

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2013



SOCIETA' PER AZIONI - CAPITALE SOCIALE EURO 60.924.391,84
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 2013

Nei primi nove mesi dell'esercizio, Sogefi è riuscita a ottenere un leggero incremento dei ricavi (+0,6%, a cambi stabili +4,5%) e contemporaneamente a proseguire l'espansione dei margini già iniziata nel secondo trimestre registrando un significativo aumento della redditività. Tali risultati sono stati ottenuti grazie alla continua strategia di sviluppo nei paesi extra-europei, che hanno raggiunto un'incidenza del 35,8% sui ricavi totali del gruppo, in crescita di 2,9 punti percentuali rispetto ai primi nove mesi del 2012.

Per quanto riguarda l'andamento complessivo del mercato automobilistico nei primi nove mesi del 2013, l'incremento delle nuove immatricolazioni in Nord America (+5,7% rispetto ai primi nove mesi del 2012), in Mercosur (+2,6%) e in Cina (13%) ha compensato la debolezza del mercato Europeo (-4%).

In questo contesto, nei primi nove mesi dell'esercizio il gruppo Sogefi ha realizzato **ricavi consolidati** per **€ 1.010,6 milioni**, in leggera crescita rispetto ai primi nove mesi del 2012 (+0,6%).

Tale risultato è stato ottenuto malgrado l'impatto negativo dell'**effetto cambi**, al netto del quale i ricavi sarebbero cresciuti del **+4,5% (+9,6% nel solo terzo trimestre)**.

La **Business Unit Sistemi Motore** ha contribuito maggiormente alla crescita del gruppo nei nove mesi con ricavi per € 619,7 milioni (+2,8%), di cui € 203 milioni (+7%) nel solo terzo trimestre. La **Business Unit Componenti per Sospensioni** ha registrato ricavi pari a € 392,5 milioni (-2,8%), di cui € 126,3 milioni nel terzo trimestre 2013 (-2%), risentendo maggiormente del calo del mercato europeo.

Un dato significativo è rappresentato dal continuo processo di **rafforzamento del gruppo nel Nord America**, che con ricavi vicini a € 140 milioni nei primi nove mesi (+20,8%) rappresenta attualmente il 13,7% delle vendite totali del gruppo (+2,3 punti percentuali rispetto allo scorso anno). Particolarmente importante è anche la **crescita in Asia**, con ricavi in aumento del 31,4% rispetto ai primi nove mesi del 2012.

Positivo, infine, l'**andamento nell'area Mercosur**, che ha registrato una crescita dei ricavi del +2,8%, superiore al mercato di riferimento nonostante l'impatto negativo dell'effetto cambio.

In Europa Sogefi ha registrato ricavi per € 648,5 milioni, in contrazione del 3,8% rispetto allo scorso anno ma con un andamento leggermente superiore al mercato.

Il risultato operativo consolidato nei primi nove mesi è stato di **€ 79,7 milioni in crescita del +13%** rispetto ai primi nove mesi del 2012. Il dato è stato trainato dalla **forte crescita (+31,8%) registrata nel terzo trimestre (€ 28,4 milioni** rispetto a € 21,5 milioni), con un'incidenza sui ricavi cresciuta all'8,6% rispetto al 6,8%.

L'EBITDA (utile prima di ammortamenti, svalutazioni, oneri finanziari e imposte) consolidato dei primi nove mesi è ammontato a **€ 108,4 milioni, in crescita del 9,8%** rispetto al corrispondente periodo del 2012 (€ 98,7 milioni). **Nel terzo trimestre l'incremento è stato del 23,3% (€ 37,2 milioni)**, con un'incidenza sui ricavi del 11,3% in linea con quella registrata nel secondo trimestre e migliore di 1,8 punti percentuali rispetto al dato del terzo trimestre del 2012 (€ 30,2 milioni).

L'EBIT nei primi nove mesi è stato di **€ 65,8 milioni, in crescita del 24%** rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente (€ 53 milioni). **Nel terzo trimestre la crescita è stata del 41,3% a € 22,5 milioni**, con un'incidenza del 6,8% dei ricavi, in miglioramento di 1,8 punti percentuali rispetto al terzo trimestre 2012 (€ 15,9 milioni con un'incidenza del 5%).

