



COMUNICATO STAMPA

SOGEFI: RISULTATI PRIMO TRIMESTRE 2020

Ricavi a € 350,2 milioni, -8,8% (mercato -24,4%)

Ricavi a +1% nel primo bimestre e -30% in marzo, per l'effetto Covid-19

EBITDA a € 34,9 milioni, 10% del fatturato (10,6% nel primo trimestre 2019)

Indebitamento netto a € 256,7 milioni (€ 262,1 milioni al 31/03/2019)

Highlights risultati Q1 2020

(in €m)	Q1 2019	Q1 2020	Δ%	Δ% a cambi costanti
Ricavi	389,9	350,2	-10,2	-8,8
EBITDA*	41,3	34,9		
EBIT	11,3	3,7		
Risultato netto	1,6	-5,6		
Indebitamento netto (fine periodo)**	262,1	256,7		
Debiti per leasing e diritti d'uso IFRS 16	69,2	56,7		
Indebitamento netto post IFRS 16	331,3	313,4		

* 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 € 0,9 milioni al 31 marzo 2020 (€ 0,1 milioni nel corrispondente periodo dell'anno precedente)

** Escludendo "IFRS 16 – Leases"

Milano, 20 aprile 2020 - 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 2020, presentato dall'amministratore delegato Mauro Fenzi.

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

SINTESI DEI RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE

Nel primo trimestre del 2020, il mercato automobilistico mondiale ha registrato tassi di decrescita verificatisi in precedenza solo durante la crisi del 2009. La produzione globale è scesa del 24,4% rispetto al primo trimestre del 2019: -21,3% in Europa, -10,8% in Nord America, -44,7% in Asia e -16,3% in Sud America. A marzo il calo si è attestato a -38,2%, con l'Europa a -48,3%.

L'eccezionale andamento descritto riflette gli impatti della diffusione prima in Cina e poi nel resto del mondo della pandemia Covid-19 e le conseguenti ed opportune misure restrittive adottate dai governi locali o autonomamente assunte dalle imprese, in un'ottica di protezione dei lavoratori e dei cittadini in generale, che hanno comportato la sospensione pressoché generalizzata delle attività produttive non essenziali e in particolare della produzione *automotive*. Tale sospensione è intervenuta dapprima in Cina e successivamente nelle restanti aree geografiche, nel corso del mese di marzo. Allo stato attuale, l'attività in Cina è ripresa, con volumi ridotti, dalla metà del mese di marzo, mentre resta ferma nelle restanti aree ed i tempi e le modalità di riapertura permangono del tutto incerti. Va peraltro sottolineato che il mercato automotive, già prima della diffusione della pandemia, registrava una fase di debolezza, dopo l'inversione di tendenza verificatasi a metà del 2018, con una produzione mondiale in calo del 5,8% nel 2019 e nuovamente in flessione all'inizio del 2020.

In questo contesto Sogefi ha sospeso la produzione dapprima in Cina e poi, nella seconda parte del mese di marzo, in tutti gli stabilimenti ad esclusione di quello ubicato in USA, parzialmente attivo. Allo stato attuale la produzione in Cina è stata riavviata, facendo seguito alla riapertura di quasi tutti i principali clienti.

Nel corso del primo trimestre la priorità della società è stata la sicurezza della propria forza lavoro; dal momento in cui sono state ricevute notizie sul fenomeno Covid-19 in Cina, sono state immediatamente assunte disposizioni volte a ridurre il rischio di contagio derivante dai rapporti con la Cina, incentivando lo *smart-working*. Successivamente, sono state implementate tutte le misure di sicurezza sanitarie definite e richieste dalle diverse autorità locali.

Inoltre, la società sta provvedendo a mettere in campo tutto quanto in suo potere per gestire la crisi e proteggere l'azienda, focalizzandosi sulla continuità, mediante *assessment* sulla liquidità e piani di contenimento degli esborsi, attraverso la riduzione dei costi e degli investimenti non strettamente necessari.

RICAVI

Nel primo trimestre 2020 Sogefi ha registrato ricavi pari a € 350,2 milioni, in flessione rispetto al primo trimestre 2019 del 10,2% a cambi storici e dell'8,8% a cambi costanti. Nei primi due mesi dell'anno i ricavi a cambi costanti avevano evidenziato una crescita dell'1%, grazie al buon andamento di tutte le aree geografiche ad eccezione della Cina. Nel mese di marzo, tenuto conto delle circostanze determinate dalla pandemia Covid-19, è stata registrata una contrazione delle vendite del 30%, calo che ha riguardato tutte aree geografiche e tutte le divisioni.

La flessione nel trimestre (-8,8% a cambi costanti) è stata complessivamente molto più contenuta di quella registrata dal mercato (-24,4%).

