

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2016



SOCIETA' PER AZIONI - CAPITALE SOCIALE EURO 62.065.356,60
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: 78286 GUYANCOURT (FRANCIA), PARC ARIANE IV- 7 AVENUE DU 8 MAI 1945 TEL. 0033 01 61374300
UFFICI: 20149 MILANO, VIA FLAVIO GIOIA, 8 - TEL. 02.467501
SITO INTERNET: WWW.SOGEFIGROUP.COM

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2016

Il mercato dell'auto nei primi nove mesi ha registrato un incremento della produzione a livello mondiale del 4%, con una progressione a due cifre in Asia ed un'evoluzione comunque positiva in Europa e Nord America (+3,5% e +2,6% rispettivamente). In Sud America si protrae la forte recessione già constatata nel precedente esercizio.

In tale contesto, nei primi nove mesi del 2016, Sogefi ha registrato **ricavi** pari a Euro 1.181,5 milioni, in crescita del 4,9% rispetto a Euro 1.126,6 milioni nel corrispondente periodo del 2015 (+10,2% a parità di cambi) con il contributo positivo di tutte le aree geografiche ad eccezione del Sud America.

I ricavi in Europa sono cresciuti del 1,6% rispetto ai primi nove mesi del 2015. L'attività in Nord America e in Asia ha continuato a svilupparsi in maniera significativa nei nove mesi, con una crescita dei ricavi rispettivamente del 20,7% e del 27,3% nel confronto con l'analogo periodo del 2015. In Sud America il fatturato in euro si è ridotto del 13,2% per il deprezzamento delle valute locali e per la persistente crisi del mercato. Escludendo il Sud America, la crescita è stata pari al 7,3%, in linea con i trimestri precedenti.

La crescita dei ricavi di Sogefi nei primi nove mesi del 2016 è stata sostenuta in particolare dal settore *Aria e Raffreddamento*, che ha registrato un incremento del 18,4%. Il fatturato del settore *Sospensioni* ha registrato una crescita dei ricavi dello 0,3% (+3,5% se si esclude il Sud America) ed infine il settore della *Filtrazione* ha riportato un decremento dello 0,6% (+2,3% escludendo il Sud America).

L'**EBITDA**¹ nei primi nove mesi del 2016 è ammontato a Euro 114,5 milioni, in crescita del 25,4% rispetto al dato del corrispondente periodo del 2015 (Euro 91,3 milioni). L'incremento è dovuto alla crescita del fatturato e al miglioramento della redditività che è salita al 9,7% dall'8,1% dei primi nove mesi 2015 e dal 9,3% del primo semestre 2016. L'aumento della redditività è conseguenza del leggero incremento del *gross margin* e della riduzione dell'incidenza dei costi indiretti dal 20,2% al 19,4%. In particolare, l'incidenza del costo del

¹ L'EBITDA è calcolato sommando alla voce "EBIT" la voce "Ammortamenti" e l'importo delle svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali incluso nella voce "Altri costi (ricavi) non operativi", pari a Euro 4,8 milioni nei primi nove mesi del 2016 (l'importo era zero nel corrispondente periodo dell'anno precedente).

lavoro complessivo sui ricavi è scesa al 21,5% dal precedente 22,3%. Tutte le aree geografiche ad esclusione del Sud America hanno registrato un incremento dell'EBITDA.

Per quanto riguarda i rischi per i *claims* della società Sogefi Air & Refroidissement France S.A.S. (ex Systèmes Moteurs), nei primi nove mesi del 2016 non si sono registrate evoluzioni dei rischi "garanzia prodotti" tali da determinare variazioni dell'accantonamento effettuato al 31 dicembre 2015. Quanto invece al recupero dalla società Dayco, venditrice di Sogefi Air & Refroidissement France S.A.S., in maggio si è conclusa la procedura di arbitrato che ha condannato la stessa a pagare a Sogefi Euro 9,4 milioni per i *claims* già liquidati. Durante il terzo trimestre 2016, Sogefi ha incassato da Dayco un importo di Euro 5,5 milioni, che rappresenta una parte del risarcimento stabilito dal lodo arbitrale. Il lodo ha anche determinato una riduzione delle aspettative di recupero di Sogefi di Euro 4 milioni, con un impatto negativo di pari importo, già contabilizzato a giugno 2016 (peraltro su tale aspetto la società intende impugnare).

