

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2014



SOCIETA' PER AZIONI - CAPITALE SOCIALE EURO 61.630.948,60
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: 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 2014

Nei primi nove mesi dell'esercizio, la produzione automobilistica mondiale è cresciuta del 3,75%, con andamenti diversificati nelle varie aree geografiche.

In particolare si è assistito a un andamento positivo del mercato automobilistico in Nord America e in Asia, con una crescita dei volumi di produzione rispetto ai primi nove mesi del 2013 rispettivamente del 5,3% e del 7,5%.

In Sud America, soprattutto in Brasile e Argentina, è proseguita la fase di forte rallentamento del mercato rispetto al 2013, con la produzione di veicoli passeggeri e commerciali leggeri in diminuzione nei nove mesi del 17% rispetto all'analogo periodo del 2013.

In Europa è proseguito il trend di leggera crescita del mercato con una produzione dei veicoli passeggeri in crescita del 4,8% rispetto ai primi nove mesi del 2013, anche se in rallentamento nel terzo trimestre (+1,5%), principalmente come conseguenza dell'effetto di recupero dai bassi volumi dello scorso anno.

In questo contesto Sogefi ha particolarmente risentito della debolezza del Sud America, che ha penalizzato i ricavi e soprattutto i margini dei nove mesi, soprattutto del terzo trimestre. La stabilità dei ricavi a poco più di € 1 miliardo rispetto al 2013 è stata garantita dalla crescita registrata in Nord America e Asia e dall'attività *aftermarket*, mentre EBITDA ed EBIT, oltre che dai mercati sudamericani, sono stati penalizzati anche dall'effetto delle ristrutturazioni in Europa e dalle conseguenti temporanee inefficienze industriali.

In particolare, nei primi nove mesi dell'esercizio il gruppo Sogefi ha realizzato ricavi consolidati per € 1.010,2 milioni, stabili rispetto ai primi nove mesi del 2013 (+4,6% a parità di cambi). Il sensibile calo dei ricavi registrato in Sud America (-23,3% a € 135,8 milioni) è stato infatti compensato dalla crescita registrata in Nord America, sia pure a ritmi inferiori rispetto al recente passato (+12% a € 155,4 milioni), e Asia (+40,5% a € 59,8 milioni). In Europa i ricavi hanno registrato una lieve crescita (+1,3% a € 656,7 milioni).

La **Business Unit Sistemi Motore** ha realizzato ricavi in crescita del 2,2% a € 633,3 milioni rispetto a € 619,7 milioni dei primi nove mesi del 2013 (+6,3% a parità di cambi), mentre la **Business Unit Componenti per sospensioni** ha registrato ricavi a € 378,6 milioni, in calo del 3,5% rispetto a € 392,5 milioni del corrispondente periodo del 2013 (+1,8% a parità di cambi).

Nei primi nove mesi del 2014 l'**EBITDA** è stato di **€ 80,8 milioni**, in calo del -25,5% rispetto a € 108,4 milioni nei primi nove mesi del 2013. La flessione è riconducibile prevalentemente al calo dei volumi dei mercati sudamericani, alla significativa concentrazione nel periodo degli oneri di ristrutturazione in Europa (€ 17,9 milioni nei primi nove mesi del 2014) e alle conseguenti temporanee inefficienze nell'assetto industriale della business Unit Sistemi Motore, in particolare nel terzo trimestre.

L'**EBITDA pre-ristrutturazioni** è stato di **€ 98,4 milioni** (€ 110,3 milioni nel 2013; -10,8%), con un'incidenza sui ricavi del 9,7% rispetto al 10,9% del 2013.

L'**EBIT consolidato** è ammontato a **€ 36,5 milioni** (€ 65,8 milioni nei primi nove mesi del 2013). L'EBIT pre-ristrutturazioni è stato di € 54,4 milioni (€ 67,6 milioni nei primi nove mesi del 2013; -19,6%) con un'incidenza sui ricavi del 5,4% rispetto al 6,7% del 2013.

