



COMUNICATO STAMPA

Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati al 31 marzo 2017

SOGEFI (GRUPPO CIR): RISULTATI IN FORTE CRESCITA NEL Q1 2017

Ricavi +12,6% a € 439,1m

Vendite in aumento per tutte le aree geografiche e Business Unit

EBITDA a € 45,1m, in rialzo del 30,2%

Utile netto a € 11,6m (€ 2,9m nel Q1 2016)

Riduzione dell'indebitamento a € 291,4m (€ 322,6m a fine marzo 2016)

Highlights risultati Q1 2017

(in €m)

	Q1 2017	Q1 2016	Δ%
Ricavi	439,1	390,1	12,6
EBITDA	45,1	34,6	30,2
EBIT	26,8	16,0	67,5
Utile netto	11,6	2,9	
Free Cash Flow	6,9	-0,2	
Indebitamento netto (fine periodo)	291,4	322,6	

Milano, 26 aprile 2017 - 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 per il **primo trimestre del 2017**.

Laurent Hebenstreit, Amministratore Delegato di Sogefi, ha dichiarato:

"I risultati del primo trimestre 2017 confermano l'efficacia delle azioni di turnaround intraprese dalla società per migliorare la redditività e la generazione di cassa".

Ricavi in crescita del 12,6%

Nel primo trimestre 2017, il mercato automobilistico mondiale ha registrato un incremento della produzione del 5,8%, con una crescita sostenuta in Asia (+6,8%) e in Europa (+4,2%), un incremento più contenuto in Nord America (+2,5%) e un rimbalzo in Sud America (+19,1%).

In tale contesto, Sogefi ha registrato **ricavi pari a € 439,1 milioni, in crescita del 12,6%** rispetto a € 390,1 milioni nel primo trimestre del 2016 (+11% a cambi costanti).

Sogefi: crescita superiore al mercato anche in Europa

€m	Q1 2017	Q1 2016	variazione	variazione a pari cambi	incidenza nel Q1 2017	mercato di riferimento
Europa	274,0	253,2	8,2%	9,5%	62,4%	4,2%
Nord America	81,2	70,3	15,4%	10,8%	18,5%	2,5%
Sud America	48,9	37,5	30,6%	14,1%	11,1%	19,1%
Asia	39,5	31,3	26,4%	25,7%	9,0%	6,8%
Eliminazioni infragruppo	-4,5	-2,2			-1,0%	
Totale	439,1	390,1	12,6%	11,0%	100,0%	5,8%

Source: Sogefi e IHS data

Tutte le aree geografiche hanno contribuito al significativo aumento delle vendite nel trimestre.

In Europa i ricavi sono cresciuti dell'8,2%, con un andamento migliore del mercato di riferimento (+4,2%).

E' inoltre continuato il vigoroso sviluppo dell'attività in Nord America (+15,4%) e in Asia (+26,4%) e le due regioni rappresentano oggi il 27,5% delle vendite del gruppo.

Infine, in Sud America i ricavi sono aumentati del 30,6%, riflettendo la ripresa del mercato e l'effetto positivo dei cambi (+14,1% a cambi costanti).

Performance positiva per le tre Business Unit

€m	Q1 2017	Q1 2016	variazione	variazione a pari cambi
Sospensioni	153,2	143,1	7,1%	6,0%
Filtrazione	149,2	131,1	13,8%	12,1%
Aria e Raffreddamento	137,9	117,0	17,8%	15,7%
Eliminazioni infragruppo	-1,2	-1,1		
Totale	439,1	390,1	12,6%	11,0%

Tutte le Business Unit hanno registrato una crescita significativa: *Aria e Raffreddamento* +17,8% (+15,7% a cambi costanti), *Filtrazione* +13,8% (+12,1% a cambi costanti) e infine *Sospensioni* +7,1% (+6% a cambi costanti).

Risultati operativi e utile netto

L'EBITDA, pari a **€ 45,1 milioni, è cresciuto del 30,2%**, rispetto a € 34,6 milioni nello stesso periodo del 2016. L'incremento è dovuto alla crescita del fatturato e al miglioramento della redditività, che è salita dall'8,9% al 10,3%.

L'aumento della redditività è conseguenza dell'ulteriore incremento del margine di contribuzione e della riduzione dell'incidenza dei costi indiretti. Da notare che l'incidenza del costo del lavoro complessivo sui ricavi è scesa dal 21,7% del primo trimestre 2016 al 20,5% del corrispondente periodo del 2017.

L'EBIT, pari a **€ 26,8 milioni, è cresciuto del 67,5%** rispetto al primo trimestre del 2016 (€ 16 milioni) e rappresenta il 6,1% dei ricavi.

L'utile prima delle imposte e della quota di azionisti terzi è ammontato a **€ 20,4 milioni** (€ 7,5 milioni nel primo trimestre 2016), dopo oneri finanziari di € 6,4 milioni, in diminuzione rispetto a € 8,5 milioni nello stesso periodo del 2016.