L'**EBIT** è cresciuto del 35,9% a Euro 58,7 milioni rispetto ai primi nove mesi del 2015.

Il **risultato prima delle imposte e della quota di azionisti terzi** è stato positivo per Euro 39,8 milioni (Euro 19,6 milioni nei primi nove mesi del 2015), beneficiando anche di proventi finanziari per Euro 6 milioni correlati al recupero di crediti d'imposta su dividendi esteri degli anni precedenti.

Il **risultato netto** è stato **positivo** per Euro 15,8 milioni rispetto a Euro 7,4 milioni dei primi nove mesi del 2015.

L'**indebitamento finanziario netto** al 30 settembre 2016 era pari a Euro 314,1 milioni, in riduzione di Euro 8,2 milioni rispetto al 31 dicembre 2015 (Euro 322,3 milioni) e di Euro 25,6 milioni rispetto al dato del 30 settembre 2015 (Euro 339,7 milioni).

Il **Free Cash Flow** dei primi nove mesi del 2016 è risultato positivo per Euro 12,3 milioni rispetto ad un assorbimento di cassa per Euro 44,3 milioni nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Tale miglioramento è attribuibile per circa Euro 26,6 milioni a minori esborsi di carattere non ordinario riconducibili a garanzie prodotti, ristrutturazioni e contenziosi fiscali, e per Euro 33 milioni a un migliore andamento del flusso di cassa operativo.

Al 30 settembre 2016 il **patrimonio netto** esclusa la quota degli azionisti terzi ammontava a Euro 173,7 milioni (Euro 170,8 milioni al 31 dicembre 2015).

ANDAMENTO DELLA BUSINESS UNIT FILTRAZIONE

Nei nove mesi la *Business Unit Filtrazione* ha realizzato ricavi pari a Euro 402,9 milioni (-0,6% rispetto ai primi nove mesi del 2015). Escludendo il Sud America, il fatturato è risultato in aumento del 2,3% grazie allo sviluppo in Nord America, in India e in Cina.

L'**EBIT** è ammontato a Euro 24,3 milioni, in crescita del 6,3% rispetto a Euro 22,9 milioni nei primi nove mesi del 2015. Tale andamento riflette principalmente il leggero incremento del *gross margin* e la riduzione dell'incidenza dei costi indiretti, ciò malgrado l'andamento negativo del Sud America che registra nuovamente un risultato in perdita a causa della crisi dell'attività brasiliana.

I **dipendenti** della *Business Unit* al 30 settembre 2016 erano 2.715 (2.629 al 31 dicembre 2015)

ANDAMENTO DELLA BUSINESS UNIT SOSPENSIONI

Nei nove mesi la *Business Unit Sospensioni* ha realizzato ricavi per Euro 421,8 milioni, in crescita dello 0,3% rispetto all'analogo periodo del 2015; se si esclude il Sud America, il fatturato ha presentato un aumento del 3,5%, trainato dal buon andamento dell'Europa e della Cina.

L'**EBIT** è ammontato a Euro 26,6 milioni, in leggera crescita rispetto a Euro 26,3 milioni nei primi nove mesi del 2015. Considerato che nei primi nove mesi del 2016 sono stati registrati Euro 2,4 milioni di oneri di natura non ordinaria (Euro 0,4 milioni nei primi nove mesi del 2015) e Euro 2,5 milioni di svalutazioni di immobilizzazioni (assenti nei primi nove mesi del 2015), l'**EBIT** prima degli oneri non ordinari e svalutazioni è risultato pari a Euro 31,5 milioni, in crescita del 18% rispetto ai primi nove mesi del 2015.

I **dipendenti** della *Business Unit Sospensioni* al 30 settembre 2016 erano 2.687 (2.663 al 31 dicembre 2015).

