



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	389,9	-4,0	-2,9%
EBITDA	48,8	41,3		
EBIT	22,6	11,3		
Utile netto	11,2	1,6		
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				
Totale	406,3	389,9	-4,0%	-2,9%	-6,7%	100,0%

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		
Totale	406,3	389,9	-4,0%	-2,9%

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

www.sogefigroup.com

Ufficio Stampa Gruppo CIR

Mariella Speciale

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 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)

ATTIVO	31.03.2019	31.12.2018 (*)
ATTIVO CORRENTE		
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
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO	328,1	290,7
ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA	12,7	13,6
TOTALE ATTIVO CORRENTE	463,9	397,2
ATTIVO NON CORRENTE		
IMMOBILIZZAZIONI		
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
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	738,9	669,8
ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI		
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
TOTALE ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI	81,5	76,0
TOTALE ATTIVO NON CORRENTE	820,4	745,8
TOTALE ATTIVO	1.284,3	1.143,0

(*) 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".

PASSIVO	31.03.2019	31.12.2018 (*)
PASSIVO CORRENTE		
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
TOTALE DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	79,4	61,5
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	1,3	0,8
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A BREVE TERMINE	80,7	62,3
Debiti commerciali e altri debiti	378,1	345,5
Debiti per imposte	8,8	10,0
Altre passività correnti	35,1	38,9
PASSIVITA' DIRETTAMENTE CORRELATE ALLE ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA	8,4	9,4
TOTALE PASSIVO CORRENTE	511,1	466,1
PASSIVO NON CORRENTE		
DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE		
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
TOTALE DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE	377,8	296,3
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	-	-
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE	377,8	296,3
ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE		
Fondi a lungo termine	72,5	67,2
Altri debiti	65,8	62,9
Imposte differite	40,3	36,6
TOTALE ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE	178,6	166,7
TOTALE PASSIVO NON CORRENTE	556,4	463,0
PATRIMONIO NETTO		
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
TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE	194,5	192,9
Interessi di minoranza	22,3	21,0
TOTALE PATRIMONIO NETTO	216,8	213,9
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	1.284,3	1.143,0

(*) 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)
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	112,7	28,9	122,9	30,2	(10,2)	(8,3)
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)
EBIT	11,3	2,9	22,6	5,6	(11,3)	(49,8)
Oneri (proventi) finanziari netti	6,2	1,6	6,8	1,7	(0,6)	(7,9)
Oneri (proventi) da partecipazioni	-	-	-	-	-	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	5,1	1,3	15,8	3,9	(10,7)	(67,9)
Imposte sul reddito	3,6	0,9	5,2	1,3	(1,6)	(30,5)
RISULTATO NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	1,5	0,4	10,6	2,6	(9,1)	(85,9)
Perdita (utile) di pertinenza di terzi	(1,2)	(0,3)	(1,0)	(0,2)	(0,2)	(16,9)
UTILE/(PERDITA) DA ATTIVITA' OPERATIVE	0,3	0,1	9,6	2,4	(9,3)	(96,7)
Utile/(perdita) da attività operativa cessata, al netto degli effetti fiscali	1,3	0,3	1,6	0,4	(0,3)	(18,9)
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	1,6	0,4	11,2	2,8	(9,6)	(85,7)

(*) 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	-	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	121,7	91,7	99,6
E. Crediti finanziari correnti	1,4	1,2	1,0
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)
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(80,7)	(62,3)	(63,1)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)	42,4	30,6	37,5
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)
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	(377,8)	(296,2)	(291,8)
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	(335,4)	(265,6)	(254,3)
Crediti finanziari non correnti	6,5	5,1	-
Indebitamento finanziario netto inclusi i crediti finanziari non correnti	(328,9)	(260,5)	(254,3)

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)
FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO	26,0	133,9	38,0
Decremento netto da cessione di immobilizzazioni	0,1	2,6	0,2
TOTALE FONTI	26,1	136,5	38,2
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	-	-
TOTALE IMPIEGHI	34,7	132,8	27,6
Differenze cambio su attività/passività e patrimonio netto	(0,5)	(0,8)	(1,3)
FREE CASH FLOW	(9,1)	2,9	9,3
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
VARIAZIONI DEL PATRIMONIO	-	0,6	0,4
Variazione della posizione finanziaria netta	(9,1)	3,5	9,7
Posizione finanziaria netta a inizio periodo	(260,5)	(264,0)	(264,0)
Debiti finanziari per diritti d'uso al 1° gennaio 2019	(59,4)	-	-
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO	(328,9)	(260,5)	(254,3)