



COMUNICATO STAMPA

Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati al 31 marzo 2015

**SOGEFI (GRUPPO CIR): RICAVI IN CRESCITA DEL 10% A € 373 MLN (+5,9% A PARI CAMBI)
UTILE NETTO A € 7,6 MLN (PERDITA DI € 6,3 MLN NEL Q1 2014)**

L'aumento delle vendite è stato determinato dai maggiori volumi in tutte le aree geografiche e in parte dal favorevole effetto cambi

*In Europa i ricavi sono cresciuti del 7,7%, in Nord America del 15,1% e in Asia del 39,7%.
In leggero aumento anche le vendite in Sud America, nonostante la persistente debolezza del mercato*

EBITDA e risultato netto beneficiano dei maggiori ricavi e dei minori oneri di ristrutturazione rispetto al 2014

*EBITDA prima delle ristrutturazioni +10,7% a € 35,2 mln,
con un'incidenza sui ricavi stabile al 9,5%*

Highlights risultati Q1 2015

(in milioni di €)

	Q1 2014	Q1 2015	Δ%
Ricavi	338,7	372,5	10,0
EBITDA	20,9	34,9	66,9
EBITDA pre-ristrutturazioni	31,8	35,2	10,7
EBIT	5,8	19,1	
Risultato netto	(6,3)	7,6	
Indebitamento netto (fine periodo)	322,5	327,5	

Milano, 20 aprile 2015 - Il Consiglio di Amministrazione di Sogefi S.p.A., riunitosi oggi sotto la presidenza di **Rodolfo De Benedetti**, ha approvato il **resoconto intermedio di gestione** del gruppo per il **primo trimestre del 2015**.

Sogefi, società di componentistica per autoveicoli del **gruppo CIR**, è uno dei **principali produttori mondiali nei sistemi motore e nei componenti per sospensioni**, con una presenza industriale articolata in **42** stabilimenti in **21** paesi e **16** sedi commerciali.

Andamento della gestione

Il primo trimestre del 2015 nel settore automobilistico è stato caratterizzato da un andamento positivo di quasi tutti i principali mercati mondiali, con un incremento dei livelli produttivi dei veicoli passeggeri e commerciali leggeri in Europa (+4,1%), NAFTA (+2,2%) e Asia (+5,7%). E' proseguita, invece, la fase di recessione del mercato sudamericano, con una produzione in calo del 14,9% nel trimestre rispetto all'analogo periodo del 2014.

In questo contesto, Sogefi ha ottenuto nel periodo una crescita dei ricavi del 10% grazie all'aumento dei volumi in tutte le aree geografiche e, in parte, al favorevole effetto cambi (+5,9% la crescita delle vendite a parità di cambi). Un dato significativo è rappresentato dalla forte crescita dei ricavi in Europa, sostenuta dall'aumento dei volumi sia nel primo equipaggiamento sia nell'attività aftermarket.

Grazie all'incremento dei ricavi e ai minori oneri di ristrutturazione, il gruppo ha conseguito un risultato netto positivo rispetto alla perdita del primo trimestre 2014.

Risultati consolidati

Sogefi ha chiuso il primo trimestre con **ricavi consolidati pari a € 372,5 milioni, in crescita del 10%** rispetto al primo trimestre del 2014 (+5,9% a parità di cambi).

Per quanto riguarda le varie aree geografiche, la società ha registrato un andamento positivo in **Europa** (ricavi in crescita del 7,7% a € 244,9 milioni; +6,5% a pari cambi), **Nord America** (+15,1%; +3% a pari cambi) e **Asia** (+39,7%; +19,2% a pari cambi). In **Sud America** Sogefi ha conseguito ricavi in crescita del 3,3% (+0,5% a parità di cambi), nonostante la persistente fase di debolezza del mercato.

La **Business Unit Sistemi Motore** ha realizzato ricavi in crescita del 10,2% a € 232 milioni rispetto a € 210,6 milioni del primo trimestre 2014, mentre la **Business Unit Componenti per sospensioni** ha registrato ricavi per € 141,1 milioni, in aumento del 9,5% rispetto al corrispondente periodo dello scorso anno (€ 128,8 milioni).

L'**EBITDA pre-ristrutturazioni** è ammontato a **€ 35,2 milioni, in crescita del 10,7%** rispetto al primo trimestre dell'esercizio precedente (€ 31,8 milioni), con un'incidenza sui ricavi al 9,5% (9,4% nel 2014). Prosegue il trend di erosione dei margini di contribuzione che tuttavia, nel corso del trimestre, è stato compensato dalla riduzione di incidenza percentuale dei costi fissi.

L'**EBITDA** è stato di **€ 34,9 milioni, in sensibile aumento** rispetto a € 20,9 milioni nel primo trimestre 2014. Si ricorda che nel primo trimestre 2014 il gruppo aveva sostenuto oneri di ristrutturazione per complessivi € 11,3 milioni, limitati a € 0,4 milioni nei primi tre mesi del 2015.