L'utile netto è stato pari a **€ 11,6 milioni** (€ 2,9 milioni nel primo trimestre 2016).

Per quanto riguarda i rischi per i *claims* di Sogefi Air & Cooling S.A.S. (ex Systèmes Moteurs S.A.S.), nel primo trimestre del 2017 non si sono registrate evoluzioni.

Indebitamento netto

Il **Free Cash Flow** del primo trimestre 2017 è risultato **positivo** per **€ 6,9 milioni** rispetto ad un pareggio nello stesso periodo del 2016 (€ -0,2 milioni). Tale incremento è attribuibile alla migliore performance operativa del Gruppo.

L'**indebitamento finanziario netto** al 31 marzo 2017 era pari a € 291,4 milioni, in miglioramento di € 7,6 milioni rispetto al 31 dicembre 2016 (€ 299 milioni) e di € 31,2 milioni rispetto al 31 marzo 2016 (€ 322,6 milioni).

Patrimonio netto

Al 31 marzo 2017 il **patrimonio netto** esclusa la quota degli azionisti terzi ammontava a **€ 186,5 milioni** (€ 172,9 milioni al 31 dicembre 2016).

Dipendenti

I **dipendenti** del gruppo Sogefi al 31 marzo 2017 erano **6.815** rispetto a 6.801 al 31 dicembre 2016.

Evoluzione prevedibile della gestione

In relazione al mercato automobilistico, dopo un primo trimestre di crescita sostenuta, le previsioni per il 2017 indicano un'evoluzione positiva sebbene con tassi di crescita più contenuti.

Per quanto riguarda Sogefi, la performance positiva registrata dal Gruppo nel primo trimestre conferma l'aspettativa di miglioramento della redditività nel 2017.

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

Laura Pennino

tel.: +39 02 467501

Email: ir@sogefigroup.com

www.sogefigroup.com

Direzione Comunicazione Gruppo CIR

Salvatore Ricco

tel.: +39 02 722701

e-mail: infostampa@cirgroup.com

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 2017 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)

ATTIVO	31.03.2017	31.12.2016
ATTIVO CORRENTE		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	76,1	93,7
Altre attività finanziarie	5,2	5,9
<i>Circolante operativo</i>		
Rimanenze	168,9	165,0
Crediti commerciali	204,7	158,5
Altri crediti	8,1	6,8
Crediti per imposte	20,9	24,2
Altre attività	5,9	3,6
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO	408,5	358,1
TOTALE ATTIVO CORRENTE	489,8	457,7
ATTIVO NON CORRENTE		
IMMOBILIZZAZIONI		
Terreni	12,8	12,8
Immobili, impianti e macchinari	242,5	243,3
Altre immobilizzazioni materiali	6,2	6,4
<i>Di cui leasing</i>	7,6	8,1
Attività immateriali	280,4	281,7
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	541,9	544,2
ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI		
Partecipazioni in società collegate	-	-
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	0,1	-
Crediti commerciali non correnti	-	-
Crediti finanziari	14,6	15,8
Altri crediti	30,5	29,8
Imposte anticipate	54,1	56,8
TOTALE ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI	99,3	102,4
TOTALE ATTIVO NON CORRENTE	641,2	646,6
ATTIVITA' NON CORRENTI POSSEDUTE PER LA VENDITA	3,4	3,4
TOTALE ATTIVO	1.134,4	1.107,7

PASSIVO	31.03.2017	31.12.2016
PASSIVO CORRENTE		
Debiti correnti verso banche	22,3	11,0
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	110,3	137,2
<i>Di cui leasing</i>	1,7	1,7
TOTALE DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	132,6	148,2
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	0,5	0,4
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A BREVE TERMINE	133,1	148,6
Debiti commerciali e altri debiti	370,9	339,1
Debiti per imposte	10,9	8,7
Altre passività correnti	9,8	8,2
TOTALE PASSIVO CORRENTE	524,7	504,6
PASSIVO NON CORRENTE		
DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE		
Debiti verso banche	39,1	48,3
Altri finanziamenti a medio lungo termine	208,9	209,9
<i>Di cui leasing</i>	8,5	9,0
TOTALE DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE	248,0	258,2
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	6,3	7,6
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE	254,3	265,8
ALTRE PASSIVITÀ A LUNGO TERMINE		
Fondi a lungo termine	91,3	89,3
Altri debiti	15,5	15,0
Imposte differite	44,8	44,0
TOTALE ALTRE PASSIVITÀ A LUNGO TERMINE	151,6	148,3
TOTALE PASSIVO NON CORRENTE	405,9	414,1
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	62,1	62,1
Riserve e utili (perdite) a nuovo	112,8	101,5
Utile (perdita) d'esercizio del Gruppo	11,6	9,3
TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE	186,5	172,9
Interessi di minoranza	17,3	16,1
TOTALE PATRIMONIO NETTO	203,8	189,0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	1.134,4	1.107,7