Il risultato prima delle imposte e della quota di azionisti terzi nei nove mesi è stato di **€ 45,4 milioni, in crescita del 16,2%** rispetto all'anno precedente (€ 39 milioni). Il risultato nel terzo trimestre si è attestato a € 14,8 milioni, in crescita del 29,3% rispetto ai € 11,4 milioni dello scorso esercizio. L'incremento è ancora più significativo se si considerano i maggiori oneri finanziari in seguito al processo di rifinanziamento del debito, effettuato tra la fine del 2012 e l'inizio del 2013, che ha portato alla sostituzione di linee di credito siglate prima del 2009 con nuove linee di credito definite agli attuali prezzi di mercato.

Il risultato netto consolidato dei primi nove mesi è stato **positivo per € 23,8 milioni, in crescita del 9,4%** rispetto all'analogo periodo del 2012 (€ 21,7 milioni), con un'incidenza sui ricavi migliorata al 2,4% (rispetto al 2,2% dei nove mesi del 2012). L'utile netto del terzo trimestre è cresciuto del 23,6% a **€ 7,6 milioni** con una marginalità del 2,3% sui ricavi, in miglioramento rispetto al 1,9% registrato nel terzo trimestre del 2012 (€ 6,1 milioni).

L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2013 ammontava a **€ 339 milioni** (€ 341,1 milioni al 30 giugno 2013 e € 295,8 milioni al 31 dicembre 2012). Il risultato del trimestre, nonostante i maggiori investimenti realizzati (€ 22,7 milioni, +12,3% rispetto al terzo trimestre 2012), è stato ottenuto grazie alla buona performance operativa e all'ottimizzazione del capitale circolante.

Al 30 settembre 2013 il **patrimonio netto consolidato inclusa la quota degli azionisti terzi** era pari a **€ 195,1 milioni** (€ 200,2 milioni al 31 dicembre 2012).

ANDAMENTO DELLA BUSINESS UNIT SISTEMI MOTORE

La Business Unit Sistemi Motore ha realizzato ricavi in crescita del 2,8% a € 619,7 milioni, rispetto a € 602,7 milioni dei primi nove mesi del 2012.

Contestualmente con l'aumento dei ricavi, anche le risultanze economiche sono migliorate sensibilmente:

- l'utile operativo consolidato della Business Unit è cresciuto del 20,5% a € 52,8 milioni con una incidenza sui ricavi del 8,5% migliorata di 1,2 punti percentuali rispetto ai primi 9 mesi del 2012 (€ 43,9 milioni, 7,3% dei ricavi);
- l'EBITDA è salito del 16,1% a € 69,2 milioni rappresentando l'11,2% dei ricavi, rispetto al 9,9% del corrispondente periodo del 2012 (€ 59,6 milioni);
- l'EBIT a € 45,4 milioni è cresciuto del 27,4% portando la marginalità al 7,3% dei ricavi, in miglioramento di 1,4 punti percentuali rispetto al 5,9% del corrispondente periodo del 2012 (€ 35,7 milioni).

Il numero degli addetti al lavoro (inclusi gli interinali ed esclusi i dipendenti soggetti a forme di flessibilità) al termine dei primi nove mesi dell'esercizio, era pari a 4.504 unità contro le 4.377 di dodici mesi prima.

ANDAMENTO DELLA BUSINESS UNIT COMPONENTI PER SOSPENSIONI

La Business Unit Componenti per Sospensioni ha registrato ricavi pari a € 392,5 milioni (-2,8%), di cui € 126,3 milioni nel terzo trimestre 2013 (-2%), risentendo maggiormente del calo del mercato europeo.

La Business Unit nei nove mesi, malgrado il calo del fatturato, è riuscita a registrare un aumento della redditività:

- l'utile operativo consolidato si è attestato a € 32,3 milioni in crescita del 5,6% con un'incidenza migliorata di 0,6 punti percentuali rispetto al 7,6% dei 9 mesi del 2012 (€ 30,6 milioni).
- l'EBITDA è salito del 2% a € 44,1 milioni rappresentando l'11,2% dei ricavi, rispetto al 10,7% del corrispondente periodo del 2012 (€ 43,2 milioni);

- l'EBIT a € 27,8 milioni è cresciuto del 16,6% portando la marginalità al 7,1% dei ricavi, in miglioramento di 1,2 punti percentuali rispetto al 5,9% del corrispondente periodo del 2012 (€ 23,8 milioni).

