

ANDAMENTO DEI SETTORI DI ATTIVITA'

DIVISIONE SISTEMI MOTORE

La Divisione Sistemi Motore include la precedente Divisione Filtri, ora denominata Filtrazione Fluida, e la neo acquisita Systèmes Moteurs S.A.S., ora denominata Filtrazione Aria e Raffreddamento.

I principali risultati ed indicatori economici divisionali dell'esercizio esaminato, non raffrontabili con gli esercizi precedenti, sono evidenziati nel prospetto sottostante:

PRINCIPALI DATI ECONOMICI

(in milioni di Euro)	2008	2009	2010	2011	var. '11 vs '10
Fatturato	497,5	414,8	465,1	611,5	31,5%
EBITDA	44,0	27,1	39,2	47,0	19,9%
Utile Operativo	43,2	22,1	35,8	41,3	15,2%
EBIT	26,6	9,7	19,4	23,0	18,4%
Risultato netto	16,6	5,0	12,1	13,8	13,9%

PRINCIPALI DATI FINANZIARI

(in milioni di Euro)	2008	2009	2010	2011	var. '11 vs '10
Patrimonio netto	122,1	116,2	111,7	203,2	81,9%
Ecceденza (Indebitamento) finanziario netto	(4,5)	30,3	2,3	3,7	59,7%

ALTRI INDICATORI

	2008	2009	2010	2011	var. '11 vs '10
Personale	3.516	3.400	3.170	4.136	30,5%

Qui di seguito è analizzato l'andamento nei due principali settori:

(in milioni di Euro)	FILTRAZIONE FLUIDA		FILTRAZIONE ARIA & RAFFREDDAM.		Elimin. Infragr.	TOTALE DIVISIONE SISTEMI MOTORE	
	Importo	%	Importo	%		Importo	Importo
Fatturato	475,9	100,0	135,7	100,0	(0,1)	611,5	100,0
Utile Operativo	32,3	6,8	9,0	6,7	-	41,3	6,8
EBIT	15,7	3,3	7,3	5,4	-	23,0	3,8
Risultato ante imposte	14,0	2,9	6,8	5,0	-	20,8	3,4
Risultato netto	9,2	1,9	4,6	3,4	-	13,8	2,2
Ecceденza (Indebitamento) finanziario netto	8,9		(5,2)		-	3,7	
Patrimonio netto	111,6		91,5		0,1	203,2	
Dipendenti al 31 dicembre	2.949		1.187		-	4.136	

L'andamento nel 2011 della divisione Sistemi Motore nelle quattro principali aree di presenza è analizzato nella tabella che segue:

(in milioni di Euro)	DIVISIONE SISTEMI MOTORE EUROPA		DIVISIONE SISTEMI MOTORE NORD AMERICA		DIVISIONE SISTEMI MOTORE SUD AMERICA		DIVISIONE SISTEMI MOTORE ASIA		Elimin. Infragr.	TOTALE DIVISIONE SISTEMI MOTORE	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%	Importo	%		Importo	%
Fatturato	412,5	100,0	65,2	100,0	123,0	100,0	14,9	100,0	(4,1)	611,5	100,0
Utile Operativo	15,4	3,7	9,1	14,0	15,7	12,8	1,1	7,5	-	41,3	6,8
EBIT	0,3	0,1	8,1	12,4	13,6	11,0	1,1	7,4	(0,1)	23,0	3,8
Risultato ante imposte	4,5	1,1	7,8	11,9	13,1	10,6	0,9	6,2	(5,5)	20,8	3,4
Risultato netto	4,7	1,1	6,1	9,4	9,0	7,3	0,1	0,5	(6,1)	13,8	2,2
Eccedenza (Indebitamento) finanziario netto	4,1		(5,6)		2,4		2,8		-	3,7	
Patrimonio netto	196,7		24,7		32,3		13,4		(63,9)	203,2	
Dipendenti al 31 dicembre	2.692		396		771		277		-	4.136	

I **ricavi** della divisione sono ammontati a Euro 611,5 milioni, con il contributo di Systèmes Moteurs S.A.S. per Euro 135,7 milioni negli ultimi cinque mesi di consolidamento. A parità di perimetro, i ricavi sono risultati pari a Euro 475,9 milioni, in presenza di una debole domanda del mercato europeo dell'*aftermarket* indipendente, mentre nel settore primo equipaggiamento e ricambio originale costruttori sono progrediti tutti i principali mercati (+4,2% Europa, +5,8% Mercosur, +45,8% USA, +183,9% Cina, +22,2% India).

La redditività della divisione con il nuovo perimetro è salita in valore assoluto, ma risulta in flessione in termini di incidenza sui ricavi, influenzata anche dal calo delle vendite del più profittevole mercato del ricambio indipendente (-4,1%).

EBITDA ed **EBIT** sono stati influenzati dai costi sostenuti per la riorganizzazione realizzata nello stabilimento gallese di Llantrisant (Euro 10,3 milioni).

Al 31 dicembre 2011 il **patrimonio netto** della divisione era pari ad Euro 203,2 milioni e gli addetti erano aumentati a 4.136 unità dalle 3.170 unità del periodo anteriore.

La **posizione finanziaria netta** della divisione a fine esercizio presentava un'eccedenza di Euro 3,7 milioni.