Andamento dei ricavi per aree geografiche

Per aree geografiche, il fatturato a cambi costanti è sceso del 9% in Europa, rispetto al 21,3% del mercato, grazie anche alla tenuta delle vendite Aftermarket, e del 4% in Nord America, rispetto al -10,8% del mercato, grazie alle nuove produzioni avviate nei primi due mesi dell'anno.

(in milioni di Euro)	Q1 2020	Q1 2019	Variazione	Variazione a cambi costanti	Mercato di riferimento	Incidenza Q1 2020
	<i>Importo</i>	<i>Importo</i>	%	%	%	%
Europa	222,4	244,3	(9,0)	(9,0)	(21,3)	63,5
Nord America	72,7	74,1	(1,9)	(4,0)	(10,8)	20,8
Sud America	29,0	37,6	(22,8)	(3,1)	(16,3)	8,3
Asia	27,9	36,1	(22,7)	(22,8)	(44,7)	8,0
- di cui Cina	11,8	17,2	(31,2)	(30,9)	(49,5)	3,4
Eliminazioni infragruppo	(1,8)	(2,2)	-	-	-	-
TOTALE	350,2	389,9	(10,2)	(8,8)	(24,4)	100,0

Fonte: Sogefi e IHS data

Andamento dei ricavi per Business Unit

Per settore di attività, *Filtrazione*, con una crescita a cambi costanti dell'1,8% è in controtendenza rispetto al mercato grazie al contributo nel nuovo stabilimento in Marocco e alla tenuta fino a marzo dei ricavi Aftermarket e OES. *Aria e Raffreddamento* ha registrato una flessione più contenuta del mercato (-8,2% a cambi correnti e -8,7% a cambi costanti), con ricavi sostenuti dai nuovi contratti acquisiti in Nord America, mentre il fatturato delle *Sospensioni* ha registrato un calo del 18,5% (-20,9% a cambi correnti), risentendo in particolare delle difficoltà di mercato in Cina e della sospensione della produzione in Europa avvenuta qualche giorno prima rispetto alla produzione di componentistica per i motori.

(in milioni di Euro)	Q1 2020	Q1 2019	Variazione	Variazione a cambi costanti
	<i>Importo</i>	<i>Importo</i>	%	%
Sospensioni	116,3	147,0	(20,9)	(18,5)
Filtrazione	134,7	134,8	-	1,8
Aria e Raffreddamento	100,0	108,9	(8,2)	(8,7)
Eliminazioni infragruppo	(0,8)	(0,8)		
TOTALE	350,2	389,9	(10,2)	(8,8)

Fonte: Sogefi

RISULTATO OPERATIVO E RISULTATO NETTO

L'EBITDA del primo trimestre 2020 è ammontato a € 34,9 milioni, rispetto a € 41,3 milioni nel corrispondente periodo del 2019; la redditività (EBITDA / Ricavi %) è stata pari al 10% e si colloca al di sotto del 10,6% del corrispondente periodo dell'esercizio precedente. L'andamento dei primi due mesi poneva in evidenza un miglioramento della redditività, ma il repentino calo dei volumi nel mese di marzo, in seguito alla sospensione delle attività produttive, ha avuto un impatto significativo, tenuto conto anche dei tempi tecnici necessari per implementare le azioni di contenimento dei costi. L'evoluzione dell'EBITDA nel primo trimestre sottintende una buona tenuta complessiva del risultato in Europa grazie ai due primi mesi dell'anno ed evoluzioni negative in Cina, per il crollo dell'attività, in Sudamerica, per la situazione economica in particolare in Argentina e l'evoluzione dei tassi di cambio delle monete locali, nonché in Nordamerica, soprattutto a causa dei tassi di cambio.

L'EBIT è ammontato a € 3,7 milioni a fronte di € 11,3 milioni nel primo trimestre 2019. La riduzione dell'EBIT si è prodotta nel mese di marzo, per il crollo dei volumi, e recepisce un effetto negativo dei tassi di cambio per € 5,3 milioni, registrato dalle attività del gruppo in Nord e Sud America.

Il risultato netto è stato negativo per € 5,6 milioni rispetto a un utile di € 1,6 milioni nel primo trimestre 2019, dopo oneri fiscali per € 2,5 milioni, rispetto a € 3,6 milioni nell'esercizio precedente.

INDEBITAMENTO E PATRIMONIO NETTO

Il Free Cash Flow del primo trimestre 2020 è stato positivo per € 5,4 milioni rispetto a -€ 9,1 milioni nel primo trimestre 2019, grazie a un andamento decisamente più favorevole del capitale circolante.