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO DALL'1.1.2017 AL 31.3.2017

(in milioni di Euro)	Periodo		Periodo		Variazione	
	01.01 È 31.03.2017		01.01 È 31.03.2016			
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	439,1	100,0	390,1	100,0	49,0	12,6
Costi variabili del venduto	314,1	71,5	280,9	72,0	33,2	11,8
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	125,0	28,5	109,2	28,0	15,8	14,5
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	39,9	9,1	36,3	9,3	3,6	10,0
Ammortamenti	17,9	4,1	16,6	4,3	1,3	7,9
Costi fissi di vendita e distribuzione	11,2	2,5	11,5	2,9	(0,3)	(2,6)
Spese amministrative e generali	19,1	4,3	18,1	4,7	1,0	5,2
Costi di ristrutturazione	4,6	1,1	1,9	0,5	2,7	147,0
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	(0,1)	-	-	-	(0,1)	-
Differenze cambio (attive) passive	(0,2)	-	1,1	0,3	(1,3)	(115,3)
Altri costi (ricavi) non operativi	5,8	1,3	7,7	1,9	(1,9)	(24,8)
<i>- di cui non ordinari</i>	0,7		2,0		(1,3)	
EBIT	26,8	6,1	16,0	4,1	10,8	67,5
Oneri (proventi) finanziari netti	6,4	1,4	8,5	2,2	(2,1)	(25,1)
Oneri (proventi) da partecipazioni	-	-	-	-	-	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	20,4	4,7	7,5	1,9	12,9	171,4
Imposte sul reddito	7,7	1,8	3,4	0,9	4,3	129,5
RISULTATO NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	12,7	2,9	4,1	1,0	8,6	205,2
Perdita (utile) di pertinenza di terzi	(1,1)	(0,3)	(1,2)	(0,3)	0,1	10,4
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	11,6	2,6	2,9	0,8	8,7	296,8

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(in milioni di Euro)	Situazione	Situazione	Situazione
	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
A. Cassa	76,1	93,7	122,9
B. Altre disponibilità liquide (Investimenti posseduti sino a scadenza)	4,0	4,0	4,0
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	80,1	97,7	126,9
E. Crediti finanziari correnti	1,2	1,9	1,1
F. Debiti bancari correnti	(22,3)	(11,0)	(25,3)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(110,3)	(137,2)	(101,1)
H. Altri debiti finanziari correnti	(0,5)	(0,4)	(0,3)
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(133,1)	(148,6)	(126,7)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)	(51,8)	(49,0)	1,3
K. Debiti bancari non correnti	(39,1)	(48,3)	(107,6)
L. Obbligazioni emesse	(199,8)	(200,2)	(205,1)
M. Altri debiti non correnti	(15,3)	(17,3)	(19,7)
N. Derivato implicito al prestito obbligazionario	-	-	-
O. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M) + (N)	(254,2)	(265,8)	(332,4)
P. Indebitamento finanziario netto (J) + (O)	(306,0)	(314,8)	(331,1)
Crediti finanziari non correnti	14,6	15,8	8,5
Indebitamento finanziario netto inclusi i crediti finanziari non correnti	(291,4)	(299,0)	(322,6)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in milioni di Euro)	31 marzo 2017	31 dicembre 2016	31 marzo 2016
AUTOFINANZIAMENTO	36,4	109,1	21,2
Variazione del capitale circolante netto	(14,1)	(2,1)	(7,0)
Altre attività/passività a medio lungo termine	0,4	17,5	1,9
FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO	22,7	124,5	16,1
Decremento netto da cessione di immobilizzazioni	0,3	0,3	-
TOTALE FONTI	23,0	124,8	16,1
Incremento di immobilizzazioni immateriali	6,8	30,3	7,4
Acquisto di immobilizzazioni materiali	7,8	58,8	8,7
TOTALE IMPIEGHI	14,6	89,1	16,1
Differenze cambio su attività/passività e patrimonio netto	(1,5)	(4,5)	(0,2)
FREE CASH FLOW	6,9	31,2	(0,2)
Aumenti di capitale sociale della Capogruppo	0,3	0,8	-
Aumenti di capitale sociale in società consolidate	-	0,2	0,1
Dividendi pagati a terzi da società del Gruppo	-	(8,2)	-
Variazione <i>fair value</i> strumenti derivati	0,4	(0,7)	(0,2)
VARIAZIONI DEL PATRIMONIO	0,7	(7,9)	(0,1)
Variazione della posizione finanziaria netta	7,6	23,3	(0,3)
Posizione finanziaria netta a inizio periodo	(299,0)	(322,3)	(322,3)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO	(291,4)	(299,0)	(322,6)