

COMUNICATO STAMPA

**GRUPPO SOGEFI: REDDITIVITA' IN FORTE PROGRESSO  
IN UN MERCATO DIFFICILE**

**Risultati consolidati del 1° semestre 2005**  
**(con principi contabili IAS/IFRS)**

*Ricavi € 535,4 milioni (+8,1%)*  
*EBITDA € 64,2 milioni (+13,1%)*  
*EBIT € 39,5 milioni (+21,3%)*  
*Utile netto € 22 milioni (+68,5%)*

*Indebitamento finanziario netto € 214,4 milioni (-14,8% rispetto al 30 giugno 2004)*

Si è riunito oggi a Milano, sotto la presidenza del dr. Rodolfo De Benedetti, il Consiglio di Amministrazione di SOGEFI SpA che ha esaminato e approvato la relazione semestrale sull'andamento del Gruppo al 30 giugno 2005.

Nei primi sei mesi del 2005, il Gruppo SOGEFI ha proseguito nella crescita delle proprie attività, registrando un ulteriore miglioramento dei risultati economici nonostante la situazione negativa del mercato europeo dell'auto ed il continuo rialzo dei prezzi dell'acciaio.

I significativi progressi del fatturato e della redditività sono stati realizzati grazie al buon andamento della domanda nei paesi sudamericani, al forte progresso delle vendite di componenti per sospensioni di veicoli industriali (in particolare le nuove barre stabilizzatrici *stabilinks*), di cui è iniziata la fornitura al costruttore americano Paccar, e al trasferimento sui prezzi di vendita di gran parte dei maggiori costi dell'acciaio.

Il **fatturato consolidato** del primo semestre 2005 è stato di 535,4 milioni di euro, in miglioramento dell'8,1% rispetto a 495,3 milioni nei primi sei mesi del 2004, anche grazie al contributo della controllata americana Allevard Springs USA Inc., non ancora operativa nella prima metà del 2004. La crescita è stata realizzata sostanzialmente dalla Divisione componenti per sospensioni, mentre la Divisione filtrazione ha registrato un lieve progresso.

L'**EBITDA consolidato** dei primi sei mesi del 2005 è stato di 64,2 milioni di euro (12% sul fatturato), in crescita del 13,1% rispetto a 56,8 milioni (11,5% sul fatturato) nel corrispondente periodo dell'anno precedente, grazie anche al pieno effetto dei benefici derivanti dalle riorganizzazioni industriali e societarie realizzate nel 2004.

L'**EBIT consolidato** è stato di 39,5 milioni di euro (7,4% sul fatturato), in aumento del 21,3% rispetto a 32,6 milioni nei primi sei mesi del 2004 (6,6% sul fatturato).

Tale risultato è stato penalizzato da un accantonamento di 8,9 milioni di euro per riorganizzazioni industriali già definite e da realizzarsi nei prossimi mesi, e a fronte di un potenziale contenzioso con un cliente europeo.

Il risultato 2004 era stato anch'esso influenzato da oneri da riorganizzazioni per 6,7 milioni di euro e da costi di avviamento della controllata americana Allevard Springs USA Inc. per 3,3 milioni.

Nel primo semestre 2005, il **risultato prima delle imposte e della quota di azionisti terzi** è stato di 33,8 milioni di euro, in aumento del 19,9% rispetto a 28,2 milioni nel corrispondente periodo del 2004.

L'**utile netto consolidato** è stato di 22 milioni di euro (4,1% sul fatturato), con un incremento del 68,5% rispetto a 13,1 milioni dei primi sei mesi del 2004 (2,6% sul fatturato).

L'**indebitamento finanziario netto** del Gruppo Sogefi al 30 giugno 2005 era di 214,4 milioni di euro, in riduzione rispetto a 251,7 milioni del 30 giugno 2004 e in aumento rispetto a 204 milioni al 31 dicembre 2004, dopo il pagamento di dividendi e imposte.

