzione veicolistica, che per le vendite after market, così come negli ultimi mesi il Gruppo ha continuato a beneficiare di un miglioramento della propria quota nel mercato europeo dei componenti per sospensioni destinati a veicoli industriali.

Nei primi nove mesi del 2008, il Gruppo ha comunque confermato una crescita dei ricavi: è infatti stato realizzato un incremento del fatturato del 2% rispetto al corrispondente periodo 2007. Senza lo sfavorevole effetto dei cambi, originato principalmente dalla sterlina inglese, l'aumento sarebbe stato del 4%.

Il fatturato consolidato è risultato pari a € 813,3 milioni, che si confronta con 797,4 milioni dei primi nove mesi 2007, con un ridimensionamento in Europa dell'1,7%, in Nord America del 21,2%, mentre in Sud America ed in Cina i ricavi sono cresciuti rispettivamente del 29,4% e dell'8,1%.

Le vendite del settore Filtrazione hanno risentito dell'andamento negativo nel settore ricambi e si sono ridimensionate del 3,2%. Le vendite nel settore componenti per sospensioni hanno invece realizzato un progresso del 7,8%, anche grazie all'aumento dei prezzi di vendita.

A fine luglio si è verificato un incendio, di origine dolosa, che ha reso temporaneamente inutilizzabile il sito produttivo per molle ammortizzatore di Clydach (Galles).

I danni sono ad oggi stimati in circa €20 milioni, interamente coperti da assicurazione.

Per garantire la continuità di fornitura ai principali clienti (Ford, Volvo, Land Rover) la produzione è stata trasferita con tempestività in altri siti produttivi del Gruppo. Alla data odierna è stato ripristinato parzialmente il processo produttivo, sebbene con volumi ridotti, in una delle due linee preesistenti a Clydach.

La situazione economica e patrimoniale consolidata al 30 settembre 2008 non risente di significativi effetti negativi derivanti da tale evento in quanto è previsto il recupero dei danni mediante la copertura assicurativa.

Nei primi nove mesi del 2008 la redditività operativa è stata negativamente influenzata: dall'ulteriore aumento dei costi dell'acciaio in quanto non è ancora stato completato l'adeguamento dei prezzi di vendita ai clienti, dal ridimensionamento delle vendite nel segmento dell'after market, che ha margini migliori, e da alcune inefficienze connesse ai processi di chiusura dei due stabilimenti di filtrazione in Italia e in Spagna.

L'utile operativo consolidato si è attestato a € 79,4 milioni (9,8% del fatturato), rispetto a 84,4 milioni (10,6% del fatturato) nel corrispondente periodo del precedente esercizio, durante il quale le società italiane avevano beneficiato di € 2 milioni di rettifiche positive del trattamento contabile del TFR.

L'EBIT e l'EBITDA consolidati hanno risentito dei costi per riorganizzazioni, aumentati a € 8,8 milioni rispetto a 1,7 milioni nei primi nove mesi del 2007, principalmente a causa dello stanziamento di € 5,4 milioni ad un fondo per far fronte ai costi della chiusura dello stabilimento di filtri a Mantova prevista per il dicembre 2008.

Anche nello scorso esercizio i risultati erano stati influenzati da costi non ricorrenti, pari a € 4,6 milioni, per le attività relative a due acquisizioni non realizzate. Per contro, avevano beneficiato

di rivalutazioni di impianti per € 2,6 milioni, plusvalenze ed altre poste positive per € 6,4 milioni.

L'**EBITDA consolidato** (utile prima di interessi, imposte ed ammortamenti) è stato pari a € 91,2 milioni (11,2% sul fatturato), in riduzione del 14,6% rispetto ai 106,8 milioni (13,4% del fatturato) nel corrispondente periodo 2007.

L'**EBIT consolidato** (utile prima di interessi ed imposte) è risultato pari a € 58,6 milioni (7,2% del fatturato), in calo del 20,4% sui 73,5 milioni (9,2% del fatturato) nei primi nove mesi dell'esercizio scorso.

L'**utile prima delle imposte e della quota di azionisti terzi** è ammontato a € 48,9 milioni, rispetto a 66,7 milioni a causa dei maggiori oneri finanziari originati, sia dall'incremento dell'indebitamento del Gruppo a seguito della distribuzione di un dividendo straordinario, sia dall'andamento dei tassi.