Alla fine dei primi nove mesi del 2013 gli organici al lavoro (così come definiti precedentemente per la Business Unit Sistemi Motore) erano pari a 2.888 addetti, rispetto ai 2.831 di fine settembre 2012.

ANDAMENTO DELLA CAPOGRUPPO SOGEFI S.p.A.

La **Capogruppo Sogefi S.p.A.** ha realizzato un **utile netto** di € 21,8 milioni, rispetto ad € 13,3 milioni dei primi nove mesi del 2012. La variazione è derivata principalmente dal maggior flusso di dividendi dalle società controllate, parzialmente compensato 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

Per l'intero 2013 è confermata l'attesa di una leggera crescita del mercato automobilistico a livello globale, caratterizzato in particolare nel quarto trimestre da una stabilizzazione del mercato Europeo agli attuali bassi livelli di produzione, da una persistente solidità dei mercati in Nord America e in Asia e un più moderato progresso in America Latina.

In tale contesto Sogefi prevede di proseguire la propria strategia di sviluppo a medio termine attraverso le seguenti azioni:

- continuare ad aumentare l'internazionalizzazione del gruppo;
- proseguire il processo di integrazione del gruppo;
- intensificare le iniziative di efficienza, che potranno determinare maggiori costi di ristrutturazione nell'ultima parte dell'anno.

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

(in milioni di Euro)

ATTIVO	30.09.2013	31.12.2012 (*) (**)
ATTIVO CORRENTE		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	102,9	85,2
Altre attività finanziarie	7,1	8,2
<i>Circolante operativo</i>		
Rimanenze	150,3	148,6
Crediti commerciali	180,0	155,2
Altri crediti	9,4	9,1
Crediti per imposte	22,1	21,8
Altre attività	5,7	3,5
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO	367,5	338,2
TOTALE ATTIVO CORRENTE	477,5	431,6
ATTIVO NON CORRENTE		
Immobilizzazioni		
Terreni	15,5	15,7
Immobili, impianti e macchinari	218,8	231,2
Altre immobilizzazioni materiali	4,8	5,4
<i>Di cui leasing</i>	7,6	5,2
Attività immateriali	258,6	239,6
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	497,7	491,9
ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI		
Partecipazioni in società a controllo congiunto	0,3	0,3
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	0,5	0,5
Crediti commerciali non correnti	-	-
Crediti finanziari	-	-
Altri crediti	30,3	30,2
Imposte anticipate	59,1	60,2
TOTALE ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI	90,2	91,2
TOTALE ATTIVO NON CORRENTE	587,9	583,1
ATTIVITA' NON CORRENTI POSSEDUTE PER LA VENDITA	-	-
TOTALE ATTIVO	1.065,4	1.014,7

(*) Alcuni valori al 31 dicembre 2012 sono stati rideterminati a seguito dell'applicazione dell'emendamento allo IAS 19 - Benefici ai dipendenti.

(**) I valori al 31 dicembre 2012 includono una riclassifica per € 23,4 milioni dalla voce "Altri crediti" dell'attivo corrente alla voce "Altri crediti" dell'attivo non corrente.

PASSIVO	30.09.2013	31.12.2012 (*) (***)
PASSIVO CORRENTE		
Debiti correnti verso banche	11,5	8,4
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	73,9	89,6
<i>Di cui leasing</i>	1,1	0,8
TOTALE DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	85,4	98,0
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	0,1	1,0
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A BREVE TERMINE	85,5	99,0
Debiti commerciali e altri debiti	294,3	282,0
Debiti per imposte	9,9	12,2
Altre passività correnti	5,8	8,8
TOTALE PASSIVO CORRENTE	395,5	402,0
PASSIVO NON CORRENTE		
DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE		
Debiti verso banche	223,0	267,8
Altri finanziamenti a medio lungo termine	120,6	8,7
<i>Di cui leasing</i>	7,0	4,9
TOTALE DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE	343,6	276,5
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	20,0	13,7
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE	363,6	290,2
ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE		
Fondi a lungo termine	70,7	80,7
Altri debiti	0,2	0,3
Imposte differite	40,3	41,3
TOTALE ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE	111,2	122,3
TOTALE PASSIVO NON CORRENTE	474,8	412,5
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	60,8	60,7
Riserve e utili (perdite) a nuovo	91,1	91,3
Utile (perdita) del periodo del Gruppo	23,8	28,4
TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE	175,7	180,4
Interessi di minoranza	19,4	19,8
TOTALE PATRIMONIO NETTO	195,1	200,2
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	1.065,4	1.014,7

(*) Alcuni valori al 31 dicembre 2012 sono stati rideterminati a seguito dell'applicazione dell'emendamento allo IAS 19 - Benefici ai dipendenti.