Il **patrimonio netto totale**, inclusa la quota di competenza degli azionisti terzi, era di 235,5 milioni di euro al 30 giugno 2005, in miglioramento rispetto a 208,1 milioni al 30 giugno 2004 e a 224,5 milioni al 31 dicembre 2004.

Il **patrimonio netto consolidato** era di 221,2 milioni di euro al 30 giugno 2005, in miglioramento rispetto a 193,8 milioni al 30 giugno 2004 e a 210,3 milioni al 31 dicembre 2004.

**DIVISIONE FILTRAZIONE.** Nel primo semestre 2005, l'attività di questa divisione è cresciuta dell'1,5% in presenza di un mercato *aftermarket* rivelatosi debole nel primo trimestre. Il fatturato consolidato è stato di 269,9 milioni di euro, rispetto a 265,9 milioni nel primo semestre 2004.

L'EBITDA si è attestato a 33,5 milioni di euro (12,4% sul fatturato), rispetto a 34,5 milioni (13% sul fatturato) nel primo semestre 2004, mentre l'EBIT è stato di 24 milioni, rispetto a 23,3 milioni dell'analogo periodo del 2004, con un'incidenza sul fatturato dell'8,9%, in linea con il corrispondente periodo del 2004.

**DIVISIONE COMPONENTI PER SOSPENSIONI.** Questa divisione ha realizzato nel primo semestre 2005 un fatturato di 265,5 milioni di euro, in forte crescita (+15,8%) rispetto a 229,3 milioni nel primo semestre 2004 grazie al buon andamento delle attività sudamericane e dei settori veicoli industriali e macchine movimento terra. Di conseguenza sono nettamente migliorati i risultati economici: l'EBITDA ha raggiunto 32,5 milioni di euro (12,3% sul fatturato) rispetto a 24,8 milioni (10,8% sul fatturato) nel primo semestre 2004 e l'EBIT è stato di 17,7 milioni (6,7% sul fatturato), rispetto a 12,2 milioni (5,3% sul fatturato) nel primo semestre 2004.

Anche la **Capogruppo SOGEFI SpA** ha redatto il bilancio semestrale secondo i principi contabili IAS/IFRS. Nel primo semestre 2005 la società ha realizzato un utile netto di 25,2 milioni di euro, in contrazione rispetto a 30,1 milioni nell'analogo periodo del 2004 a causa di minori dividendi da controllate.

Nel dicembre 2005 scadrà il **prestito obbligazionario** di 80 milioni di euro emesso dalla Capogruppo nel dicembre 2000, che sarà rimborsato facendo ricorso alle linee di credito già oggi disponibili.

### **Andamento del secondo trimestre 2005**

In linea con quanto registrato nel semestre, anche analizzando l'andamento del solo secondo trimestre 2005 emerge una rilevante crescita delle attività e un considerevole miglioramento dei risultati rispetto al corrispondente periodo del 2004.

Il fatturato consolidato è infatti passato da 254,8 milioni di euro a 282,3 milioni (+10,8%).

L'EBITDA consolidato è stato di 33,1 milioni (11,7% sul fatturato), in crescita del 15,2% rispetto a 28,8 milioni (11,3% sul fatturato) nel primo semestre 2004, quando peraltro si era in presenza di un impatto dell'aumento del prezzo delle materie prime ancora limitato.

L'EBIT consolidato è stato di 20,4 milioni di euro (7,2% sul fatturato), in miglioramento del 23,2% rispetto a 16,6 milioni (6,5% sul fatturato) nel corrispondente trimestre del 2004.

Ancor più marcato l'incremento dell'utile netto consolidato, che è stato di 12,2 milioni di euro (4,3% sul fatturato) rispetto a 5,1 milioni (2% sul fatturato); questo risultato è stato influenzato, oltre che dal miglioramento dell'attività operativa, anche da un significativo calo dell'incidenza delle imposte.