Per quanto riguarda gli oneri di ristrutturazione per € 17,9 milioni registrati nei nove mesi, € 13,8 milioni sono pertinenti alla razionalizzazione della capacità produttiva mentre € 4,1 milioni sono legati alla svalutazione di beni e a oneri diversi relativi alle ristrutturazioni. Nei primi nove mesi del 2013 gli oneri di ristrutturazione erano ammontati a € 1,9 milioni.

Gli oneri finanziari netti sono ammontati nei primi nove mesi a € 30 milioni. Tale voce comprende oneri finanziari per € 23,5 milioni (€ 20,4 milioni nei primi nove mesi del 2013) e altri oneri per € 6,5 milioni, di cui € 2,8 milioni non ricorrenti per il rimborso di debiti bancari conseguente alla disponibilità derivante dall'emissione del prestito obbligazionario convertibile ed € 3,7 milioni per l'impatto del *fair value* di operazioni di copertura del tasso di interesse.

Ne consegue un **risultato prima delle imposte e della quota di azionisti terzi** positivo per € 6,5 milioni (€ 45,4 milioni nei primi nove mesi del 2013).

Il **risultato netto consolidato**, dopo oneri e proventi non ricorrenti per complessivi € 20,7 milioni è pari a - **€ 5,8 milioni** (utile di € 23,8 milioni nei primi nove mesi dello scorso esercizio).

L'**indebitamento finanziario netto** al 30 settembre 2014 ammontava a **€ 348,5 milioni**, rispetto a € 340,8 milioni al 30 giugno 2014 e a € 339 milioni al 30 settembre 2013.

Il **patrimonio netto** al 30 settembre 2014 ammontava a **€ 192,5 milioni** (€ 188,9 milioni al 31 dicembre 2013).

ANDAMENTO DELLA BUSINESS UNIT SISTEMI MOTORE

Nei nove mesi la **Business Unit Sistemi Motore** ha realizzato ricavi in crescita del 2,2% a € 633,3 milioni (+6,3% a parità di cambi) rispetto a € 619,7 milioni dei primi nove mesi del 2013 grazie alla crescita registrata in Nord America e Asia e al positivo andamento delle attività *aftermarket* (a pari cambi) che hanno permesso di compensare il calo delle vendite in Sud America.

L'EBITDA è ammontato a € 58,4 milioni, in calo del -15,6% rispetto a € 69,2 milioni nei primi nove mesi del 2013; al netto delle ristrutturazioni è ammontato a € 65,2 milioni (€ 70,4 milioni nei primi nove mesi del 2013; -7,4%), con un'incidenza sui ricavi del 10,3% rispetto all' 11,4% del 2013.

L'EBIT è risultato pari a € 34,9 milioni (€ 45,4 milioni nei primi nove mesi del 2013; -23,3%); al netto delle ristrutturazioni è ammontato a € 41,7 milioni (€ 46,7 milioni nei primi nove mesi del 2013; -10,7%), con un'incidenza sui ricavi del 6,6% rispetto al 7,5% del 2013.

I **dipendenti** della Business Unit Sistemi Motore alla fine del terzo trimestre 2014 erano **4.022** (4.047 al 31 dicembre 2013)

ANDAMENTO DELLA BUSINESS UNIT COMPONENTI PER SOSPENSIONI

Nei nove mesi la **Business Unit Componenti per sospensioni** ha registrato ricavi a € 378,6 milioni, in calo del 3,5% rispetto a € 392,5 milioni del corrispondente periodo del 2013 (+1,8% a parità di cambi).

L'EBITDA è ammontato a € 27,7 milioni in calo del -37,2% rispetto a € 44,1 milioni nei primi nove mesi del 2013; al netto delle ristrutturazioni è ammontato a € 38,2 milioni (€ 44,7 milioni nei primi nove mesi del 2013; -14,6%), con un'incidenza sui ricavi del 10,1% rispetto all' 11,4% del 2013.

L'EBIT è risultato pari a € 10,6 milioni (€ 27,8 milioni nei primi nove mesi del 2013; -61,8%); al netto delle ristrutturazioni è ammontato a € 21,4 milioni (€ 28,4 milioni nei primi nove mesi del 2013; -24,5%), con un'incidenza sui ricavi del 5,7% rispetto al 7,2% del 2013.