ANDAMENTO DELLA BUSINESS UNIT ARIA E RAFFREDDAMENTO

Nei nove mesi la *Business Unit Aria e Raffreddamento* ha realizzato ricavi per Euro 359,9 milioni, in crescita del 18,4% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente; l'incremento è stato trainato dal Nord America, dalla Cina e dall'India.

L'**EBIT** è ammontato a Euro 23,6 milioni (in pareggio nei primi nove mesi del 2015); tale crescita beneficia, oltre che del positivo andamento dei ricavi, anche di un contributo positivo di natura non ordinaria per Euro 5,4 milioni. Nell'esercizio precedente, l'EBIT era stato gravato da oneri di natura non ordinaria per Euro 11,9 milioni. L'EBIT prima degli oneri non ordinari è risultato pari a Euro 18,2 milioni in crescita del 53,4% rispetto ad Euro 11,9 milioni dei primi nove mesi del 2015, beneficiando di un leggero recupero del *gross margin* e dello stretto controllo dei costi indiretti.

I **dipendenti** della *Business Unit Aria e Raffreddamento* alla fine di settembre 2016 erano 1.388 (1.350 al 31 dicembre 2015).

ANDAMENTO DELLA CAPOGRUPPO SOGEFI S.p.A.

La **Capogruppo Sogefi S.p.A.** ha realizzato un **utile netto** di Euro 15,4 milioni rispetto ad Euro 4,7 milioni dei primi nove mesi del 2015. La variazione è derivata principalmente dal maggior flusso di dividendi dalle società controllate (Euro 6,7 milioni) e da proventi finanziari di natura non ordinaria rimborsati nel mese di settembre (Euro 6 milioni) e collegati all'esito favorevole di un contenzioso con le autorità fiscali francesi per il riconoscimento di crediti d'imposta su dividendi di esercizi precedenti. Tali maggiori proventi hanno comportato l'iscrizione di maggiori oneri fiscali per Euro 1,7 milioni.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Sogefi prevede per l'intero esercizio 2016 una crescita dei ricavi simile a quella registrata nei primi nove mesi. Il *gross margin* e l'EBITDA dovrebbero migliorare rispetto al 2015, in linea con quanto constatato nei primi nove mesi.

GRUPPO SOGEFI

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA (in milioni di Euro)

ATTIVO	30.09.2016	31.12.2015
ATTIVO CORRENTE		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	85,3	121,9
Altre attività finanziarie	4,8	6,3
<i>Circolante operativo</i>		
Rimanenze	165,6	159,7
Crediti commerciali	182,9	143,5
Altri crediti	8,4	7,9
Crediti per imposte	28,1	26,8
Altre attività	4,8	4,0
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO	389,8	341,9
TOTALE ATTIVO CORRENTE	479,9	470,1
ATTIVO NON CORRENTE		
IMMOBILIZZAZIONI		
Terreni	14,0	14,3
Immobili, impianti e macchinari	228,5	232,6
Altre immobilizzazioni materiali	6,7	5,3
<i>Di cui leasing</i>	4,5	6,8
Attività immateriali	281,2	284,0
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	530,4	536,2
ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI		
Partecipazioni in società a controllo congiunto	-	-
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	-	0,4
Crediti commerciali non correnti	-	-
Crediti finanziari	10,8	13,2
Altri crediti	27,9	34,7
Imposte anticipate	64,6	65,3
TOTALE ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI	103,3	113,6
TOTALE ATTIVO NON CORRENTE	633,7	649,8
ATTIVITA' NON CORRENTI POSSEDUTE PER LA VENDITA	-	-
TOTALE ATTIVO	1.113,6	1.119,9