L'**EBIT pre-ristrutturazioni** è stato di **€ 19,5 milioni, in crescita del 13,7%** con un'incidenza sui ricavi del 5,2% rispetto al 5% del corrispondente periodo del 2014. L'**EBIT** si è attestato a **€ 19,1 milioni** (€ 5,8 milioni nel primo trimestre 2014).

Il **risultato prima delle imposte e della quota di azionisti terzi** è stato **positivo per € 12,3 milioni** (negativo per € 2,6 milioni nel primo trimestre 2014), dopo oneri finanziari netti per € 6,8 milioni. Gli oneri finanziari netti includono anche un provento non ricorrente per € 1,5 milioni, a seguito della valorizzazione periodica a parametri di mercato del derivato incorporato nel bond convertibile fino al 28 gennaio 2015, data in cui la società ha rinunciato alla facoltà di regolare in contanti l'esercizio dei diritti di conversione del prestito.

Il **risultato netto consolidato** del primo trimestre del 2015 è stato **positivo per € 7,6 milioni**, rispetto a una perdita per € 6,3 milioni nell'analogo periodo dello scorso esercizio.

L'**indebitamento finanziario netto** al 31 marzo 2015 era pari a **€ 327,5 milioni**, sostanzialmente in linea con il dato di fine marzo 2014 (€ 322,5 milioni). L'incremento rispetto a € 304,3 milioni del 31 dicembre 2014 è riconducibile allo stagionale aumento del capitale circolante tipico nel settore automotive e all'esborso di cassa relativo a oneri di ristrutturazione registrati lo scorso anno. Sulla posizione finanziaria netta, inoltre, incidono l'impatto positivo complessivo per € 10,5 milioni del derivato incorporato nel bond convertibile e un esborso per € 8 milioni per il pagamento di un "provisional amount", legato a oneri di qualità, già accantonato alla fine dello scorso esercizio.

Il **patrimonio netto** esclusa la quota degli azionisti terzi al 31 marzo 2015 ammontava a **€ 182,5 milioni** (€ 161,2 milioni al 31 dicembre 2014).

I **dipendenti** del gruppo Sogefi alla fine del primo trimestre 2015 erano **6.771** rispetto a 6.668 al 31 dicembre 2014.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel 2015, in un mercato automobilistico globale stimato in crescita, Sogefi prevede di proseguire i trend positivi in Nord America, Cina e India. In Europa la società dovrebbe registrare un andamento con qualche miglioramento rispetto allo scorso anno, mentre nel mercato sudamericano è probabile il permanere dell'attuale fase di debolezza.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Giancarlo Coppa, 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

Giancarlo Coppa
Laura Pennino
Email: ir@sogefigroup.com
tel.: +39 02 467501
www.sogefigroup.com

Direzione Comunicazione Gruppo CIR

Salvatore Ricco
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 2015 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	31.03.2015	31.12.2014
ATTIVO CORRENTE		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	108,8	124,0
Altre attività finanziarie	9,3	9,5
<i>Circolante operativo</i>		
Rimanenze	156,4	144,1
Crediti commerciali	184,1	148,1
Altri crediti	7,7	6,9
Crediti per imposte	23,1	22,6
Altre attività	5,3	3,6
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO	376,6	325,3
TOTALE ATTIVO CORRENTE	494,7	458,8
ATTIVO NON CORRENTE		
IMMOBILIZZAZIONI		
Terreni	14,4	14,3
Immobili, impianti e macchinari	233,3	224,4
Altre immobilizzazioni materiali	5,5	5,3
<i>Di cui leasing</i>	5,5	5,1
Attività immateriali	287,2	283,0
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	540,4	527,0
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	-	-
Crediti finanziari	8,9	0,2
Altri crediti	37,5	34,7
Imposte anticipate	74,4	71,1
TOTALE ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI	121,2	106,4
TOTALE ATTIVO NON CORRENTE	661,6	633,4
ATTIVITA' NON CORRENTI POSSEDUTE PER LA VENDITA	-	-
TOTALE ATTIVO	1.156,3	1.092,2

PASSIVO	31.03.2015	31.12.2014
PASSIVO CORRENTE		
Debiti correnti verso banche	25,0	13,4
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	96,3	64,5
<i>Di cui leasing</i>	1,0	0,9
TOTALE DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	121,3	77,9
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	0,2	0,4
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A BREVE TERMINE	121,5	78,3
Debiti commerciali e altri debiti	355,9	309,8
Debiti per imposte	7,4	5,3
Altre passività correnti	8,8	8,1
TOTALE PASSIVO CORRENTE	493,6	401,5
PASSIVO NON CORRENTE		
DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE		
Debiti verso banche	102,6	131,6
Altri finanziamenti a medio lungo termine	216,9	203,6
<i>Di cui leasing</i>	6,9	6,5
TOTALE DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE	319,5	335,2
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	13,5	24,5
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE	333,0	359,7
ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE		
Fondi a lungo termine	80,4	104,3
Altri debiti	7,0	7,0
Imposte differite	38,9	38,9
TOTALE ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE	126,3	150,2
TOTALE PASSIVO NON CORRENTE	459,3	509,9
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	61,7	61,6
Riserve e utili (perdite) a nuovo	113,2	96,0
Utile (perdita) d'esercizio del Gruppo	7,6	3,6
TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE	182,5	161,2
Interessi di minoranza	20,9	19,6
TOTALE PATRIMONIO NETTO	203,4	180,8
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	1.156,3	1.092,2