In assenza di ulteriori aumenti nei prezzi degli acciai e qualora il mercato veicolistico mondiale non dovesse peggiorare, alla luce dei risultati del primo semestre il Gruppo SOGEFI prevede per l'intero esercizio 2005 un risultato superiore a quello realizzato nel 2004.

In occasione del 25° anniversario di attività della Società, il Consiglio di Amministrazione, in parziale utilizzo della delega concessa dall'Assemblea degli Azionisti del 19 aprile 2005, ha deliberato un aumento del capitale sociale per complessive n. 1.445.000 azioni al prezzo unitario di 4,50 euro, al servizio di un piano di stock option riservato ai circa 1.500 dipendenti che, alla data del 31 dicembre 2004, avevano almeno dieci anni di anzianità nella società o in società controllate.

Milano, 26 Luglio 2005

## **CONTATTI**

### **STAMPA:**

Beppe Pescetto  
Francesca Sagramoso  
tel.: 39/02/722701

### **INVESTOR RELATIONS:**

Euro Trapani  
tel.: 39/02/46750218  
[www.sogefi.it](http://www.sogefi.it)

## GRUPPO SOGEFI

### CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO DEL SEMESTRE

(in milioni di Euro)	1° semestre 2005		1° semestre 2004		Esercizio 2004	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	535,4	100,0	495,3	100,0	966,1	100,0
Costi variabili del venduto	349,2	65,2	313,2	63,2	614,5	63,6
<b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>	<b>186,2</b>	<b>34,8</b>	<b>182,1</b>	<b>36,8</b>	<b>351,6</b>	<b>36,4</b>
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	59,9	11,2	60,3	12,2	116,4	12,0
Ammortamenti	24,7	4,6	24,2	4,9	45,1	4,7
Costi fissi di vendita e distribuzione	20,1	3,8	20,6	4,2	39,5	4,1
Spese amministrative e generali	31,4	5,8	32,0	6,4	59,0	6,1
<b>UTILE OPERATIVO</b>	<b>50,1</b>	<b>9,4</b>	<b>45,0</b>	<b>9,1</b>	<b>91,6</b>	<b>9,5</b>
Costi di ristrutturazione	5,1	1,0	6,7	1,4	23,0	2,4
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	-	-	(0,1)	-	(7,9)	(0,8)
Differenze cambio (attive) passive	(0,7)	(0,1)	0,6	0,1	1,9	0,2
Altri costi (ricavi) non operativi	6,2	1,1	5,2	1,0	9,6	1,0
<b>EBIT</b>	<b>39,5</b>	<b>7,4</b>	<b>32,6</b>	<b>6,6</b>	<b>65,0</b>	<b>6,7</b>
Oneri (proventi) finanziari netti	5,6	1,1	6,1	1,2	12,2	1,3
Oneri (proventi) da partecipazioni	0,1	-	(1,7)	(0,3)	(1,7)	(0,2)
<b>UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI</b>	<b>33,8</b>	<b>6,3</b>	<b>28,2</b>	<b>5,7</b>	<b>54,5</b>	<b>5,6</b>
Imposte sul reddito	11,9	2,2	13,8	2,8	22,0	2,3
<b>UTILE NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI</b>	<b>21,9</b>	<b>4,1</b>	<b>14,4</b>	<b>2,9</b>	<b>32,5</b>	<b>3,3</b>
Perdita (utile) di pertinenza di terzi	0,1	-	(1,3)	(0,3)	(2,5)	(0,2)
<b>UTILE NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>22,0</b>	<b>4,1</b>	<b>13,1</b>	<b>2,6</b>	<b>30,0</b>	<b>3,1</b>