L'**utile netto consolidato** è diminuito del 29,2% attestandosi a € 29,6 milioni (3,6% del fatturato) dai precedenti 41,9 milioni (5,3% del fatturato).

Per la già citata distribuzione di dividendi ordinari e straordinari per un importo totale di € 159,5 milioni, il **patrimonio netto totale** del Gruppo si è ridimensionato a € 195,9 milioni, rispetto a 318,2 milioni al 30 settembre 2007.

Il **patrimonio netto consolidato** del Gruppo, principalmente per le motivazioni di cui sopra, al 30 settembre 2008 è sceso a € 180,1 milioni rispetto ai 303,3 milioni al 30 settembre 2007.

Il minor autofinanziamento, la distribuzione del dividendo straordinario ed il peggioramento del capitale circolante originato dall'incremento dei prezzi di vendita e dei magazzini, quest'ultimo necessario per la gestione della chiusura degli stabilimenti già citati, hanno portato ad un aumento dell'**indebitamento finanziario netto** di Gruppo, da € 102,8 milioni al 30 settembre dello scorso esercizio a 263,3 milioni al termine dei primi nove mesi 2008, che si raffrontano con i 92,4 milioni al 31 dicembre 2007.

Al 30 settembre 2008 gli organici del Gruppo erano pari a 6.165 addetti, rispetto a 6.250 al 30 settembre 2007 ed a 6.208 unità al 31 dicembre 2007.

ANDAMENTO DELLA DIVISIONE FILTRAZIONE

I ricavi del settore Filtrazione sono stati negativamente influenzati dall'andamento delle vendite in Europa nel settore ricambi (-11,7%), sia sul mercato indipendente, che in quello originale costruttori.

Nel settore primo equipaggiamento europeo i ricavi sono rimasti stabili sull'analogo periodo 2007 (+0,3%).

Il **fatturato consolidato** della Divisione, nonostante le aumentate attività in America Latina (+22,6%), si riduce del 3,2%, attestandosi a € 396,5 milioni rispetto ai 409,8 milioni del corrispondente periodo del precedente anno.

La redditività ha risentito del calo dei ricavi in particolare nel segmento dell'after market indipendente che ha margini migliori, pertanto l'**utile operativo** è risultato pari a € 39,1 milioni (9,9% del fatturato), rispetto a 43,2 milioni (10,5% del fatturato) nei primi nove mesi del 2007.

L'EBITDA e l'EBIT, come durante il primo semestre, risultano penalizzati nel raffronto con i primi nove mesi dell'esercizio precedente dall'andamento delle poste non ricorrenti, infatti i costi di ristrutturazione sono ammontati a € 8,1 milioni relativi alla chiusura, prevista entro fine anno, dello stabilimento di Mantova (Italia) e ad altre riorganizzazioni di sedi produttive europee, mentre durante lo scorso esercizio, mediante la cessione di un immobile in UK, era stata realizzata una plusvalenza di € 4,6 milioni.

Nel periodo in esame la Divisione ha realizzato un **EBITDA** di € 39,1 milioni (9,9% del fatturato) rispetto ai 57,1 milioni (13,9% del fatturato), mentre l'**EBIT** si è attestato a € 25,7 milioni (6,5% del fatturato) rispetto a 43,4 milioni (10,6% del fatturato) nel precedente esercizio.

Nel mese di luglio è stato raggiunto un accordo per la chiusura, realizzata nello stesso mese, del sito di Oyartzun (Spagna), i cui costi erano stati spesi nell'esercizio 2007.

ANDAMENTO DELLA DIVISIONE COMPONENTI PER SOSPENSIONE E MOLLE DI PRECISIONE

Le attività della Divisione componenti di sospensione hanno confermato nei primi nove mesi dell'esercizio il positivo trend di crescita, principalmente originato dal mercato sud americano (+35,8%) e dal segmento veicoli industriali in Europa (+26,3%).

Il **fatturato consolidato** ha raggiunto € 418,4 milioni, progredendo del 7,8% rispetto a 388,3 milioni dei primi nove mesi del 2007, anche per l'incremento dei prezzi di vendita, necessario per compensare l'ulteriore aumento dei costi della materia prima acciaio.

L'**utile operativo consolidato** si è attestato a € 43,2 milioni (10,3% del fatturato) in linea rispetto a 43,7 milioni (11,2% del fatturato) del 2007.

