



## COMUNICATO STAMPA

*Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati al 31 marzo 2019*

### **SOGEFI (GRUPPO CIR): RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2019**

**Ricavi a € 389,9m, -2,9% a cambi costanti in un mercato globale in calo del 6,7%**

**EBITDA a € 41,3m (€ 48,8m nel 2018)**

**Utile netto a € 1,6m (€ 11,2 nel 2018)**

**Indebitamento netto (ante IFRS 16) a € 262,1m (€ 260,5 al 31/12/2018)**

### Highlights risultati Q1 2019

(in €m)	2018*	2019**	<u>Δ%</u>	<u>Δ% a cambi costanti</u>
Ricavi	406,3	<b>389,9</b>	-4,0	-2,9%
EBITDA	48,8	<b>41,3</b>		
EBIT	22,6	<b>11,3</b>		
Utile netto	11,2	<b>1,6</b>		
Indebitamento netto (fine periodo)	254,3	262,1		
Debiti per leasing e diritti d'uso IFRS 16	n.a	66,8		
Indebitamento netto post IFRS 16	n.a	328,9		

\* I valori dell'esercizio 2018 sono stati rideterminati per l'applicazione dei principi IFRS 5 e IAS 29.

\*\* A partire dal 1° gennaio 2019 è stato applicato il principio "IFRS 16 – Leases" che fornisce una nuova definizione di lease ed introduce un criterio basato sul controllo (right of use) di un bene per distinguere i contratti di leasing dai contratti per la fornitura di servizi. I principali effetti sono: EBITDA + € 3,0 milioni, EBIT + € 0,3 milioni, Utile Netto - € 0,5 milioni.

Milano, 26 aprile 2019 - 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 31 marzo 2019**. Sogefi, società del **Gruppo CIR**, è uno dei principali produttori globali di componenti per autoveicoli in tre settori: **Aria e Raffreddamento, Filtrazione e Sospensioni**.

Laurent Hebenstreit, amministratore delegato di Sogefi, ha dichiarato: "Il primo trimestre è stato, come da previsioni, difficile per i mercati automobilistici. Sogefi ha registrato un calo dei ricavi del 2,9% a cambi costanti con un andamento migliore del mercato, in diminuzione del 6,7% nel primo trimestre 2019. La redditività ha invece risentito dei minori volumi e della riduzione dei margini nella Filtrazione e nelle Sospensioni".

## Ricavi

Nel primo trimestre 2019, il **mercato automobilistico mondiale** ha registrato un calo della produzione del 6,7%, con l'Europa in diminuzione del 5%, l'Asia del 11,8% (a causa principalmente della contrazione del mercato cinese, -13,5%) e il Nord America del 2,5%. Anche il Sud America ha registrato un decremento (-4,9%), per l'andamento particolarmente critico del mercato argentino.

In tale contesto, Sogefi ha registrato **ricavi** pari a **€ 389,9 milioni**, in calo del 2,9% a cambi costanti e del 4% a cambi storici, rispetto al corrispondente periodo del 2018, conseguendo comunque un andamento migliore del mercato di riferimento.

### Andamento dei ricavi per aree geografiche

€m	Q1 2018	Q1 2019	variazione	variazione a cambi costanti	mercato di riferimento	incidenza Q1 2019
Europa	253,2	244,3	-3,5%	-3,6%	-5,0%	62,7%
Nord America	71,8	74,1	3,2%	-2,6%	-2,5%	19,0%
Sud America	44,7	37,6	-16,0%	6,4%	-4,9%	9,6%
Asia	39,5	36,1	-8,6%	-9,1%	-11,8%	9,3%
- di cui Cina	22,2	17,2	-22,5%	-24,0%	-13,5%	4,4%
Eliminazioni infragruppo	-2,9	-2,2				
<b>Totale</b>	<b>406,3</b>	<b>389,9</b>	<b>-4,0%</b>	<b>-2,9%</b>	<b>-6,7%</b>	<b>100,0%</b>

Fonte: Sogefi e IHS data

Per aree geografiche, il fatturato a cambi costanti è sceso del 3,6% in Europa, del 2,6% in Nord America e del 9,1% in Asia.

