



COMUNICATO STAMPA

Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati al 30 settembre 2017

SOGEFI (GRUPPO CIR): RISULTATI IN CRESCITA NEI PRIMI NOVE MESI 2017

Ricavi in aumento del 6,3% a € 1.256,5m

EBITDA a € 131m (+14,4%)

Utile netto a € 28m (€ 15,8m in 9M 2016)

Indebitamento netto in riduzione a € 266,7m (€ 314,1m al 30/9/2016)

Highlights risultati 9M 2017

(in €m)

	9M 2017	9M 2016	Δ%
Ricavi	1.256,5	1.181,5	+6,3
EBITDA	131,0	114,5	+14,4
EBIT	70,2	58,7	+19,6
Utile netto	28,0	15,8	
Free Cash Flow	32,5	12,3	
Indebitamento netto (fine periodo)	266,7	314,1	

*Milano, 24 ottobre 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 al **30 settembre 2017**.*

Sogefi, società del **Gruppo CIR**, è uno dei principali produttori globali di componenti per autoveicoli in tre aree di attività: *Aria e Raffreddamento, Filtrazione e Sospensioni*.

Laurent Hebenstreit, Amministratore Delegato di Sogefi, ha dichiarato:

“Sogefi ha ottenuto un miglioramento dei risultati nei primi nove mesi nonostante il rallentamento del mercato automobilistico in alcuni paesi chiave, confermando l’efficacia delle azioni di turnaround per incrementare la redditività e la generazione di cassa”.

Ricavi in crescita del 6,3%

Nei primi nove mesi del 2017, il mercato automobilistico mondiale ha registrato un incremento della produzione del 2,6% grazie alla crescita registrata in Asia (+3,2%) e in Sud America (+22,2%), mentre si osserva una sostanziale stabilità in Europa (-0,1%) e un calo marcato in Nord America (-3,7%).

In tale contesto, Sogefi ha registrato **ricavi pari a € 1.256,5 milioni, in crescita del 6,3%** rispetto a € 1.181,5 milioni nei primi nove mesi del 2016 (+6,6% a cambi costanti).

Dopo la sostenuta crescita del primo trimestre (+12,6%) e quella ancora significativa del secondo (+4,5%), nel terzo trimestre il Gruppo ha registrato una dinamica più contenuta (+2,0%) principalmente per un effetto dei cambi sfavorevole. A parità di cambi la crescita trimestrale è stata più equilibrata nel corso dell'esercizio e pari a +11% e +4,6% nel primo e secondo trimestre rispettivamente e del +4,2% nel terzo trimestre.

Ricavi in crescita in tutte le aree geografiche

€m	Q3 2017	Q3 2016	variazione	mercato di riferimento	variazione a pari cambi	9M 2017	9M 2016	variazione	mercato di riferimento	variazione a pari cambi	incidenza 9M 2017
Europa	237,0	229,4	3,3%	3,2%	3,9%	773,5	752,2	2,8%	-0,1%	3,7%	61,6%
Nord America	66,9	76,2	-12,3%	-9,7%	-9,8%	224,8	217,8	3,3%	-3,7%	2,7%	17,9%
Sud America	49,9	45,8	9,0%	26,9%	19,0%	149,5	124,8	19,8%	22,2%	17,1%	11,9%
Asia	39,6	35,0	13,2%	1,2%	17,2%	120,3	96,0	25,2%	3,2%	26,1%	9,6%
Eliminazioni infragruppo	-2,9	-3,4				-11,6	-9,3				
Totale	390,5	383,0	2,0%	2,1%	4,2%	1256,5	1181,5	6,3%	2,6%	6,6%	100,0%

Fonte: Sogefi e IHS data

Tutte le aree geografiche hanno contribuito al significativo aumento delle vendite nei primi nove mesi dell'anno.

In Europa i ricavi sono cresciuti del 2,8%, con un andamento migliore del mercato di riferimento nei primi nove mesi del 2017 (-0,1%). Ancora in crescita le attività in Nord America (+3,3%), nonostante l'atteso rallentamento del mercato nel terzo trimestre (-9,7%), e in particolare in Asia (+25,2%): le due regioni rappresentano oggi il 27,5% delle vendite del Gruppo. Infine, in Sud America i ricavi sono aumentati del 19,8%, riflettendo la ripresa del mercato e l'effetto positivo dei cambi (+17,1% a cambi costanti).