L'**EBITDA consolidato** è sceso a € 56,1 milioni (13,4% del fatturato) rispetto a i 57,5 milioni (14,8% del fatturato) nei primi nove mesi del 2007 e l'**EBIT** si è ridimensionato a € 37,1 milioni (8,9% del fatturato) rispetto ai precedenti 38,3 milioni (9,9% del fatturato).

Come già anticipato, a fine luglio, un incendio ha causato l'arresto produttivo dello stabilimento gallese di Clydach, intervenendo prontamente a livello di Gruppo è stata evitata la discontinuità nella fornitura ai principali clienti.

ANDAMENTO DELLA CAPOGRUPPO

Nel periodo la Capogruppo Sogefi SpA, grazie a maggiori dividendi percepiti, ha realizzato un utile netto di 31,2 milioni nettamente superiore a quello realizzato nell'esercizio scorso (€ 27,3 milioni), essendo stato quest'ultimo negativamente impattato dai già citati costi per mancate acquisizioni.

ANDAMENTO DEL TERZO TRIMESTRE

Nel terzo trimestre il **fatturato consolidato** è ammontato a € 257 milioni rispetto ai 255,6 milioni del corrispondente trimestre del 2007 (+0,5%), con un miglioramento nelle attività di sospensioni (€ 132,3 milioni rispetto ai 124,2 milioni precedenti) ed un calo nelle attività di filtrazione (€ 125,2 milioni contro i precedenti 131,7 milioni).

L'**utile operativo consolidato** si è attestato a € 25,7 milioni (10% del fatturato) rispetto a 28,3 milioni (11,1% del fatturato) dell'analogo periodo del 2007. La Divisione componenti per sospensioni ha realizzato un utile operativo di € 13,7 milioni (10,3% del fatturato) rispetto a 15,5 milioni del 2007 (12,4% del fatturato) e la Divisione filtrazione ha registrato un utile operativo di

€ 12,8 milioni (10,2% del fatturato) in flessione rispetto a 13,6 milioni (10,4% sul fatturato) del terzo trimestre 2007.

L'**EBITDA consolidato**, influenzato dal calo di vendite nella Filtrazione, dai maggiori costi di ristrutturazione e dall'ancora parziale trasferimento sui prezzi dei maggiori costi dell'acciaio, ha registrato una flessione del 5,5%, attestandosi a € 30,2 milioni (11,8% del fatturato), rispetto a 32 milioni (12,5% del fatturato) del terzo trimestre 2007.

Analogamente l'**EBIT consolidato** è risultato pari a € 19,9 milioni in riduzione rispetto ai 22 milioni dell'analogo periodo dell'anno scorso, con un'incidenza sul fatturato passata dall'8,6% al 7,7%.

L'**utile netto consolidato** nel terzo trimestre 2008 si è attestato a € 9,5 milioni (3,7% sul fatturato) rispetto a 13 milioni (5,1% sul fatturato) del terzo trimestre dell'anno precedente.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nell'ultimo trimestre dell'esercizio i livelli di vendita saranno significativamente condizionati dalla crisi finanziaria mondiale che, inevitabilmente, si ripercuote sull'industria veicolistica globale.

Pur in presenza di una pronta attivazione di tutte le misure necessarie per limitare il più possibile gli effetti negativi della contrazione dei ricavi, per l'intero esercizio è previsto un ridimensionamento dei risultati economici rispetto a quelli del 2007.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in milioni di Euro)

ATTIVO	30.09.2008	31.12.2007
ATTIVO CORRENTE		
Disponibilità liquide	44,7	63,7
Altre attività finanziarie	0,4	1,0
<i>Circolante operativo</i>		
Rimanenze	135,1	113,2
Crediti commerciali	220,4	220,1
Altri crediti	17,7	6,0
Crediti per imposte	12,5	10,7
Altre attività	4,2	2,5
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO	389,9	352,5
TOTALE ATTIVO CORRENTE	435,0	417,2
ATTIVO NON CORRENTE		
Immobilizzazioni		
Terreni	11,3	11,3
Immobili, impianti e macchinari	214,1	224,3
Altre immobilizzazioni materiali	4,0	4,4
<i>Di cui leasing</i>	12,3	12,7
Attività immateriali	122,6	118,7
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	352,0	358,7
ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI		
Partecipazioni in società collegate	0,1	0,1
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	0,5	0,5
Crediti finanziari	0,8	-
Altri crediti	8,4	5,0
Imposte anticipate	26,0	25,2
TOTALE ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI	35,8	30,8
TOTALE ATTIVO NON CORRENTE	387,8	389,5
ATTIVITA' NON CORRENTI POSSEDUTE PER LA VENDITA	6,7	6,8
TOTALE ATTIVO	829,5	813,5