(***) I valori al 31 dicembre 2012 includono una riclassifica per € 25,9 milioni dalla voce "Debiti commerciali e altri debiti" alla voce "Fondi a lungo termine" per una migliore esposizione della relativa passività.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DALL'1.1.2013 al 30.09.2013

(in milioni di Euro)

	Periodo		Periodo		Variazione	
	1.01 – 30.09.2013		1.01 – 30.09.2012 (*)		Importo	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	1.010,6	100,0	1.005,1	100,0	5,5	0,6
Costi variabili del venduto	704,3	69,7	705,3	70,2	(1,0)	(0,1)
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	306,3	30,3	299,8	29,8	6,5	2,2
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	101,4	10,0	102,7	10,3	(1,3)	(1,4)
Ammortamenti	42,8	4,2	44,0	4,4	(1,2)	(2,7)
Costi fissi di vendita e distribuzione	29,9	3,0	29,6	2,9	0,3	1,1
Spese amministrative e generali	52,5	5,2	52,9	5,2	(0,4)	(0,8)
RISULTATO OPERATIVO	79,7	7,9	70,6	7,0	9,1	13,0
Costi di ristrutturazione	1,9	0,2	3,0	0,3	(1,1)	(36,9)
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	(1,6)	(0,2)	(0,6)	(0,1)	(1,0)	-
Differenze cambio (attive) passive	2,8	0,3	(0,2)	-	3,0	-
Altri costi (ricavi) non operativi	10,8	1,1	15,4	1,5	(4,6)	(29,0)
EBIT	65,8	6,5	53,0	5,3	12,8	24,0
Oneri (proventi) finanziari netti	20,4	2,0	14,0	1,4	6,4	45,9
Oneri (proventi) da partecipazioni	-	-	-	-	-	0,0
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	45,4	4,5	39,0	3,9	6,4	16,2
Imposte sul reddito	19,0	1,9	15,0	1,5	4,0	26,6
UTILE NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	26,4	2,6	24,0	2,4	2,4	9,6
Perdita (utile) di pertinenza di terzi	(2,6)	(0,2)	(2,3)	(0,2)	(0,3)	(11,3)
UTILE NETTO DEL GRUPPO	23,8	2,4	21,7	2,2	2,1	9,4

(*) Alcuni valori al 30 settembre 2012 sono stati rideterminati a seguito dell'applicazione dell'emendamento allo IAS 19 - Benefici ai dipendenti.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

(in milioni di Euro)

	Situazione	Situazione	Situazione
	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
A. Cassa	102,9	85,2	79,1
B. Altre disponibilità liquide (investimenti posseduti fino a scadenza)	7,1	8,2	6,5
C. Titoli tenuti per la negoziazione	-	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	110,0	93,4	85,6
E. Crediti finanziari correnti	0,1	-	-
F. Debiti bancari correnti	(11,5)	(8,4)	(7,4)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(73,9)	(89,6)	(253,6)
H. Altri debiti finanziari correnti	(0,1)	(1,0)	(1,4)
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(85,5)	(99,0)	(262,4)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)	24,6	(5,6)	(176,8)
K. Debiti bancari non correnti	(223,0)	(267,8)	(126,5)
L. Obbligazioni emesse	(110,0)	-	-
M. Altri debiti non correnti	(30,6)	(22,4)	(21,9)
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	(363,6)	(290,2)	(148,4)
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	(339,0)	(295,8)	(325,2)
Crediti finanziari non correnti	-	-	-
Indebitamento finanziario netto inclusi i crediti finanziari non correnti	(339,0)	(295,8)	(325,2)

RENDICONTO FINANZIARIO

(in milioni di Euro)