I **dipendenti** della Business Unit Sospensioni alla fine del terzo trimestre 2014 erano **2.610** (2.714 al 31 dicembre 2013).

ANDAMENTO DELLA CAPOGRUPPO SOGEFI S.p.A.

La **Capogruppo Sogefi S.p.A.** ha realizzato un **risultato netto** negativo di € 9,1 milioni, rispetto ad un utile di € 21,8 milioni dei primi nove mesi del 2013. La variazione è derivata principalmente dal minor flusso di dividendi dalle società controllate e dai maggiori oneri finanziari netti.

INFORMATIVA AI SENSI DEGLI ARTT. 70 E 71 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI CONSOB

La Società, con delibera del Consiglio di Amministrazione del 23 ottobre 2012, ha aderito al regime di semplificazione previsto dagli artt. 70, comma 8 e 71, comma 1-bis, del Regolamento adottato da Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni, avvalendosi della facoltà di derogare agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi prescritti in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumento di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizioni e cessioni.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nei restanti mesi del 2014 si attende una persistente debolezza in Sud America; l'attività in Europa, Nord America e Asia dovrebbe seguire gli attuali trend.

La redditività operativa dell'ultimo trimestre è prevista in linea con quella del terzo trimestre in quanto risentirà degli stessi effetti in Sud America e in Europa.

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

(in milioni di Euro)

ATTIVO	30.09.2014	31.12.2013
ATTIVO CORRENTE		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	93,7	125,3
Altre attività finanziarie	9,8	7,5
<i>Circolante operativo</i>		
Rimanenze	148,2	143,1
Crediti commerciali	181,7	145,9
Altri crediti	9,8	7,8
Crediti per imposte	19,6	20,5
Altre attività	4,5	3,7
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO	363,8	321,0
TOTALE ATTIVO CORRENTE	467,3	453,8
ATTIVO NON CORRENTE		
IMMOBILIZZAZIONI		
Terreni	14,3	15,4
Immobili, impianti e macchinari	218,2	216,0
Altre immobilizzazioni materiali	4,9	5,0
<i>Di cui leasing</i>	<i>7,0</i>	<i>7,4</i>
Attività immateriali	280,0	262,7
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	517,4	499,1
ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI		
Partecipazioni in società a controllo congiunto	-	-
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	0,4	0,4
Crediti commerciali non correnti	-	-
Altri crediti	34,3	31,6
Imposte anticipate	63,8	59,6
TOTALE ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI	98,5	91,7
TOTALE ATTIVO NON CORRENTE	615,9	590,8
ATTIVITA' NON CORRENTI POSSEDUTE PER LA VENDITA	-	-
TOTALE ATTIVO	1.083,2	1.044,6

PASSIVO	30.09.2014	31.12.2013
PASSIVO CORRENTE		
Debiti correnti verso banche	16,6	6,9
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	104,5	76,7
<i>Di cui leasing</i>	0,8	1,1
TOTALE DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	121,1	83,6
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	0,6	0,1
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A BREVE TERMINE	121,7	83,7
Debiti commerciali e altri debiti	299,2	285,4
Debiti per imposte	5,1	4,6
Altre passività correnti	6,7	8,1
TOTALE PASSIVO CORRENTE	432,7	381,8
PASSIVO NON CORRENTE		
DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE		
Debiti verso banche	86,0	213,7
Altri finanziamenti a medio lungo termine	200,3	118,7
<i>Di cui leasing</i>	6,6	6,6
TOTALE DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE	286,3	332,4
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	43,9	21,4
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE	330,2	353,8
ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE		
Fondi a lungo termine	87,0	81,6
Altri debiti	0,2	0,3
Imposte differite	40,6	38,3
TOTALE ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE	127,8	120,2
TOTALE PASSIVO NON CORRENTE	458,0	474,0
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	61,6	60,9
Riserve e utili (perdite) a nuovo	114,8	86,4
Utile (perdita) del periodo del Gruppo	(5,8)	21,1
TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE	170,6	168,5
Interessi di minoranza	21,9	20,4
TOTALE PATRIMONIO NETTO	192,5	188,9
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	1.083,2	1.044,6