L'indebitamento finanziario netto ante IFRS 16 al 31 marzo 2020 era pari a € 256,7 milioni, sostanzialmente stabile rispetto a € 256,2 milioni a fine 2019 e in riduzione rispetto a € 262,1 milioni a marzo 2019. Includendo l'importo di € 56,7 milioni derivante dall'applicazione dell'IFRS 16, l'indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2020 ammontava a € 313,4 milioni in calo rispetto a € 318,9 milioni al 31 dicembre 2019.

Al 31 marzo 2020 il Gruppo ha linee di credito *committed* in eccesso rispetto all'indebitamento finanziario netto per € 298,0 milioni.

Il patrimonio netto, esclusa la quota degli azionisti terzi, ammontava a € 181,1 milioni al 31 marzo 2020 (€ 188,7 milioni al 31 dicembre 2019).

RISULTATI DELLA CAPOGRUPPO SOGEFI S.P.A.

La capogruppo Sogefi S.p.A. ha registrato una perdita netta di € 2,8 milioni nel primo trimestre 2020 (-€ 3,2 milioni nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente).

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

In un contesto di visibilità estremamente ridotta, le più recenti fonti settoriali prevedono che la produzione mondiale di automobili nel 2020 possa subire un calo tra il 20 e il 25%, in funzione di diversi scenari sugli effetti del Covid-19.

Allo stato attuale in effetti tutti gli elementi che concorrono alla formulazione di previsioni per l'esercizio restano totalmente incerti: l'evoluzione della pandemia, le risoluzioni delle autorità in materia di ripresa delle attività economiche oggi in *lockdown* ed infine, in seguito all'eventuale ripresa dell'attività, la reazione della domanda, in un contesto di grave recessione quale quello che potrebbe delinearsi in diverse regioni del mondo. Le circostanze evocate rendono allo stato altamente incerta qualunque previsione che la società formulasse.

Il gruppo è focalizzato nel fare tutto quanto in proprio potere per gestire la crisi: ha implementato misure per ridurre i costi e contenere al massimo gli esborsi per costi correnti ed investimenti non strettamente necessari, procede regolarmente ad *assessment* sulle posizioni di liquidità, tenendone informato il Consiglio di Amministrazione, rapportandosi con i propri partner finanziari, e si prepara alla ripresa, prevedendo *standard* di sicurezza rafforzati per il personale e flessibilità dei costi, in rapporto a volumi che saranno per una fase penalizzati dalle circostanze.

Ciononostante, tanto il periodo di chiusura come i primi mesi di ripresa determineranno la registrazione di perdite economiche, che si rifletteranno anche su un incremento dell'indebitamento netto.

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

tel.: +39 02 722701

e-mail: infostampa@cirgroup.com

www.cirgroup.com

Il comunicato stampa è consultabile 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 2020 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)

ATTIVITA'	31.03.2020	31.12.2019
ATTIVITA' CORRENTI		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	174,1	165,2
Altre attività finanziarie	3,2	3,3
Rimanenze	120,4	115,5
Crediti commerciali	117,4	130,4
Altri crediti	14,5	9,8
Crediti per imposte	30,1	28,6
Altre attività	3,9	2,1
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	463,6	454,9
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Terreni	12,9	13,0
Immobili, impianti e macchinari	371,0	382,1
Altre immobilizzazioni materiali	4,6	4,6
Diritti d'uso	55,9	61,3
Attività immateriali	267,7	272,6
Altre attività finanziarie	-	-
Crediti finanziari	8,3	6,8
Altri crediti	33,9	33,5
Imposte anticipate	36,3	37,0
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	790,6	810,9
TOTALE ATTIVITA'	1.254,2	1.265,8

PASSIVITA'	31.03.2020	31.12.2019
PASSIVITA' CORRENTI		
Debiti correnti verso banche	4,0	1,9
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	85,8	78,8
Debiti finanziari correnti per diritti d'uso	16,5	15,1
Debiti commerciali e altri debiti	344,1	342,3
Passività per imposte correnti	4,7	9,2
Altre passività correnti	34,7	39,0
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	489,8	486,3
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Debiti verso banche	131,6	131,9
Quota non corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	215,9	213,7
Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso	45,1	52,8
Fondi a lungo termine	73,7	76,3
Altri debiti	60,7	59,5
Passività per imposte differite	37,3	37,6
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	564,3	571,8
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	62,5	62,5
Riserve e utili (perdite) a nuovo	124,2	123,0
Utile (perdita) d'esercizio del Gruppo	(5,6)	3,2
TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE	181,1	188,7
Interessi di minoranza	19,0	19,0
TOTALE PATRIMONIO NETTO	200,1	207,7
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	1.254,2	1.265,8