	30 settembre 2013	31 dicembre 2012	30 settembre 2012
AUTOFINANZIAMENTO	58,7	89,2	67,6
Variazione del capitale circolante netto	(23,8)	22,1	(10,4)
Altre attività/passività a medio lungo termine	(1,1)	(1,2)	(0,7)
FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO	33,8	110,1	56,5
Vendita di partecipazioni	-	-	-
Decremento netto da cessione di immobilizzazioni	1,5	3,4	0,1
TOTALE FONTI	35,3	113,5	56,6
Incremento di immobilizzazioni immateriali	35,9	39,2	27,1
Acquisto di immobilizzazioni materiali	23,6	45,2	31,0
Acquisto di partecipazioni	-	-	-
TOTALE IMPIEGHI	59,5	84,4	58,1
Posizione finanziaria netta delle società acquisite/vendute nel periodo	-	-	-
Differenze cambio su attività/passività e patrimonio netto	0,2	(1,4)	(0,6)
FREE CASH FLOW	(24,0)	27,7	(2,1)
Aumenti di capitale sociale della Capogruppo	0,6	0,1	(1,2)
Acquisti netti azioni proprie	-	(1,4)	-
Aumenti di capitale in società consolidate	-	0,2	0,3
Dividendi pagati dalla Capogruppo	(14,7)	(14,7)	(14,7)
Dividendi pagati a terzi da società del Gruppo	(2,6)	(2,5)	(2,5)
VARIAZIONI DEL PATRIMONIO	(16,7)	(18,3)	(18,1)
Variazione <i>fair value</i> strumenti derivati	(2,5)	(5,4)	(5,2)
Variazione della posizione finanziaria netta	(43,2)	4,0	(25,4)
Posizione finanziaria netta a inizio periodo	(295,8)	(299,8)	(299,8)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO	(339,0)	(295,8)	(325,2)

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DEL TERZO TRIMESTRE

(in milioni di Euro)

	Periodo 1.07 – 30.09.2013		Periodo 1.07 – 30.09.2012 (*)		Variazione	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	328,9	100,0	318,2	100,0	10,7	3,3
Costi variabili del venduto	228,1	69,4	224,6	70,6	3,5	1,6
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	100,8	30,6	93,6	29,4	7,2	7,6
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	32,0	9,7	31,5	9,9	0,5	1,2
Ammortamenti	14,6	4,5	14,2	4,5	0,4	3,0
Costi fissi di vendita e distribuzione	9,6	2,9	9,4	2,9	0,2	2,0
Spese amministrative e generali	16,2	4,9	17,0	5,3	(0,8)	(4,4)
RISULTATO OPERATIVO	28,4	8,6	21,5	6,8	6,9	31,8
Costi di ristrutturazione	0,4	0,1	1,6	0,5	(1,2)	(72,2)
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	-	-	-	-	-	-
Differenze cambio (attive) passive	1,8	0,6	(0,4)	(0,1)	2,2	509,6
Altri costi (ricavi) non operativi	3,7	1,1	4,4	1,4	(0,7)	(19,7)
EBIT	22,5	6,8	15,9	5,0	6,6	41,3
Oneri (proventi) finanziari netti	7,7	2,3	4,5	1,4	3,2	71,4
Oneri (proventi) da partecipazioni	-	-	-	-	-	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	14,8	4,5	11,4	3,6	3,4	29,3
Imposte sul reddito	6,4	2,0	4,7	1,5	1,7	37,3
RISULTATO NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	8,4	2,5	6,7	2,1	1,7	23,8
Perdita (utile) di pertinenza di terzi	(0,8)	(0,2)	(0,6)	(0,2)	(0,2)	(26,4)
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	7,6	2,3	6,1	1,9	1,5	23,6

(*) Alcuni valori del terzo trimestre 2012 sono stati rideterminati a seguito dell'applicazione dell'emendamento allo IAS 19 - Benefici ai dipendenti.

CONTENUTO E FORMA DEI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

1. PREMESSA

Il resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2013, 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 2012.