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DALL'1.1.2014 al 30.09.2014

(in milioni di Euro)

	Periodo 1.01 – 30.09.2014		Periodo 1.01 – 30.09.2013		Variazione	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	1.010,2	100,0	1.010,6	100,0	(0,4)	(0,0)
Costi variabili del venduto	718,8	71,2	704,3	69,7	14,5	2,1
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	291,4	28,8	306,3	30,3	(14,9)	(4,9)
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	96,3	9,5	101,4	10,0	(5,1)	(4,9)
Ammortamenti	43,9	4,3	42,8	4,2	1,1	2,5
Costi fissi di vendita e distribuzione	31,0	3,1	29,9	3,0	1,1	3,7
Spese amministrative e generali	54,6	5,4	52,5	5,2	2,1	3,9
RISULTATO OPERATIVO	65,6	6,5	79,7	7,9	(14,1)	(17,7)
Costi di ristrutturazione	13,8	1,4	1,9	0,2	11,9	-
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	-	-	(1,6)	(0,2)	1,6	-
Differenze cambio (attive) passive	1,3	0,1	2,8	0,3	(1,5)	(52,7)
Altri costi (ricavi) non operativi	14,0	1,4	10,8	1,1	3,2	29,3
EBIT	36,5	3,6	65,8	6,5	(29,3)	(44,5)
Oneri (proventi) finanziari netti	30,0	3,0	20,4	2,0	9,6	47,1
Oneri (proventi) da partecipazioni	-	-	-	-	-	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	6,5	0,6	45,4	4,5	(38,9)	(85,8)
Imposte sul reddito	9,0	0,9	19,0	1,9	(10,0)	(53,2)
RISULTATO NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	(2,5)	(0,3)	26,4	2,6	(28,9)	(109,4)
Perdita (utile) di pertinenza di terzi	(3,3)	(0,3)	(2,6)	(0,2)	(0,7)	(30,0)
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	(5,8)	(0,6)	23,8	2,4	(29,6)	(124,4)

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

(in milioni di Euro)

	Situazione al 30.09.2014	Situazione al 31.12.2013	Situazione al 30.09.2013
A. Cassa	93,7	125,3	102,9
B. Altre disponibilità liquide (inclusi gli investimenti posseduti fino a scadenza)	8,9	7,5	7,1
C. Titoli tenuti per la negoziazione	-	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	102,6	132,8	110,0
E. Crediti finanziari correnti	0,8	-	0,1
F. Debiti bancari correnti	(16,6)	(6,9)	(11,5)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(104,5)	(76,7)	(73,9)
H. Altri debiti finanziari correnti	(0,6)	(0,1)	(0,1)
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(121,7)	(83,7)	(85,5)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)	(18,3)	49,1	24,6
K. Debiti bancari non correnti	(86,0)	(213,7)	(223,0)
L. Obbligazioni emesse	(190,8)	(107,8)	(110,0)
M. Altri debiti non correnti	(29,0)	(32,2)	(30,6)
N. Derivato implicito al prestito obbligazionario	(24,4)	-	-
O. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M) + (N)	(330,2)	(353,7)	(363,6)
P. Indebitamento finanziario netto (J) + (O)	(348,5)	(304,6)	(339,0)
Crediti finanziari non correnti	-	-	-
Indebitamento finanziario netto inclusi i crediti finanziari non correnti	(348,5)	(304,6)	(339,0)

RENDICONTO FINANZIARIO

(in milioni di Euro)