PASSIVO	30.09.2016	31.12.2015
PASSIVO CORRENTE		
Debiti correnti verso banche	20,9	17,8
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	131,4	74,4
<i>Di cui leasing</i>	1,2	1,3
TOTALE DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	152,3	92,2
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	0,3	0,3
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A BREVE TERMINE	152,6	92,5
Debiti commerciali e altri debiti	346,8	325,4
Debiti per imposte	10,3	6,1
Altre passività correnti	10,2	9,7
TOTALE PASSIVO CORRENTE	519,9	433,7
PASSIVO NON CORRENTE		
DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE		
Debiti verso banche	52,0	141,1
Altri finanziamenti a medio lungo termine	201,5	218,4
<i>Di cui leasing</i>	6,7	8,1
TOTALE DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE	253,5	359,5
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	8,9	11,6
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE	262,4	371,1
ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE		
Fondi a lungo termine	87,1	79,2
Altri debiti	11,8	9,2
Imposte differite	40,9	36,3
TOTALE ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE	139,8	124,7
TOTALE PASSIVO NON CORRENTE	402,2	495,8
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	61,7	61,7
Riserve e utili (perdite) a nuovo	96,2	108,0
Utile (perdita) del periodo del Gruppo	15,8	1,1
TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE	173,7	170,8
Interessi di minoranza	17,8	19,6
TOTALE PATRIMONIO NETTO	191,5	190,4
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	1.113,6	1.119,9

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DALL'1.1.2016 AL 30.09.2016

(in milioni di Euro)

	Periodo		Periodo		Variazione	
	1.01 – 30.09.2016		1.01 – 30.09.2015		Importo	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	1.181,5	100,0	1.126,6	100,0	54,9	4,9
Costi variabili del venduto	841,8	71,2	810,7	72,0	31,1	3,8
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	339,7	28,8	315,9	28,0	23,8	7,5
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	109,8	9,3	105,7	9,4	4,1	3,9
Ammortamenti	51,0	4,3	48,2	4,3	2,8	6,0
Costi fissi di vendita e distribuzione	33,6	2,9	34,1	3,0	(0,5)	(1,7)
Spese amministrative e generali	64,1	5,4	62,0	5,5	2,1	3,4
Costi di ristrutturazione	4,5	0,4	4,0	0,4	0,5	12,0
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	(0,7)	(0,1)	(1,5)	(0,1)	0,8	53,8
Differenze cambio (attive) passive	0,8	0,1	3,8	0,3	(3,0)	(79,0)
Altri costi (ricavi) non operativi	17,9	1,5	16,4	1,4	1,5	9,2
- di cui non ordinari	8,7	-	14,3	-	-	-
EBIT	58,7	5,0	43,2	3,8	15,5	35,9
Oneri (proventi) finanziari netti	22,5	1,9	23,6	2,1	(1,1)	(4,6)
- di cui fair value opzione di conversione	-	-	(1,5)	-	1,5	-
- di cui altri oneri (provenienti) finanziari netti	22,5	-	22,1	-	0,4	-
Oneri (proventi) da partecipazioni	(3,6)	(0,3)	-	-	(3,6)	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	39,8	3,4	19,6	1,7	20,2	102,9
Imposte sul reddito	20,5	1,8	9,5	0,8	11,0	114,9
RISULTATO NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	19,3	1,6	10,1	0,9	9,2	-
Perdita (utile) di pertinenza di terzi	(3,5)	(0,3)	(2,7)	(0,3)	(0,8)	(30,7)
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	15,8	1,3	7,4	0,6	8,4	-

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(in milioni di Euro)

	Situazione al	Situazione al	Situazione al
	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
A. Cassa	85,3	121,9	97,0
B. Altre disponibilità liquide (inclusi gli investimenti posseduti fino a scadenza)	4,0	4,0	4,0
C. Titoli tenuti per la negoziazione	-	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	89,3	125,9	101,0
E. Crediti finanziari correnti	0,8	2,3	2,8
F. Debiti bancari correnti	(20,9)	(17,8)	(12,3)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(131,4)	(74,5)	(85,6)
H. Altri debiti finanziari correnti	(0,3)	(0,3)	(0,1)
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(152,6)	(92,6)	(98,0)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)	(62,5)	35,6	5,8
K. Debiti bancari non correnti	(52,0)	(141,1)	(131,9)
L. Obbligazioni emesse	(194,0)	(208,9)	(205,1)
M. Altri debiti non correnti	(16,4)	(21,1)	(20,0)
N. Derivato implicito al prestito obbligazionario	-	-	-
O. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	(262,4)	(371,1)	(357,0)
P. Indebitamento finanziario netto (J) + (O)	(324,9)	(335,5)	(351,2)
Crediti finanziari non correnti	10,8	13,2	11,5
Indebitamento finanziario netto inclusi i crediti finanziari non correnti	(314,1)	(322,3)	(339,7)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in milioni di Euro)