### Andamento dei ricavi per Business Unit

€m	Q1 2018	Q1 2019	variazione	variazione a cambi costanti
Aria e Raffreddamento	109,6	109,6	0,0%	-2,1%
Filtrazione	139,5	133,9	-4,1%	-2,7%
Sospensioni	157,9	147,0	-6,9%	-3,9%
Eliminazioni infragruppo	-0,7	-0,6		
<b>Totale</b>	<b>406,3</b>	<b>389,9</b>	<b>-4,0%</b>	<b>-2,9%</b>

Per settore di attività, a cambi costanti, le *Sospensioni* hanno registrato un calo del fatturato del 3,9% (-6,9% a cambi correnti), la *Filtrazione* del 2,7% (-4,1% a cambi correnti) e infine *Aria e Raffreddamento* del 2,1% (a cambi correnti il fatturato è risultato in linea con l'anno precedente).

## Risultati operativi e utile netto

L'**EBITDA** è ammontato a **€ 41,3 milioni**, rispetto € 48,8 milioni nel primo trimestre 2018; la redditività (EBITDA / Ricavi %) è passata dal 12% al 10,6%. La flessione della redditività riflette i minori volumi e l'erosione dei margini intervenuta nel corso dell'esercizio 2018, nella *Filtrazione* e nelle *Sospensioni*, a causa principalmente dell'incremento dei prezzi delle materie prime.

L'**EBIT** è stato pari a **€ 11,3 milioni** a fronte di € 22,6 milioni del primo trimestre 2018 e rappresenta il 2,9% dei ricavi. Il calo dell'EBIT riflette sostanzialmente il calo dell'EBITDA.

L'**utile prima delle imposte e della quota di azionisti terzi** è ammontato a € 5,1 milioni (€ 15,8 milioni nel primo trimestre 2018).

L'**utile netto** è stato pari a **€ 1,6 milioni** in contrazione rispetto a quello registrato nel primo trimestre 2018 (€ 11,2 milioni), dopo oneri fiscali per € 3,6 milioni nel primo trimestre 2019, rispetto a € 5,2 milioni nello stesso periodo del 2018.

### **Indebitamento netto**

Il **Free Cash Flow** del primo trimestre 2019 è risultato negativo per € 9,1 milioni rispetto all'importo positivo di € 9,3 milioni dello stesso periodo del 2018 ed include € 7,5 milioni per l'applicazione del principio contabile IFRS 16 ed Euro 1,6 milioni di consumo di cassa operativo, di cui € 3,1 milioni relativi all'avvio del nuovo sito produttivo in Marocco.

L'**indebitamento finanziario netto** al 31 marzo 2019 era pari a € 328,9 milioni. L'applicazione dell'IFRS 16 ha determinato l'iscrizione a bilancio di debiti finanziari per diritti d'uso per un importo pari a € 66,8 milioni. Escludendo tale importo, l'indebitamento finanziario al 31 marzo 2019 ammonta a **€ 262,1 milioni**, rispetto ai € 260,5 milioni a fine 2018.

### **Patrimonio netto**

Al 31 marzo 2019 il patrimonio netto esclusa la quota degli azionisti terzi ammontava a € 194,5 milioni (€ 192,9 milioni al 31 dicembre 2018).

### **Dipendenti**

I **dipendenti** del Gruppo Sogefi al 31 marzo 2019 erano **6.906** rispetto a 6.967 al 31 dicembre 2018.

### **Risultati della Capogruppo Sogefi S.p.A.**

Nel periodo in esame la Capogruppo Sogefi S.p.A. ha registrato una perdita netta di € 3,2 milioni (-€ 5,2 milioni nel primo trimestre del 2018). La variazione è derivata principalmente da minori oneri finanziari netti.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Il mercato automobilistico globale nel secondo trimestre è previsto a -3,4% rispetto all'esercizio precedente (-7,7% in Europa).

In questo contesto, nel secondo trimestre Sogefi prevede una riduzione delle vendite inferiore rispetto a quella del mercato. In termini di redditività, l'EBIT del secondo trimestre è previsto in miglioramento rispetto al primo trimestre.