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DALL'1.1.2015 al 31.03.2015

(in milioni di Euro)

	Periodo 01.01 – 31.03.2015		Periodo 01.01 – 31.03.2014		Variazione	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	372,5	100,0	338,7	100,0	33,8	10,0
Costi variabili del venduto	269,0	72,2	239,4	70,7	29,6	12,4
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	103,5	27,8	99,3	29,3	4,2	4,2
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	35,6	9,6	32,9	9,7	2,7	8,1
Ammortamenti	15,8	4,2	14,7	4,4	1,1	7,2
Costi fissi di vendita e distribuzione	11,4	3,1	9,9	2,9	1,5	15,6
Spese amministrative e generali	18,1	4,9	19,8	5,8	(1,7)	(8,5)
Costi di ristrutturazione	0,4	0,1	7,1	2,1	(6,7)	(94,6)
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	-	-	-	-	-	-
Differenze cambio (attive) passive	(0,8)	(0,2)	1,5	0,4	(2,3)	(154,3)
Altri costi (ricavi) non operativi	3,9	1,0	7,6	2,3	(3,7)	(48,4)
EBIT	19,1	5,1	5,8	1,7	13,3	228,8
Oneri (proventi) finanziari netti	6,8	1,9	8,4	2,5	(1,6)	(19,6)
- di cui fair value opzione di conversione	(1,5)	-	-	-	(1,5)	-
- di cui altri oneri (proventi) finanziari netti	8,3	-	8,4	-	(0,1)	(0,6)
Oneri (proventi) da partecipazioni	-	-	-	-	-	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	12,3	3,2	(2,6)	(0,8)	14,9	-
Imposte sul reddito	3,9	1,0	2,7	0,8	1,2	44,5
RISULTATO NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	8,4	2,2	(5,3)	(1,6)	13,7	258,8
Perdita (utile) di pertinenza di terzi	(0,8)	(0,2)	(1,0)	(0,3)	0,2	17,0
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	7,6	2,0	(6,3)	(1,9)	13,9	220,2

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(in milioni di Euro)

	Situazione 31.03.2015	Situazione 31.12.2014	Situazione 31.03.2014
A. Cassa	108,8	124,0	94,6
B. Altre disponibilità liquide (Investimenti posseduti sino a scadenza)	7,0	7,0	9,7
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	115,8	131,0	104,3
E. Crediti finanziari correnti	2,3	2,5	-
F. Debiti bancari correnti	(25,0)	(13,4)	(5,1)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(96,3)	(64,5)	(73,7)
H. Altri debiti finanziari correnti	(0,2)	(0,4)	(0,3)
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(121,5)	(78,3)	(79,1)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)	(3,4)	55,2	25,2
K. Debiti bancari non correnti	(102,6)	(131,6)	(201,2)
L. Obbligazioni emesse	(207,8)	(194,8)	(107,8)
M. Altri debiti non correnti	(22,6)	(22,8)	(38,7)
N. Derivato implicito al prestito obbligazionario	-	(10,5)	-
O. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M) + (N)	(333,0)	(359,7)	(347,7)
P. Indebitamento finanziario netto (J) + (O)	(336,4)	(304,5)	(322,5)
Crediti finanziari non correnti	8,9	0,2	-
Indebitamento finanziario netto inclusi i crediti finanziari non correnti	(327,5)	(304,3)	(322,5)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in milioni di Euro)

	31 marzo 2015	31 dicembre 2014	31 marzo 2014
AUTOFINANZIAMENTO	(1,9)	67,6	16,1
Variazione del capitale circolante netto	(2,4)	20,4	(17,4)
Altre attività/passività a medio lungo termine	(1,5)	(2,1)	(0,4)
FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO	(5,8)	85,9	(1,7)
Vendita di partecipazioni	-	-	-
Decremento netto da cessione di immobilizzazioni	0,1	3,8	3,1
TOTALE FONTI	(5,7)	89,7	1,4
Incremento di immobilizzazioni immateriali	8,6	42,1	10,8
Acquisto di immobilizzazioni materiali	11,1	42,3	7,9
TOTALE IMPIEGHI	19,7	84,4	18,7
Differenze cambio su attività/passività e patrimonio netto	(3,5)	(1,5)	-
FREE CASH FLOW	(28,9)	3,8	(17,3)
Aumenti di capitale sociale della Capogruppo	0,1	2,5	1,7
Dividendi pagati a terzi da società del Gruppo	-	(2,6)	-
Variazione <i>fair value</i> strumenti derivati	5,6	(3,4)	(2,3)
VARIAZIONI DEL PATRIMONIO	5,7	(3,5)	(0,6)
Variazione della posizione finanziaria netta	(23,2)	0,3	(17,9)
Posizione finanziaria netta a inizio periodo	(304,3)	(304,6)	(304,6)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO	(327,5)	(304,3)	(322,5)