PASSIVO	30.09.2008	31.12.2007
PASSIVO CORRENTE		
Debiti correnti verso banche	60,3	12,4
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	28,6	13,7
<i>Di cui leasing</i>	1,4	1,3
TOTALE DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	88,9	26,1
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	0,4	0,5
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A BREVE TERMINE	89,3	26,6
Debiti commerciali e altri debiti	234,9	228,9
Debiti per imposte	4,7	11,8
Altre passività correnti	3,6	3,0
TOTALE PASSIVO CORRENTE	332,5	270,3
PASSIVO NON CORRENTE		
DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE		
Debiti verso banche	209,0	118,0
Altri finanziamenti a medio lungo termine	11,0	12,5
<i>Di cui leasing</i>	8,1	9,1
TOTALE DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE	220,0	130,5
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	-	-
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE	220,0	130,5
ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE		
Fondi a lungo termine	52,3	58,8
Altri debiti	0,2	-
Imposte differite	28,6	27,2
TOTALE ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE	81,1	86,0
TOTALE PASSIVO NON CORRENTE	301,1	216,5
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	60,4	59,6
Riserve e utili (perdite) a nuovo	90,1	199,1
Utile (perdita) d'esercizio	29,6	52,2
TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE	180,1	310,9
Interessi di minoranza	15,8	15,8
TOTALE PATRIMONIO NETTO	195,9	326,7
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	829,5	813,5

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DALL'1.1.2008 al 30.09.2008

(in milioni di Euro)

	Periodo 1.01 – 30.09.2008		Periodo 1.01 – 30.09.2007		Variazione	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	813,3	100,0	797,4	100,0	15,9	2,0
Costi variabili del venduto	539,6	66,4	518,9	65,1	20,7	4,0
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	273,7	33,6	278,5	34,9	(4,8)	(1,7)
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	85,4	10,5	86,9	10,9	(1,5)	(1,8)
Ammortamenti	32,7	4,0	33,3	4,2	(0,6)	(1,8)
Costi fissi di vendita e distribuzione	27,5	3,4	28,9	3,6	(1,4)	(4,7)
Spese amministrative e generali	48,7	5,9	45,0	5,6	3,7	7,9
UTILE OPERATIVO	79,4	9,8	84,4	10,6	(5,0)	(5,8)
Costi di ristrutturazione	8,8	1,1	1,7	0,2	7,1	431,6
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	(0,1)	-	(4,7)	(0,6)	4,6	(96,8)
Differenze cambio (attive) passive	1,1	0,1	0,7	0,1	0,4	51,0
Altri costi (ricavi) non operativi	11,0	1,4	13,2	1,7	(2,2)	(15,4)
EBIT	58,6	7,2	73,5	9,2	(14,9)	(20,4)
Oneri (proventi) finanziari netti	9,5	1,2	6,9	0,8	2,6	36,7
Oneri (proventi) da partecipazioni	0,2	-	(0,1)	-	0,3	(251,0)
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	48,9	6,0	66,7	8,4	(17,8)	(26,7)
Imposte sul reddito	17,1	2,1	22,7	2,9	(5,6)	(25,0)
UTILE NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	31,8	3,9	44,0	5,5	(12,2)	(27,6)
Perdita (utile) di pertinenza di terzi	(2,2)	(0,3)	(2,1)	(0,2)	(0,1)	(4,3)
UTILE NETTO DEL GRUPPO	29,6	3,6	41,9	5,3	(12,3)	(29,2)

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA GRUPPO SOGEFI

(in milioni di Euro)