\*\*\*

*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

e-mail: [ir@sogefigroup.com](mailto:ir@sogefigroup.com)

[www.sogefigroup.com](http://www.sogefigroup.com)

**Ufficio Stampa Gruppo CIR**

Mariella Speciale

tel.: +39 02 722701

e-mail: [infostampa@cirgroup.com](mailto:infostampa@cirgroup.com)

[www.cirgroup.com](http://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 31 marzo 2019 del Gruppo Sogefi. Si precisa che tali dati non sono oggetto di verifica da parte della società di revisione.*

## **GRUPPO SOGEFI**

### **SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA**

(in milioni di Euro)

<b>ATTIVO</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018 (*)</b>
<b>ATTIVO CORRENTE</b>		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	121,7	91,7
Altre attività finanziarie	1,4	1,2
<i>Circolante operativo</i>		
Rimanenze	120,1	115,7
Crediti commerciali	168,9	141,3
Altri crediti	14,6	8,5
Crediti per imposte	20,8	23,1
Altre attività	3,7	2,1
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO</b>	<b>328,1</b>	<b>290,7</b>
ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA	12,7	13,6
<b>TOTALE ATTIVO CORRENTE</b>	<b>463,9</b>	<b>397,2</b>
<b>ATTIVO NON CORRENTE</b>		
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>		
Terreni	13,2	13,3
Immobili, impianti e macchinari	377,0	368,5
Diritti d'uso	64,6	4,7
Altre immobilizzazioni materiali	4,6	4,3
Attività immateriali	279,5	279,0
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>738,9</b>	<b>669,8</b>
<b>ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		
Partecipazioni in società collegate	-	-
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
Crediti commerciali non correnti	-	-
Crediti finanziari	6,5	5,1
Altri crediti	34,3	34,3
Imposte anticipate	40,7	36,6
<b>TOTALE ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>81,5</b>	<b>76,0</b>
<b>TOTALE ATTIVO NON CORRENTE</b>	<b>820,4</b>	<b>745,8</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>1.284,3</b>	<b>1.143,0</b>

(\*) Il Gruppo ha applicato il nuovo principio contabile **IFRS 16** "Leases" dalla data di prima applicazione (ossia il 1° gennaio 2019) utilizzando il metodo retroattivo modificato. Pertanto, l'effetto cumulativo dell'adozione dell'IFRS 16 è stato rilevato a rettifica del saldo di apertura degli utili portati a nuovo al 1° gennaio 2019, senza rideterminare le informazioni comparative.

I valori dell'esercizio 2018 relativi ai leasing finanziari sono stati riclassificati dalla voce "Immobili, impianti e macchinari" alla voce "Diritti d'uso".

<b>PASSIVO</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018 (*)</b>
<b>PASSIVO CORRENTE</b>		
Debiti correnti verso banche	5,9	2,1
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	60,4	57,8
Debiti finanziari correnti per diritti d'uso	13,1	1,6
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE</b>	<b>79,4</b>	<b>61,5</b>
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	1,3	0,8
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A BREVE TERMINE</b>	<b>80,7</b>	<b>62,3</b>
Debiti commerciali e altri debiti	378,1	345,5
Debiti per imposte	8,8	10,0
Altre passività correnti	35,1	38,9
<b>PASSIVITA' DIRETTAMENTE CORRELATE ALLE ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA</b>	<b>8,4</b>	<b>9,4</b>
<b>TOTALE PASSIVO CORRENTE</b>	<b>511,1</b>	<b>466,1</b>
<b>PASSIVO NON CORRENTE</b>		
<b>DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE</b>		
Debiti verso banche	142,3	117,8
Altri finanziamenti a medio lungo termine	175,5	173,5
Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso	60,0	5,0
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE</b>	<b>377,8</b>	<b>296,3</b>
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	-	-
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE</b>	<b>377,8</b>	<b>296,3</b>
<b>ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE</b>		
Fondi a lungo termine	72,5	67,2
Altri debiti	65,8	62,9
Imposte differite	40,3	36,6
<b>TOTALE ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE</b>	<b>178,6</b>	<b>166,7</b>
<b>TOTALE PASSIVO NON CORRENTE</b>	<b>556,4</b>	<b>463,0</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
Capitale sociale	62,5	62,5
Riserve e utili (perdite) a nuovo	130,4	116,4
Utile (perdita) d'esercizio del Gruppo	1,6	14,0
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE</b>	<b>194,5</b>	<b>192,9</b>
Interessi di minoranza	22,3	21,0
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>216,8</b>	<b>213,9</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.284,3</b>	<b>1.143,0</b>