DIVISIONE COMPONENTI ELASTICI PER SOSPENSIONI E MOLLE DI PRECISIONE

La tabella sottostante illustra i più significativi risultati ed indicatori economici e finanziari realizzati nell'esercizio 2011 e nei tre precedenti dalla Divisione:

PRINCIPALI DATI ECONOMICI

(in milioni di Euro)	2008	2009	2010	2011	var. '11 vs '10
Fatturato	521,9	368,0	461,6	547,7	18,6%
EBITDA	64,5	24,0	52,1	68,3	31,2%
Utile Operativo	47,5	15,0	35,9	49,1	36,8%
Ebit	40,2	(0,1)	27,5	44,1	60,2%
Risultato netto	18,7	(5,3)	13,7	20,8	52,2%

PRINCIPALI DATI FINANZIARI

(in milioni di Euro)	2008	2009	2010	2011	var. '11 vs '10
Patrimonio netto	134,1	120,4	139,1	137,2	-1,3%
Eccedenza (Indebitamento) finanziario netto	(89,8)	(63,0)	(46,9)	(48,4)	-3,1%

ALTRI INDICATORI

	2008	2009	2010	2011	var. '11 vs '10
Personale	2.558	2.312	2.347	2.508	6,9%

Qui di seguito è analizzato l'andamento nei due principali settori:

(in milioni di Euro)	SETTORE AUTO E MOLLE DI PRECISIONE		SETTORE VEICOLI INDUSTRIALI		Elimin. Infragr.	TOTALE DIV. COMPONENTI PER SOSPENSIONI	
	Importo	%	Importo	%		Importo	%
Fatturato	453,5	100,0	94,4	100,0	(0,2)	547,7	100,0
Utile Operativo	28,5	6,3	20,6	21,8	-	49,1	9,0
EBIT	23,6	5,2	20,5	21,8	-	44,1	8,1
Risultato ante imposte	28,4	6,3	20,5	21,7	(10,5)	38,4	7,0
Risultato netto	17,8	3,9	13,5	14,3	(10,5)	20,8	3,8
Eccedenza (Indebitamento) finanziario netto	(65,3)		16,9		-	(48,4)	
Patrimonio netto	131,8		27,1		(21,7)	137,2	
Dipendenti al 31 dicembre	2.178		330		-	2.508	

L'andamento nel 2011 delle attività della divisione nelle due principali aree di presenza è analizzato nella tabella che segue:

(in milioni di Euro)	DIVISIONE COMP.SOSPENSIONI EUROPA		DIVISIONE COMP.SOSPENSIONI SUDAMERICA		Altre Società	Elimin. Infragr.	TOTALE DIV. COMPONENTI PER SOSPENSIONI	
	Importo	%	Importo	%			Importo	Importo
Fatturato	414,9	100,0	122,6	100,0	12,0	(1,8)	547,7	100,0
Utile Operativo	31,8	7,7	17,1	14,0	0,1	0,1	49,1	9,0
EBIT	28,7	6,9	15,3	12,5	0,2	(0,1)	44,1	8,1
Risultato ante imposte	42,9	10,3	14,4	11,8	(0,2)	(18,7)	38,4	7,0
Risultato netto	29,8	7,2	10,2	8,3	(0,4)	(18,8)	20,8	3,8
Eccedenza (Indebit.) finanziario netto	(40,5)		5,4		(13,3)	-	(48,4)	
Patrimonio netto	155,1		45,7		12,3	(75,9)	137,2	
Dipendenti al 31 dicembre	1.765		569		174	-	2.508	

L'evoluzione della divisione componenti per sospensioni nel 2011 è stata molto positiva, avendo pienamente beneficiato della crescita di volumi in entrambi i settori (auto e veicoli industriali) nella prima parte dell'esercizio ed avendo positivamente compensato i maggiori costi per la materia prima acciaio con un incremento dei prezzi di vendita.

I **ricavi** sono saliti del 18,6% (+15,6% per il segmento veicoli commerciali leggeri e +35,7% per il settore veicoli industriali) a Euro 547,7 milioni, rispetto ai 461,6 milioni del 2010.

La redditività a tutti i livelli è migliorata rispetto al precedente esercizio, grazie ad una maggiore attività nel più profittevole mercato dei veicoli industriali, il contenimento dei costi di struttura ed il già citato adeguamento dei prezzi all'incremento dei costi della materia prima.

Al 31 dicembre 2011 la divisione presentava una **posizione finanziaria netta** negativa per Euro 48,4 milioni, che si raffronta con i 46,9 milioni di dodici mesi prima ed aveva un organico di 2.508 unità (2.347 a fine dicembre 2010).

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il 2012 è iniziato in uno scenario di recessione in Europa, principale mercato del gruppo, e di rallentamento della crescita in altri importanti paesi come il Brasile e la Cina. Nonostante ciò, il gruppo prevede per il 2012 un progresso dei ricavi e dei risultati reddituali rispetto al 2011 grazie anche al consolidamento per l'intero anno delle attività di Systèmes Moteurs. Al momento non sono in vista rincari per le principali materie prime. La gestione sarà come sempre improntata alla migliore flessibilità delle risorse produttive e alla riduzione di tutti i fattori di costo per contrastare eventuali significativi cali di attività e ricavi a oggi non prevedibili.

Si noti che i dati pro-forma sopra indicati non sono stati assoggettati a revisione contabile.