	Situazione 30.09.2008	Situazione 31.12.2007	Situazione 30.09.2007
A. Cassa	44,7	63,7	62,0
B. Altre disponibilità liquide	-	-	-
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0,1	0,1	1,5
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	44,8	63,8	63,5
E. Crediti finanziari correnti	0,4	0,9	0,5
F. Debiti bancari correnti	(60,3)	(12,4)	(21,5)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(28,6)	(13,7)	(11,9)
H. Altri debiti finanziari correnti	(0,4)	(0,5)	-
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(89,3)	(26,6)	(33,4)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)	(44,1)	38,1	30,6
K. Debiti bancari non correnti	(209,0)	(118,0)	(122,4)
L. Obbligazioni emesse	-	-	-
M. Altri debiti non correnti	(11,0)	(12,5)	(11,4)
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	(220,0)	(130,5)	(133,8)
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	(264,1)	(92,4)	(103,2)
Crediti finanziari non correnti	0,8	-	0,4
Indebitamento finanziario netto inclusi i crediti finanziari non correnti	(263,3)	(92,4)	(102,8)

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DEL TERZO TRIMESTRE 2008

(in milioni di Euro)

	Periodo 1.07 – 30.09.2008		Periodo 1.07 – 30.09.2007		Variazione	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	257,0	100,0	255,6	100,0	1,4	0,5
Costi variabili del venduto	171,3	66,7	165,6	64,8	5,7	3,5
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	85,7	33,3	90,0	35,2	(4,3)	(4,9)
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	26,3	10,2	27,7	10,9	(1,4)	(5,1)
Ammortamenti	10,4	4,0	10,1	3,9	0,3	3,1
Costi fissi di vendita e distribuzione	8,5	3,3	9,2	3,6	(0,7)	(7,4)
Spese amministrative e generali	14,8	5,8	14,7	5,7	0,1	0,3
UTILE OPERATIVO	25,7	10,0	28,3	11,1	(2,6)	(9,3)
Costi di ristrutturazione	2,0	0,8	0,7	0,3	1,3	182,6
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	-	-	-	-	-	-
Differenze cambio (attive) passive	-	-	0,3	0,1	(0,3)	(94,3)
Altri costi (ricavi) non operativi	3,8	1,5	5,3	2,1	(1,5)	(28,0)
EBIT	19,9	7,7	22,0	8,6	(2,1)	(9,5)
Oneri (proventi) finanziari netti	3,8	1,4	2,4	0,9	1,4	59,4
Oneri (proventi) da partecipazioni	-	-	-	-	-	-
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	16,1	6,3	19,6	7,7	(3,5)	(17,8)
Imposte sul reddito	6,0	2,3	6,0	2,3	-	-
UTILE NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	10,1	4,0	13,6	5,4	(3,5)	(26,0)
Perdita (utile) di pertinenza di terzi	(0,6)	(0,3)	(0,6)	(0,3)	-	-
UTILE NETTO DEL GRUPPO	9,5	3,7	13,0	5,1	(3,5)	(27,2)

CONTENUTO E FORMA DEI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

1. PREMESSA

Il resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2008, non sottoposto a revisione contabile, è stato redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS) e a tale scopo i dati dei bilanci delle società partecipate consolidate sono stati opportunamente riclassificati e rettificati.

Il resoconto intermedio di gestione è stato elaborato secondo quanto indicato dall'art. 154 ter, comma 5 del D.Lgs. n. 58 del 24/02/98 (T.U.F.) e successive modifiche. 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 2007.

3. PRINCIPI CONTABILI APPLICATI

I principi contabili applicati nella redazione del bilancio al 30 settembre 2008 non differiscono da quelli applicati al bilancio del 31 dicembre 2007.

NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI

L'evoluzione del patrimonio netto consolidato di Gruppo e del patrimonio netto totale, nel terzo trimestre 2008 risulta:

	Patrimonio netto consolidato di Gruppo	Capitale e riserve di terzi	Totale patrimonio netto di Gruppo e di terzi
(in milioni di Euro)			
Saldi al 31 dicembre 2007	310,9	15,8	326,7
Aumenti di capitale	4,9	1,0	5,9
Dividendi	(159,5)	(3,0)	(162,5)
Differenze cambio e altre variazioni	(5,8)	(0,2)	(6,0)
Utile netto del periodo	29,6	2,2	31,8
Saldi al 30 settembre 2008	180,1	15,8	195,9

I ricavi delle vendite sono stati pari a € 813,3 milioni rispetto a € 797,4 milioni del corrispondente periodo 2007.