(\*) Il Gruppo ha applicato il nuovo principio contabile **IFRS 16** "Leases" dalla data di prima applicazione (ossia il 1° gennaio 2019) utilizzando il metodo retroattivo modificato. Pertanto, l'effetto cumulativo dell'adozione dell'IFRS 16 è stato rilevato a rettifica del saldo di apertura degli utili portati a nuovo al 1° gennaio 2019, senza rideterminare le informazioni comparative.

I valori dell'esercizio 2018 relativi ai leasing finanziari sono stati riclassificati dalla voce "Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti" alla voce "Debiti finanziari correnti per diritti d'uso" e dalla voce "Altri finanziamenti a medio lungo termine" alla voce "Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso".

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in milioni di Euro)	Periodo		Periodo		Variazione	
	01.01 – 31.03.2019		01.01 – 31.03.2018 (*)			
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	389,9	100,0	406,3	100,0	(16,4)	(4,0)
Costi variabili del venduto	277,2	71,1	283,4	69,8	(6,2)	(2,2)
<b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>	<b>112,7</b>	<b>28,9</b>	<b>122,9</b>	<b>30,2</b>	<b>(10,2)</b>	<b>(8,3)</b>
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	38,3	9,8	38,8	9,5	(0,5)	(1,3)
Ammortamenti	29,9	7,6	26,0	6,3	3,9	14,8
Costi fissi di vendita e distribuzione	10,4	2,7	10,2	2,5	0,2	2,2
Spese amministrative e generali	21,6	5,5	22,2	5,5	(0,6)	(2,6)
Costi di ristrutturazione	2,0	0,5	1,1	0,3	0,9	82,2
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	(0,1)	-	-	-	(0,1)	-
Differenze cambio (attive) passive	1,0	0,3	0,6	0,2	0,4	61,5
Altri costi (ricavi) non operativi	(1,7)	(0,4)	1,4	0,3	(3,1)	(221,8)
<b>EBIT</b>	<b>11,3</b>	<b>2,9</b>	<b>22,6</b>	<b>5,6</b>	<b>(11,3)</b>	<b>(49,8)</b>
Oneri (proventi) finanziari netti	6,2	1,6	6,8	1,7	(0,6)	(7,9)
Oneri (proventi) da partecipazioni	-	-	-	-	-	-
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI</b>	<b>5,1</b>	<b>1,3</b>	<b>15,8</b>	<b>3,9</b>	<b>(10,7)</b>	<b>(67,9)</b>
Imposte sul reddito	3,6	0,9	5,2	1,3	(1,6)	(30,5)
<b>RISULTATO NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI</b>	<b>1,5</b>	<b>0,4</b>	<b>10,6</b>	<b>2,6</b>	<b>(9,1)</b>	<b>(85,9)</b>
Perdita (utile) di pertinenza di terzi	(1,2)	(0,3)	(1,0)	(0,2)	(0,2)	(16,9)
<b>UTILE/(PERDITA) DA ATTIVITA' OPERATIVE</b>	<b>0,3</b>	<b>0,1</b>	<b>9,6</b>	<b>2,4</b>	<b>(9,3)</b>	<b>(96,7)</b>
Utile/(perdita) da attività operativa cessata, al netto degli effetti fiscali	1,3	0,3	1,6	0,4	(0,3)	(18,9)
<b>RISULTATO NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>1,6</b>	<b>0,4</b>	<b>11,2</b>	<b>2,8</b>	<b>(9,6)</b>	<b>(85,7)</b>

(\*) Si precisa che l'effetto dell'applicazione del principio **IAS 29** "Rendicontazione contabile in economie iperinflazionate", contabilizzato per la chiusura di dicembre 2018, è stato ripartito sui trimestri dello stesso esercizio.