Andamento positivo per le tre Business Unit

€m	Q3 2017	Q3 2016	variazione	variazione a pari cambi	9M 2017	9M 2016	variazione	variazione a pari cambi
Sospensioni	142,7	132,3	7,9%	10,4%	449,9	421,8	6,7%	7,1%
Filtrazione	134,4	132,2	1,6%	4,6%	430,7	402,9	6,9%	7,3%
Aria e Raffreddamento	114,5	119,5	-4,2%	-3,1%	379,2	359,9	5,3%	5,3%
Eliminazioni infragruppo	-1,1	-1,0			-3,3	-3,1		
Totale	390,5	383,0	2,0%	4,2%	1256,5	1181,5	6,3%	6,6%

Nei nove mesi tutte le business unit hanno registrato una crescita: +6,7% per le *Sospensioni* (+7,1% a cambi costanti e con una crescita del 7,9% nel terzo trimestre 2017), +6,9% per la *Filtrazione* (+7,3% a cambi costanti) e infine +5,3% per *Aria e Raffreddamento*. La business unit *Aria e Raffreddamento* nel terzo trimestre del 2017 ha registrato un calo (-3,1%) dei ricavi a cambi costanti dovuto in particolare alla contrazione dei mercati negli Stati Uniti e in Canada.

Risultati operativi e utile netto

L'**EBITDA**, pari a **€ 131,0 milioni, è cresciuto del 14,4%**, rispetto a € 114,5 milioni nello stesso periodo del 2016. L'incremento è dovuto alla crescita del fatturato e al miglioramento della redditività (EBITDA/Fatturato %), che è salita dal 9,7% al 10,4%.

L'aumento della redditività è il risultato di un margine di contribuzione stabile nonostante maggiori costi per materie prime e di una riduzione dell'incidenza dei costi fissi. Da notare che l'incidenza del costo del lavoro complessivo sui ricavi è scesa dal 21,5% dei primi nove mesi 2016 al 20,8% del corrispondente

periodo del 2017.

L'EBIT, pari a € 70,2 milioni, è cresciuto del 19,6% rispetto ai primi nove mesi del 2016 (€ 58,7 milioni) e rappresenta il 5,6% dei ricavi. Il risultato include € 6 milioni di svalutazioni di immobilizzazioni delle attività brasiliane.

L'utile prima delle imposte e della quota di azionisti terzi è ammontato a € 51,0 milioni (€ 39,8 milioni nei primi nove mesi del 2016), dopo oneri finanziari di € 19,2 milioni, in diminuzione rispetto a € 22,5 milioni nello stesso periodo del 2016 grazie a minori interessi passivi e a rettifiche positive di valore da fair value pari a € 1,6 milioni.

L'utile netto è stato pari a € 28,0 milioni (€ 15,8 milioni nei primi nove mesi del 2016).

Per quanto riguarda i rischi per i claims di Sogefi Air & Cooling S.A.S. (ex Systèmes Moteurs S.A.S.), nei primi nove mesi del 2017 non si sono registrate evoluzioni significative.

Indebitamento netto

Il Free Cash Flow dei primi nove mesi del 2017 è risultato positivo per € 32,5 milioni ed in crescita rispetto all'importo di € 12,3 milioni dello stesso periodo del 2016, che peraltro includeva € 11,2 milioni di proventi non ordinari riconducibili a garanzie prodotti e a contenziosi fiscali. Tale incremento è attribuibile alla migliore performance operativa del Gruppo.

L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2017 era pari a € 266,7 milioni, in miglioramento di € 32,3 milioni rispetto al 31 dicembre 2016 (€ 299 milioni) e di € 47,4 milioni rispetto al 30 settembre 2016 (€ 314,1 milioni).

Patrimonio netto

Al 30 settembre 2017 il patrimonio netto, esclusa la quota di azionisti terzi, ammontava a € 192,4 milioni (€ 172,9 milioni al 31 dicembre 2016).

Dipendenti

I dipendenti del gruppo Sogefi al 30 settembre 2017 erano 6.900 rispetto a 6.801 al 31 dicembre 2016.

Evoluzione prevedibile della gestione

In relazione al mercato automobilistico mondiale le previsioni per l'ultimo trimestre del 2017 indicano una evoluzione leggermente positiva, sebbene in misura più contenuta rispetto ai primi nove mesi del 2017. In Europa è attesa una crescita mentre in Nord America è previsto un ulteriore calo. Ciò nonostante Sogefi prevede per l'intero esercizio 2017 una crescita dei ricavi in linea con i primi nove mesi dell'anno. La redditività dovrebbe confermare il miglioramento rispetto al 2016 sino ad ora registrato, nonostante l'incremento del costo delle materie prime.