	30 settembre 2014	31 dicembre 2013	30 settembre 2013
AUTOFINANZIAMENTO	46,7	87,9	58,7
Variazione del capitale circolante netto	(29,1)	6,7	(23,8)
Altre attività/passività a medio lungo termine	(0,1)	(1,3)	(1,1)
FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO	17,5	93,3	33,8
Vendita di partecipazioni	-	0,1	-
Decremento netto da cessione di immobilizzazioni	3,5	1,9	1,5
TOTALE FONTI	21,0	95,3	35,3
Incremento di immobilizzazioni immateriali	31,8	47,8	35,9
Acquisto di immobilizzazioni materiali	26,1	36,0	23,6
Acquisto di partecipazioni	-	-	-
TOTALE IMPIEGHI	57,9	83,8	59,5
Posizione finanziaria netta delle società acquisite/vendute nel periodo	-	-	-
Differenze cambio su attività/passività e patrimonio netto	(1,8)	(1,5)	0,2
FREE CASH FLOW	(38,7)	10,0	(24,0)
Aumenti di capitale sociale della Capogruppo	2,5	0,8	0,6
Acquisti netti azioni proprie	-	-	-
Aumenti di capitale in società consolidate	-	-	-
Dividendi pagati dalla Capogruppo	-	(14,7)	(14,7)
Dividendi pagati a terzi da società del Gruppo	(2,6)	(2,6)	(2,6)
Variazione <i>fair value</i> strumenti derivati	(5,1)	(2,3)	(2,5)
VARIAZIONI DEL PATRIMONIO	(5,2)	(18,8)	(19,2)
Variazione della posizione finanziaria netta	(43,9)	(8,8)	(43,2)
Posizione finanziaria netta a inizio periodo	(304,6)	(295,8)	(295,8)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO	(348,5)	(304,6)	(339,0)

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DEL TERZO TRIMESTRE

(in milioni di Euro)

	Periodo 1.07 – 30.09.2014		Periodo 1.07 – 30.09.2013		Variazione	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	327,3	100,0	328,9	100,0	(1,6)	(0,5)
Costi variabili del venduto	234,2	71,6	228,1	69,4	6,1	2,6
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	93,1	28,4	100,8	30,6	(7,7)	(7,6)
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	31,2	9,5	32,0	9,7	(0,8)	(2,4)
Ammortamenti	14,3	4,4	14,6	4,5	(0,3)	(2,1)
Costi fissi di vendita e distribuzione	10,2	3,1	9,6	2,9	0,6	6,5
Spese amministrative e generali	17,2	5,3	16,2	4,9	1,0	5,9
RISULTATO OPERATIVO	20,2	6,2	28,4	8,6	(8,2)	(28,9)
Costi di ristrutturazione	3,5	1,1	0,4	0,1	3,1	698,9
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	-	-	-	-	-	-
Differenze cambio (attive) passive	(1,0)	(0,3)	1,8	0,6	(2,8)	(153,7)
Altri costi (ricavi) non operativi	3,0	0,9	3,7	1,1	(0,7)	(17,4)
EBIT	14,7	4,5	22,5	6,8	(7,8)	(34,8)
Oneri (proventi) finanziari netti	9,0	2,8	7,7	2,3	1,3	16,5
Oneri (proventi) da partecipazioni	-	-	-	-	-	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	5,7	1,7	14,8	4,5	(9,1)	(61,7)
Imposte sul reddito	3,2	1,0	6,4	2,0	(3,2)	(51,1)
RISULTATO NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	2,5	0,7	8,4	2,5	(5,9)	(69,9)
Perdita (utile) di pertinenza di terzi	(1,0)	(0,3)	(0,8)	(0,2)	(0,2)	(25,5)
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	1,5	0,4	7,6	2,3	(6,1)	(80,0)

CONTENUTO E FORMA DEI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

1. PREMESSA

Il resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2014, 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. Si noti l'eccezione indicata al punto 3.

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 2013.

3. PRINCIPI CONTABILI APPLICATI

I principi contabili applicati nella redazione del bilancio al 30 settembre 2014 non differiscono da quelli applicati al bilancio del 31 dicembre 2013.

Si precisa che nella predisposizione del presente resoconto intermedio di gestione sono stati sospesi gli effetti della valutazione a *fair value* della voce "Debiti finanziari per strumenti derivati" generati nel corso del terzo trimestre. La voce rappresenta la componente *equity* del prestito obbligazionario convertibile collocato il 14 maggio 2014 ed è stata quantificata, in fase di prima valutazione, sulla base del Modello Binomiale. La valutazione è aggiornata ad ogni data di rendicontazione e le eventuali variazioni di valore sono registrate a conto economico. I parametri che vengono adottati in fase valutativa sono il prezzo di mercato delle azioni della Società, la volatilità, lo *strike price* e il *risk-free rate*.