	30 settembre 2016	31 dicembre 2015	30 settembre 2015
AUTOFINANZIAMENTO	79,8	53,4	36,4
Variazione del capitale circolante netto	(20,6)	(4,2)	(27,0)
Altre attività/passività a medio lungo termine	11,7	4,8	0,7
FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO	70,9	54,0	10,1
Vendita di partecipazioni	-	-	-
Decremento netto da cessione di immobilizzazioni	0,3	1,0	0,2
TOTALE FONTI	71,2	55,0	10,3
Incremento di immobilizzazioni immateriali	21,8	30,4	26,8
Acquisto di immobilizzazioni materiali	32,1	51,3	33,2
Acquisto di partecipazioni	-	-	-
TOTALE IMPIEGHI	53,9	81,7	60,0
Differenze cambio su attività/passività e patrimonio netto	(5,0)	1,9	5,4
FREE CASH FLOW	12,3	(24,8)	(44,3)
Aumenti di capitale sociale della Capogruppo	0,8	0,1	0,1
Aumenti di capitale in società consolidate	0,1	0,1	0,1
Dividendi pagati a terzi da società del Gruppo	(5,2)	(4,3)	(3,5)
Variazione <i>fair value</i> strumenti derivati	0,2	10,9	12,2
VARIAZIONI DEL PATRIMONIO	(4,1)	6,8	8,9
Variazione della posizione finanziaria netta	8,2	(18,0)	(35,4)
Posizione finanziaria netta a inizio periodo	(322,3)	(304,3)	(304,3)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO	(314,1)	(322,3)	(339,7)

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DEL TERZO TRIMESTRE 2016

(in milioni di Euro)

	Periodo 1.7 – 30.09.2016		Periodo 1.7 – 30.09.2015		Variazione	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	383,0	100,0	362,9	100,0	20,1	5,5
Costi variabili del venduto	271,9	71,0	262,0	72,2	9,9	3,8
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	111,1	29,0	100,9	27,8	10,2	10,1
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	35,2	9,1	34,5	9,5	0,7	2,3
Ammortamenti	17,4	4,6	16,3	4,5	1,1	7,2
Costi fissi di vendita e distribuzione	10,5	2,7	10,8	3,0	(0,3)	(2,4)
Spese amministrative e generali	21,4	5,6	19,4	5,3	2,0	10,1
Costi di ristrutturazione	1,0	0,3	2,0	0,6	(1,0)	(49,6)
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	(0,7)	(0,2)	-	-	(0,7)	n.a.
Differenze cambio (attive) passive	1,4	0,4	2,5	0,7	(1,1)	(46,0)
Altri costi (ricavi) non operativi	2,8	0,7	2,7	0,8	0,1	2,1
<i>- di cui non ordinari</i>	<i>0,3</i>	<i>-</i>	<i>2,1</i>	<i>-</i>	<i>(1,8)</i>	<i>-</i>
EBIT	22,1	5,8	12,7	3,5	9,4	73,9
Oneri (proventi) finanziari netti	5,7	1,5	8,9	2,5	(3,2)	(36,3)
Oneri (proventi) da partecipazioni	(4,0)	(1,0)	-	-	(4,0)	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	20,4	5,3	3,8	1,0	16,6	439,7
Imposte sul reddito	12,1	3,2	5,3	1,5	6,8	125,3
RISULTATO NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	8,3	2,1	(1,5)	(0,5)	9,8	(634,0)
Perdita (utile) di pertinenza di terzi	(0,9)	(0,2)	(0,8)	(0,2)	(0,1)	(16,2)
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	7,4	1,9	(2,3)	(0,7)	9,7	418,6

CONTENUTO E FORMA DEI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

1. PREMESSA

Il resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2016, 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 2015.

3. PRINCIPI CONTABILI APPLICATI

I principi contabili applicati nella redazione del bilancio al 30 settembre 2016 non differiscono da quelli applicati al bilancio del 31 dicembre 2015.

NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI

L'evoluzione del patrimonio netto consolidato di Gruppo e del patrimonio netto totale, nei primi nove mesi 2016 risulta:

(in milioni di Euro)	Patrimonio netto consolidato di Gruppo	Capitale e riserve di terzi	Totale Patrimonio netto di Gruppo e di Terzi
Saldi al 31 dicembre 2015	170,8	19,6	190,4
Aumenti di capitale	0,8	-	0,8
Dividendi	-	(5,2)	(5,2)
Differenze cambio	(5,2)	(0,1)	(5,3)
Altre variazioni	(8,5)	-	(8,5)
Risultato netto del periodo	15,8	3,5	19,3
Saldi al 30 settembre 2016	173,7	17,8	191,5

Al 30 settembre 2016 il patrimonio netto esclusa la quota degli azionisti terzi ammontava a Euro 173,7 milioni (Euro 170,8 milioni al 31 dicembre 2015).

ANDAMENTO DEI RICAVI

Nei primi nove mesi del 2016, Sogefi ha registrato ricavi pari a Euro 1.181,5 milioni, in crescita del 4,9% rispetto a Euro 1.126,6 milioni nel corrispondente periodo del 2015 (+10,2% a parità di cambi) con il contributo positivo di tutte le aree geografiche ad eccezione del Sud America.

RICAVI PER BUSINESS UNIT

(in milioni di Euro)	Periodo 1.01 – 30.09.2016		Periodo 1.01 – 30.09.2015		Variazione	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Filtrazione	402,9	34,1	405,2	36,0	(2,3)	(0,6)
Sospensioni	421,8	35,7	420,4	37,3	1,4	0,3
Aria & Raffreddamento	359,9	30,5	304,0	27,0	55,9	18,4
Eliminazioni infragruppo	(3,1)	(0,3)	(3,0)	(0,3)	(0,1)	(2,0)
TOTALE	1.181,5	100,0	1.126,6	100,0	54,9	4,9

Nei primi nove mesi del 2016 la crescita dei ricavi di Sogefi è stata sostenuta in particolare dal settore *Aria e Raffreddamento*, che ha registrato un incremento del 18,4%. Il fatturato del settore *Sospensioni* ha registrato una crescita dei ricavi dello 0,3%, ed infine il settore della *Filtrazione* ha riportato un decremento dello 0,6%.

RICAVI PER AREA GEOGRAFICA

La ripartizione dei ricavi per area geografica è riportata nella sottostante tabella:

(in milioni di Euro)	Periodo 1.01 – 30.09.2016		Periodo 1.01 – 30.09.2015		Variazione	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Europa	728,8	61,7	717,6	63,7	11,2	1,6
Nord America	231,0	19,6	191,5	17,0	39,5	20,7
Sud America	117,1	9,9	134,9	12,0	(17,8)	(13,2)
Asia	99,7	8,4	78,3	7,0	21,4	27,3
Resto del mondo	4,9	0,4	4,3	0,3	0,6	-
TOTALE	1.181,5	100,0	1.126,6	100,0	54,9	4,9

L'incidenza dei paesi extra-europei sui ricavi totali del gruppo è salita al 38,3% dal 36,3% dei primi nove mesi del 2015 grazie al contributo positivo registrato nei mercati nord americani e asiatici. In particolare, il peso dell'area Nord America e Asia è salito al 28% dal 24% dei primi nove mesi del 2015, mentre il peso del Sud America è sceso dal 12% al 9,9%.

DIPENDENTI

I dipendenti del gruppo Sogefi al 30 settembre 2016 erano 6.811 rispetto a 6.689 al 30 settembre 2015.

	Situazione al 30.09.2016	Situazione al 31.12.2015	Situazione al 30.09.2015
Dirigenti	105	98	101
Impiegati	1.872	1.866	1.863
Operai	4.834	4.738	4.725
TOTALE	6.811	6.702	6.689

Milano, 24 ottobre 2016

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 2016

Il sottoscritto Dott. Yann Albrand - 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, 24 ottobre 2016



SOGEFI S.p.A.
(Yann Albrand)