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

Email: ir@sogefigroup.com

www.sogefigroup.com

Direzione Comunicazione Gruppo CIR

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 30 settembre 2017 del gruppo Sogefi.*

GRUPPO SOGEFI

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

(in milioni di Euro)

ATTIVO	30.09.2017	31.12.2016
ATTIVO CORRENTE		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	103,6	93,7
Altre attività finanziarie	1,1	5,9
<i>Circolante operativo</i>		
Rimanenze	167,2	165,0
Crediti commerciali	176,9	158,5
Altri crediti	9,4	6,8
Crediti per imposte	23,9	24,2
Altre attività	4,5	3,6
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO	381,9	358,1
TOTALE ATTIVO CORRENTE	486,6	457,7
ATTIVO NON CORRENTE		
IMMOBILIZZAZIONI		
Terreni	12,7	12,8
Immobili, impianti e macchinari	240,2	243,3
Altre immobilizzazioni materiali	5,4	6,4
<i>Di cui leasing</i>	6,2	8,1
Attività immateriali	273,0	281,7
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	531,3	544,2
ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI		
Partecipazioni in società a controllo congiunto	-	-
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
Crediti commerciali non correnti	-	-
Crediti finanziari	3,5	15,8
Altri crediti	31,0	29,8
Imposte anticipate	43,9	56,8
TOTALE ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI	78,4	102,4
TOTALE ATTIVO NON CORRENTE	609,7	646,6
ATTIVITA' NON CORRENTI POSSEDUTE PER LA VENDITA	3,4	3,4
TOTALE ATTIVO	1.099,7	1.107,7

PASSIVO	30.09.2017	31.12.2016
PASSIVO CORRENTE		
Debiti correnti verso banche	13,0	11,0
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	79,1	137,2
<i>Di cui leasing</i>	1,6	1,7
TOTALE DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	92,1	148,2
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	4,3	0,4
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A BREVE TERMINE	96,4	148,6
Debiti commerciali e altri debiti	357,5	339,1
Debiti per imposte	8,8	8,7
Altre passività correnti	9,5	8,2
TOTALE PASSIVO CORRENTE	472,2	504,6
PASSIVO NON CORRENTE		
DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE		
Debiti verso banche	91,6	48,3
Altri finanziamenti a medio lungo termine	186,9	209,9
<i>Di cui leasing</i>	6,9	9,0
TOTALE DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE	278,5	258,2
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	-	7,6
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE	278,5	265,8
ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE		
Fondi a lungo termine	84,1	89,3
Altri debiti	15,3	15,0
Imposte differite	40,8	44,0
TOTALE ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE	140,2	148,3
TOTALE PASSIVO NON CORRENTE	418,7	414,1
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	62,3	62,1
Riserve e utili (perdite) a nuovo	102,1	101,5
Utile (perdita) del periodo del Gruppo	28,0	9,3
TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE	192,4	172,9
Interessi di minoranza	16,4	16,1
TOTALE PATRIMONIO NETTO	208,8	189,0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	1.099,7	1.107,7

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO DALL'1.1.2017 AL 30.9.2017
(in milioni di Euro)

	Periodo		Periodo		Variazione	
	1.01 – 30.09.2017		1.01 – 30.09.2016			
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	1.256,5	100,0	1.181,5	100,0	75,0	6,3
Costi variabili del venduto	896,0	71,3	841,8	71,2	54,2	6,4
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	360,5	28,7	339,7	28,8	20,8	6,1
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	117,1	9,3	110,4	9,3	6,7	6,1
Ammortamenti	52,5	4,2	51,0	4,3	1,5	2,8
Costi fissi di vendita e distribuzione	33,4	2,7	33,6	2,9	(0,2)	(0,5)
Spese amministrative e generali	65,6	5,2	63,5	5,4	2,1	3,3
Costi di ristrutturazione	8,7	0,7	4,5	0,4	4,2	94,1
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	(0,2)	-	(0,7)	(0,1)	0,5	78,2
Differenze cambio (attive) passive	1,5	0,1	0,8	0,1	0,7	78,6
Altri costi (ricavi) non operativi	11,7	0,9	17,9	1,5	(6,2)	(34,8)
- di cui non ordinari	1,3	-	8,7	-	-	-
EBIT	70,2	5,6	58,7	5,0	11,5	19,6
Oneri (proventi) finanziari netti	19,2	1,5	22,5	1,9	(3,3)	(14,6)
Oneri (proventi) da partecipazioni	-	-	(3,6)	(0,3)	3,6	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	51,0	4,1	39,8	3,4	11,2	28,3
Imposte sul reddito	20,1	1,7	20,5	1,8	(0,4)	(2,1)
RISULTATO NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	30,9	2,4	19,3	1,6	11,6	60,5
Perdita (utile) di pertinenza di terzi	(2,9)	(0,2)	(3,5)	(0,3)	0,6	17,3
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	28,0	2,2	15,8	1,3	12,2	77,7

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA
(in milioni di Euro)