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

(in milioni di Euro)	Periodo 1.01 – 30.09.2008		Periodo 1.01 – 30.09.2007		Variazione	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Filtri	396,5	48,8	409,8	51,4	(13,3)	(3,2)
Componenti per sospensioni e molle di precisione	418,4	51,5	388,3	48,7	30,1	7,8
Eliminazioni infragruppo	(1,6)	(0,3)	(0,7)	(0,1)	(0,9)	132,2
TOTALE	813,3	100,0	797,4	100,0	15,9	2,0

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

(in milioni di Euro)	Periodo 1.01 – 30.09.2008		Periodo 1.01 – 30.09.2007		Variazione	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Francia	176,4	21,7	186,8	23,4	(10,4)	(5,6)
Germania	123,6	15,2	103,4	13,0	20,2	19,6
Gran Bretagna	88,5	10,9	96,8	12,1	(8,3)	(8,6)
Italia	70,8	8,7	79,0	9,9	(8,2)	(10,5)
Spagna	52,6	6,5	56,7	7,1	(4,1)	(7,1)
Benelux	49,3	6,1	54,9	6,9	(5,6)	(10,0)
Altri Paesi Europei	85,1	10,4	79,9	10,0	5,2	6,3
Mercosur	139,6	17,2	107,9	13,5	31,7	29,4
Stati Uniti	15,4	1,9	19,3	2,4	(3,9)	(20,4)
Cina	4,5	0,6	4,2	0,5	0,3	8,0
Resto del mondo	7,5	0,8	8,5	1,2	(1,0)	(11,3)
TOTALE	813,3	100,0	797,4	100,0	15,9	2,0

I dipendenti del Gruppo al 30 settembre 2008 erano pari a 6.165 unità rispetto a 6.208 unità al 31 dicembre 2007 ed a 6.250 unità al 30 settembre 2007, ripartiti come segue:

	Situazione al 30.09.2008	Situazione al 31.12.2007	Situazione al 30.09.2007
Dirigenti	86	86	86
Impiegati	1.382	1.401	1.403
Operai	4.697	4.721	4.761
TOTALE	6.165	6.208	6.250

**ATTESTAZIONI EX ARTT. 36 E 37 DEL REGOLAMENTO CONSOB 16191
DEL 29 OTTOBRE 2007**

In relazione agli obblighi richiamati dall'art. 2.6.2., comma 15, del Regolamento di Borsa Italiana, tenuto conto dei disposti degli artt. 36 e 37 della Delibera Consob 16191 del 29 ottobre 2007 si attesta che non sussistono condizioni tali da inibire la quotazione delle azioni Sogefi sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. in quanto: Sogefi S.p.A (la "Società") acquisisce dalle società controllate estere non appartenenti all'Unione Europea, che rivestono significativa rilevanza per la Società, lo statuto e la composizione e i poteri dei relativi organi sociali; le stesse società controllate estere forniscono al revisore della Società le informazioni necessarie per condurre l'attività di controllo dei conti annuali e infra-annuali della Sogefi e dispongono di un sistema amministrativo contabile idoneo a far pervenire regolarmente alla Direzione e al revisore della Società i dati economici, patrimoniali e finanziari necessari per la redazione del bilancio consolidato.

In considerazione del fatto che Sogefi è sottoposta all'attività di direzione e coordinamento della controllante CIR – Compagnie Industriali Riunite S.p.A., si attesta inoltre che non sussistono condizioni tali da inibire la quotazione delle azioni della Società sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. in quanto: la Società ha adempiuto agli obblighi di pubblicità previsti dall'articolo 2497-bis del codice civile; ha una autonoma capacità negoziale nei rapporti con la clientela e i fornitori; non ha in essere con CIR un rapporto di tesoreria accentrata. La Società ha un rapporto di tesoreria accentrata con società controllate, rispondente all'interesse sociale. Tale rapporto consente di accentrare la finanza del Gruppo con conseguente riduzione del ricorso al finanziamento bancario permettendo di minimizzare gli oneri finanziari. Si attesta infine che nel Consiglio di Amministrazione della Società su un totale di 12 membri, 4 consiglieri posseggono i requisiti di indipendenza, e pertanto in numero tale da garantire che il loro giudizio abbia un peso significativo nell'assunzione delle decisioni consiliari.

Milano, 21 ottobre 2008

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

DICHIARAZIONE AI SENSI DELL'ART. 154 BIS, COMMA 2, D.LGS. N. 58/1998

Oggetto: Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2008.

Il sottoscritto rag. Alberto Marastoni - Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari -

dichiara

ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel documento in oggetto corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Milano, 21 ottobre 2008

SOGEFI S.p.A.
(Alberto Marastoni)