3. PRINCIPI CONTABILI APPLICATI

I principi contabili applicati nella redazione del bilancio al 30 settembre 2013 non differiscono da quelli applicati al bilancio del 31 dicembre 2012 ad eccezione dell'emendamento al principio IAS 19 "Benefici ai dipendenti" applicato per la prima volta nell'esercizio 2013. Tale emendamento ha eliminato l'opzione di differire il riconoscimento degli utili e delle perdite attuariali con il metodo del corridoio, richiedendo che tutti gli utili o perdite attuariali siano iscritti immediatamente nel Prospetto degli Altri utili o perdite complessivi ("Other comprehensive income") in modo che l'intero ammontare netto dei fondi per benefici definiti (al netto delle attività al servizio del piano) sia iscritto nella situazione patrimoniale-finanziaria consolidata. L'emendamento prevede inoltre che le variazioni tra un esercizio e il successivo del fondo per benefici definiti e delle attività al servizio del piano devono essere suddivise in tre componenti: le componenti di costo legate alla prestazione lavorativa dell'esercizio devono essere iscritte a conto economico come "service costs"; gli oneri finanziari netti calcolati applicando l'appropriato tasso di sconto al saldo netto del fondo per benefici definiti al netto delle attività risultante all'inizio dell'esercizio devono essere iscritti a conto economico come tali; gli utili e perdite attuariali che derivano dalla rimisurazione della passività e attività devono essere iscritti nel Prospetto degli "Altri utili/(perdite) complessivi". Inoltre, il rendimento delle attività incluso tra

gli oneri finanziari netti come sopra indicato dovrà essere calcolato sulla base del tasso di sconto della passività e non più del rendimento atteso delle attività.

In conformità con quanto previsto dal principio IAS 8 “Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori” si è proceduto all’applicazione retrospettiva dell’emendamento rettificando il patrimonio netto al 31 dicembre 2012 per Euro 15 milioni (al netto dell’effetto fiscale) e il conto economico al 30 settembre 2012 per Euro 0,7 milioni (al netto dell’effetto fiscale).

NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI

L'evoluzione del patrimonio netto consolidato di Gruppo e del patrimonio netto totale 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 2012 (*)	180,4	19,8	200,2
Aumenti di capitale	0,6	-	0,6
Dividendi	(14,7)	(2,6)	(17,3)
Differenze cambio e altri variazioni	(14,4)	(0,4)	(14,8)
Risultato netto del periodo	23,8	2,6	26,4
Saldi al 30 settembre 2013	175,7	19,4	195,1

(*) Alcuni valori al 31 dicembre 2012 sono stati rideterminati a seguito dell'applicazione dell'emendamento allo IAS 19 - Benefici ai dipendenti.

I ricavi sono stati pari a € 1.010,6 milioni, in leggera crescita rispetto ai primi nove mesi del 2012 (+0,6%). Tale risultato è stato ottenuto malgrado l'impatto negativo dell'effetto cambi, al netto del quale i ricavi sarebbero cresciuti del +4,5% (+9,6% nel solo terzo trimestre).

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

(in milioni di Euro)	Situazione al 30.09.2013		Situazione al 30.09.2012		Variazione	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Sistemi motore	619,7	61,3	602,7	59,9	17,0	2,8
Componenti per sospensioni	392,5	38,8	403,9	40,2	(11,4)	(2,8)
Eliminazioni infragruppo	(1,6)	(0,1)	(1,5)	(0,1)	(0,1)	1,5
TOTALE	1.010,6	100,0	1.005,1	100,0	5,5	0,6

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

(in milioni di Euro)	Situazione al 30.09.2013		Situazione al 30.09.2012		Variazione	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Europe	648,5	64,2	674,0	67,1	(25,5)	(3,8)
Mercosur	177,2	17,5	172,4	17,2	4,8	2,8
NAFTA	138,8	13,7	114,9	11,4	23,9	20,8
Asia	42,5	4,2	32,3	3,2	10,2	31,4
Resto del mondo	3,6	0,4	11,5	1,1	(7,9)	(68,5)
TOTALE	1.010,6	100,0	1.005,1	100,0	5,5	0,6

I **dipendenti** del gruppo Sogefi alla fine dei primi nove mesi del 2013 erano **6.840**, rispetto ai 6.735 del 31 dicembre 2012.

	Situazione al 30.09.2013	Situazione al 31.12.2012	Situazione al 30.09.2012
Dirigenti	107	111	116
Impiegati	1.855	1.821	1.826
Operai	4.878	4.803	4.785
TOTALE	6.840	6.735	6.727

Milano, 22 ottobre 2013

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 2013

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, 22 ottobre 2013

SOGEFI S.p.A.
(Giancarlo Coppa)