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in milioni di Euro)	Periodo		Periodo		Variazione	
	01.01 – 31.03.2020		01.01 – 31.03.2019			
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	350,2	100,0	389,9	100,0	(39,7)	(10,2)
Costi variabili del venduto	245,1	70,0	277,2	71,1	(32,1)	(11,6)
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	105,1	30,0	112,7	28,9	(7,6)	(6,7)
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	34,2	9,8	38,3	9,8	(4,1)	(10,6)
Ammortamenti	30,3	8,7	29,9	7,7	0,4	1,5
Costi fissi di vendita e distribuzione	9,8	2,8	10,4	2,7	(0,6)	(5,3)
Spese amministrative e generali	19,8	5,6	21,6	5,5	(1,8)	(8,1)
Costi di ristrutturazione	2,8	0,8	2,0	0,5	0,8	45,0
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	-	(0,0)	(0,1)	-	0,1	19,5
Differenze cambio (attive) passive	5,3	1,5	1,0	0,3	4,3	414,3
Altri costi (ricavi) non operativi	(0,8)	(0,3)	(1,7)	(0,5)	0,9	51,0
EBIT	3,7	1,1	11,3	2,9	(7,6)	(67,2)
Oneri (proventi) finanziari netti	6,8	1,9	6,2	1,6	0,6	7,8
Oneri (proventi) da partecipazioni	-	-	-	-	-	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(3,1)	(0,8)	5,1	1,3	(8,2)	(160,2)
Imposte sul reddito	2,5	0,8	3,6	0,9	(1,1)	(30,2)
UTILE/(PERDITA) DA ATTIVITA' OPERATIVE	(5,6)	(1,6)	1,5	0,4	(7,1)	(469,1)
Utile/(perdita) da attività operativa cessata, al netto degli effetti fiscali	-	-	1,3	0,3	(1,3)	(100,0)
RISULTATO NETTO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	(5,6)	(1,6)	2,8	0,7	(8,4)	(298,7)
(Utile) perdita di terzi	-	-	(1,2)	(0,3)	1,2	97,9
UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO	(5,6)	(1,6)	1,6	0,4	(7,2)	(446,2)

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(in milioni di Euro)

	Situazione al 31.03.2020	Situazione al 31.12.2019	Situazione al 31.03.2019
A. Cassa	174,1	165,2	121,7
B. Altre disponibilità liquide (Investimenti posseduti sino a scadenza)	-	-	-
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	174,1	165,2	121,7
E. Crediti finanziari correnti	3,2	3,3	1,4
F. Debiti bancari correnti	(4,0)	(1,9)	(5,9)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(85,8)	(78,8)	(60,4)
H. Altri debiti finanziari correnti	(16,6)	(15,1)	(14,5)
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(106,4)	(95,8)	(80,8)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)	70,9	72,7	42,3
K. Debiti bancari non correnti	(131,6)	(131,9)	(142,3)
L. Obbligazioni emesse	(214,3)	(212,1)	(173,9)
M. Altri debiti non correnti	(46,7)	(54,4)	(63,9)
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	(392,6)	(398,4)	(380,1)
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	(321,7)	(325,7)	(337,8)
Crediti finanziari non correnti	8,3	6,8	6,5
Indebitamento finanziario netto inclusi i crediti finanziari non correnti	(313,4)	(318,9)	(331,3)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in milioni di Euro)

	Situazione al 31.03.2020	Situazione al 31.12.2019	Situazione al 31.03.2019
AUTOFINANZIAMENTO	25,2	145,3	33,8
Variazione del capitale circolante netto	(2,0)	(2,1)	(10,6)
Altre attività/passività a medio lungo termine	2,8	(0,9)	2,8
FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO	26,0	142,3	26,0
Decremento netto da cessione di immobilizzazioni	0,3	4,3	0,1
TOTALE FONTI	26,3	146,6	26,1
Incremento di immobilizzazioni immateriali	6,9	32,2	7,6
Acquisto di immobilizzazioni materiali	11,1	60,2	8,9
Acquisto di <i>Tooling</i>	7,4	35,3	9,9
Incremento di immobilizzazioni materiali per diritto d'uso	0,7	9,5	8,3
TOTALE IMPIEGHI	26,1	137,2	34,7
Differenze cambio su attività/passività e patrimonio netto	5,2	(1,0)	(0,5)
FREE CASH FLOW	5,4	8,4	(9,1)
Aumenti di capitale sociale della Capogruppo	-	-	-
Aumenti di capitale sociale in società consolidate	-	-	-
Dividendi pagati a terzi da società del Gruppo	-	(5,0)	-
Variazione <i>fair value</i> strumenti derivati	-	-	-
VARIAZIONI DEL PATRIMONIO	-	(5,0)	-
Variazione della posizione finanziaria netta	5,4	3,4	(9,1)
Posizione finanziaria netta a inizio periodo	(318,9)	(260,5)	(260,5)
Debiti finanziari per diritti d'uso al 1° gennaio 2019	-	(61,8)	(61,8)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO	(313,4)	(318,9)	(331,3)