Il prezzo di mercato delle azioni della Società ha subito un sensibile decremento nel periodo tra la data di prima valutazione (€3,932) e il 30 settembre (€2,88).

Contestualmente il valore della voce "Debiti finanziari per strumenti derivati", pari a € 24,5 milioni in fase di prima valutazione, è diminuito al 30 giugno a € 24,4 milioni determinando un impatto positivo sul conto economico semestrale di € 0,1 milioni; diminuzione sensibilmente accentuata nel corso del terzo trimestre al termine del quale il valore di tale voce è di € 20,1

milioni ed avrebbe determinato un ulteriore impatto positivo per € 4,3 milioni sul risultato ante imposte.

Tale impatto, a seguito delle considerazioni di cui sopra, non è considerato rappresentativo della capacità della Società e del Gruppo di produrre flussi economico-finanziari e pertanto in fase di rendicontazione si è deciso di sospendere l'allocazione a conto economico degli effetti valutativi generati nel corso del terzo trimestre per complessivi € 4,3 milioni.

NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI

L'evoluzione del patrimonio netto consolidato di Gruppo e del patrimonio netto totale, nei primi nove mesi 2014 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 2013	168,5	20,4	188,9
Aumenti di capitale	2,5	-	2,5
Dividendi	-	(2,6)	(2,6)
Differenze cambio e altri variazioni	5,4	0,8	6,2
Risultato netto del periodo	(5,8)	3,3	(2,5)
Saldi al 30 settembre 2014	170,6	21,9	192,5

Sogefi ha registrato nei nove mesi una stabilizzazione dei ricavi a € 1.010,2 milioni rispetto ai primi nove mesi del 2013 (+4,6% a parità di cambi).

La ripartizione dei ricavi per settore di attività è risultata la seguente:

(in milioni di Euro)	Situazione al 30.09.2014		Situazione al 30.09.2013		Variazione	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Sistemi motore	633,3	62,7	619,7	61,3	13,6	2,2
Componenti per sospensioni	378,6	37,5	392,5	38,8	(13,9)	(3,5)
Eliminazioni infragruppo	(1,7)	(0,2)	(1,6)	(0,1)	(0,1)	4,7
TOTALE	1.010,2	100,0	1.010,6	100,0	(0,4)	(0,0)

Il sensibile calo dei ricavi registrato in Sud America (-23,3% a € 135,8 milioni) è stato infatti compensato dalla crescita registrata in Nord America, sia pure a ritmi inferiori rispetto al recente passato (+12% a € 155,4 milioni), e Asia (+40,5% a € 59,8 milioni). In Europa i ricavi hanno registrato una lieve crescita (+1,3% a € 656,7 milioni).

I mercati Europei rappresentano il 65% dei ricavi del gruppo nei primi nove mesi del 2014 (+0,8 punti percentuali rispetto all'analogo periodo dello scorso anno).

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

(in milioni di Euro)	Situazione al 30.09.2014		Situazione al 30.09.2013		Variazione	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Europe	656,7	65,0	648,5	64,2	8,2	1,3
Mercosur	135,8	13,4	177,2	17,5	(41,4)	(23,3)
NAFTA	155,4	15,4	138,8	13,7	16,6	12,0
Asia	59,8	5,9	42,5	4,2	17,3	40,5
Resto del mondo	2,5	0,2	3,6	0,4	(1,1)	(29,6)
TOTALE	1.010,2	100,0	1.010,6	100,0	(0,4)	(0,0)

I **dipendenti** del gruppo Sogefi alla fine del terzo trimestre 2014 erano **6.704** (6.834 al 31 dicembre 2013).

	Situazione al 30.09.2014	Situazione al 31.12.2013	Situazione al 30.09.2013
Dirigenti	104	108	107
Impiegati	1.833	1.847	1.855
Operai	4.767	4.879	4.878
TOTALE	6.704	6.834	6.840

Milano, 21 ottobre 2014

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 2014

Il sottoscritto Dott. Giancarlo Coppa - 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 2014

SOGEFI S.p.A.
(Giancarlo Coppa)