I valori dell'esercizio 2018, relativi alle "Attività possedute per la vendita", sono stati riclassificati a seguito dell'applicazione del principio **IFRS 5** "Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate" alla linea "Utile/(perdita) da attività operativa cessata, al netto degli effetti fiscali".

Il Gruppo ha applicato il nuovo principio contabile **IFRS 16** "Leases" dalla data di prima applicazione (ossia il 1° gennaio 2019) utilizzando il metodo retroattivo modificato. Pertanto, l'effetto cumulativo dell'adozione dell'IFRS 16 è stato rilevato a rettifica del saldo di apertura degli utili portati a nuovo al 1° gennaio 2019, senza rideterminare le informazioni comparative.

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(in milioni di Euro)	Situazione al 31.03.2019	Situazione 31.12.2018	Situazione 31.03.2018
A. Cassa	121,7	91,7	99,6
B. Altre disponibilità liquide (Investimenti posseduti sino a scadenza)	-	-	-
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>121,7</b>	<b>91,7</b>	<b>99,6</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>1,4</b>	<b>1,2</b>	<b>1,0</b>
F. Debiti bancari correnti	(5,9)	(2,1)	(1,3)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(73,5)	(59,4)	(59,9)
H. Altri debiti finanziari correnti	(1,3)	(0,8)	(1,9)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)</b>	<b>(80,7)</b>	<b>(62,3)</b>	<b>(63,1)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)</b>	<b>42,4</b>	<b>30,6</b>	<b>37,5</b>
K. Debiti bancari non correnti	(142,3)	(117,8)	(106,4)
L. Obbligazioni emesse	(173,9)	(171,8)	(178,0)
M. Altri debiti non correnti	(61,6)	(6,6)	(7,4)
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)</b>	<b>(377,8)</b>	<b>(296,2)</b>	<b>(291,8)</b>
<b>O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)</b>	<b>(335,4)</b>	<b>(265,6)</b>	<b>(254,3)</b>
Crediti finanziari non correnti	6,5	5,1	-
<b>Indebitamento finanziario netto inclusi i crediti finanziari non correnti</b>	<b>(328,9)</b>	<b>(260,5)</b>	<b>(254,3)</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in milioni di Euro)	Situazione al 31.03.2019	Situazione al 31.12.2018	Situazione al 31.03.2018
AUTOFINANZIAMENTO	33,8	134,4	40,7
Variazione del capitale circolante netto	(10,6)	(9,1)	4,4
Altre attività/passività a medio lungo termine	2,8	8,6	(7,1)
<b>FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO</b>	<b>26,0</b>	<b>133,9</b>	<b>38,0</b>
Decremento netto da cessione di immobilizzazioni	0,1	2,6	0,2
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>26,1</b>	<b>136,5</b>	<b>38,2</b>
Incremento di immobilizzazioni immateriali	3,2	35,5	8,3
Acquisto di immobilizzazioni materiali	13,3	58,1	10,6
Acquisto di <i>Tooling</i>	9,9	39,2	8,7
Incremento di immobilizzazioni materiali per diritto d'uso	8,3	-	-
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>34,7</b>	<b>132,8</b>	<b>27,6</b>
Differenze cambio su attività/passività e patrimonio netto	(0,5)	(0,8)	(1,3)
<b>FREE CASH FLOW</b>	<b>(9,1)</b>	<b>2,9</b>	<b>9,3</b>
Aumenti di capitale sociale della Capogruppo	-	0,3	0,2
Aumenti di capitale sociale in società consolidate	-	0,1	0,1
Variazione <i>fair value</i> strumenti derivati	-	0,2	0,1
<b>VARIAZIONI DEL PATRIMONIO</b>	<b>-</b>	<b>0,6</b>	<b>0,4</b>
<b>Variazione della posizione finanziaria netta</b>	<b>(9,1)</b>	<b>3,5</b>	<b>9,7</b>
<b>Posizione finanziaria netta a inizio periodo</b>	<b>(260,5)</b>	<b>(264,0)</b>	<b>(264,0)</b>
Debiti finanziari per diritti d'uso al 1° gennaio 2019	(59,4)	-	-
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO</b>	<b>(328,9)</b>	<b>(260,5)</b>	<b>(254,3)</b>