	Situazione	Situazione	Situazione
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
A. Cassa	103,6	93,7	85,3
B. Altre disponibilità liquide (inclusi gli investimenti posseduti fino a scadenza)	-	4,0	4,0
C. Titoli tenuti per la negoziazione	-	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	103,6	97,7	89,3
E. Crediti finanziari correnti	1,1	1,9	0,8
F. Debiti bancari correnti	(13,0)	(11,0)	(20,9)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(79,1)	(137,2)	(131,4)
H. Altri debiti finanziari correnti	(4,3)	(0,4)	(0,3)
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(96,4)	(148,6)	(152,6)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)	8,3	(49,0)	(62,5)
K. Debiti bancari non correnti	(91,6)	(48,3)	(52,0)
L. Obbligazioni emesse	(179,0)	(200,2)	(194,0)
M. Altri debiti non correnti	(7,9)	(17,3)	(16,4)
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	(278,5)	(265,8)	(262,4)
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	(270,2)	(314,8)	(324,9)
Crediti finanziari non correnti	3,5	15,8	10,8
Indebitamento finanziario netto inclusi i crediti finanziari non correnti	(266,7)	(299,0)	(314,1)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in milioni di Euro)

	30 settembre 2017	31 dicembre 2016	30 settembre 2016
AUTOFINANZIAMENTO	99,6	109,1	79,8
Variazione del capitale circolante netto	(8,5)	(2,1)	(20,6)
Altre attività/passività a medio lungo termine	0,9	17,5	11,7
FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO	92,0	124,5	70,9
Vendita di partecipazioni	-	-	-
Decremento netto da cessione di immobilizzazioni	0,4	0,3	0,3
TOTALE FONTI	92,4	124,8	71,2
Incremento di immobilizzazioni immateriali	21,4	30,3	21,8
Acquisto di immobilizzazioni materiali	38,6	58,8	32,1
TOTALE IMPIEGHI	60,0	89,1	53,9
Differenze cambio su attività/passività e patrimonio netto	0,1	(4,5)	(5,0)
FREE CASH FLOW	32,5	31,2	12,3
Aumenti di capitale sociale della Capogruppo	1,3	0,8	0,8
Aumenti di capitale in società consolidate	0,2	0,2	0,1
Dividendi pagati a terzi da società del Gruppo	(2,6)	(8,2)	(5,2)
Variazione <i>fair value</i> strumenti derivati	0,9	(0,7)	0,2
VARIAZIONI DEL PATRIMONIO	(0,2)	(7,9)	(4,1)
Variazione della posizione finanziaria netta	32,3	23,3	8,2
Posizione finanziaria netta a inizio periodo	(299,0)	(322,3)	(322,3)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO	(266,7)	(299,0)	(314,1)

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DEL TERZO TRIMESTRE 2017

(in milioni di Euro)

	Periodo 1.07 – 30.09.2017		Periodo 1.07 – 30.09.2016		Variazione	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	390,5	100,0	383,0	100,0	7,5	2,0
Costi variabili del venduto	280,5	71,8	271,9	71,0	8,6	3,2
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	110,0	28,2	111,1	29,0	(1,1)	(1,0)
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	36,9	9,6	35,8	9,4	1,1	2,6
Ammortamenti	16,9	4,3	17,4	4,6	(0,5)	(3,0)
Costi fissi di vendita e distribuzione	10,7	2,7	10,5	2,7	0,2	1,6
Spese amministrative e generali	20,7	5,3	20,8	5,4	(0,1)	(0,0)
Costi di ristrutturazione	2,8	0,7	1,0	0,3	1,8	173,5
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	-	-	(0,7)	(0,2)	0,7	n.a.
Differenze cambio (attive) passive	0,8	0,2	1,4	0,4	(0,6)	(42,7)
Altri costi (ricavi) non operativi	0,9	0,2	2,8	0,6	(1,9)	(68,0)
- di cui non ordinari	0,3	-	0,3	-	-	-
EBIT	20,3	5,2	22,1	5,8	(1,8)	(7,7)
Oneri (proventi) finanziari netti	6,4	1,6	5,7	1,5	0,7	13,2
Oneri (proventi) da partecipazioni	-	-	(4,0)	(1,0)	4,0	100,0
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	13,9	3,6	20,4	5,3	(6,5)	(31,6)
Imposte sul reddito	5,0	1,3	12,1	3,2	(7,1)	(57,5)
RISULTATO NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	8,9	2,3	8,3	2,1	0,6	5,8
Perdita (utile) di pertinenza di terzi	(0,8)	(0,2)	(0,9)	(0,2)	0,1	15,4
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	8,1	2,1	7,4	1,9	0,7	8,3