### STRUTTURA PATRIMONIALE CONSOLIDATA

(in milioni di Euro)	30 giugno 2005		31 dicembre 2004		30 giugno 2004	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Attività operative a breve	406,2		374,0		406,3	
Passività operative a breve	(246,8)		(243,9)		(252,2)	
Capitale circolante operativo netto	159,4	35,4	130,1	30,4	154,1	33,5
Partecipazioni	5,6	1,2	10,2	2,4	10,0	2,2
Immobilizzazioni immateriali, materiali e altre attività a medio e lungo termine	385,4	85,7	385,6	90,0	384,4	83,6
<b>CAPITALE INVESTITO</b>	<b>550,4</b>	<b>122,3</b>	<b>525,9</b>	<b>122,8</b>	<b>548,5</b>	<b>119,3</b>
Altre passività a medio e lungo termine	(100,5)	(22,3)	(97,4)	(22,8)	(88,7)	(19,3)
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>449,9</b>	<b>100,0</b>	<b>428,5</b>	<b>100,0</b>	<b>459,8</b>	<b>100,0</b>
Indebitamento finanziario netto	214,4	47,7	204,0	47,6	251,7	54,8
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	14,3	3,2	14,2	3,3	14,3	3,1
Patrimonio netto consolidato di Gruppo	221,2	49,1	210,3	49,1	193,8	42,1
<b>TOTALE</b>	<b>449,9</b>	<b>100,0</b>	<b>428,5</b>	<b>100,0</b>	<b>459,8</b>	<b>100,0</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in milioni di Euro)	1° Semestre 2005	1° Semestre 2004	Esercizio 2004
AUTOFINANZIAMENTO	49,4	37,5	88,5
Variazione del capitale circolante netto	(29,3)	(24,5)	(0,3)
Altre attività/passività a medio lungo termine	(1,6)	(2,0)	(2,7)
FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO	18,5	11,0	85,5
Vendita di partecipazioni	-	1,4	1,4
Decremento netto da cessione di immobilizzazioni	0,1	0,2	1,5
TOTALE FONTI	18,6	12,6	88,4
Incremento di immobilizzazioni immateriali	3,8	3,4	8,0
Acquisto di immobilizzazioni materiali	11,2	22,2	44,5
Acquisto di partecipazioni	-	-	-
TOTALE IMPIEGHI	15,0	25,6	52,5
Posizione finanziaria netta delle società acquisite/vendite nell'esercizio	-	-	(0,2)
Differenze cambio su attività/passività a medio lungo termine e patrimonio netto	2,2	2,3	1,1
FREE CASH FLOW	5,8	(10,7)	36,8
Aumenti di capitale sociale della Capogruppo	1,4	1,3	2,6
Aumenti di capitale sociale in società consolidate	-	0,2	0,2
Dividendi distribuiti dalla Capogruppo	(17,6)	(15,8)	(15,8)
Dividendi distribuiti a terzi da società del Gruppo	-	-	(1,1)
CAMBIAMENTI NEL PATRIMONIO	(16,2)	(14,3)	(14,1)
Variazione della posizione finanziaria netta	(10,4)	(25,0)	22,7
Posizione finanziaria netta a inizio periodo	(204,0)	(226,7)	(226,7)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO	(214,4)	(251,7)	(204,0)

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO DEL SECONDO TRIMESTRE**

(in milioni di Euro)	<i>Periodo</i> <i>1.4 - 30.6.2005</i>		<i>Periodo</i> <i>1.4 - 30.6.2004</i>		<i>Variazione</i>	
	<i>Importo</i>	<i>%</i>	<i>Importo</i>	<i>%</i>	<i>Importo</i>	<i>%</i>
	Ricavi delle vendite	282,3	100,0	254,8	100,0	27,5
Costi variabili del venduto	184,9	65,5	162,3	63,7	22,6	13,9
<b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>	<b>97,4</b>	<b>34,5</b>	<b>92,5</b>	<b>36,3</b>	<b>4,9</b>	<b>5,3</b>
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	30,4	10,8	29,6	11,6	0,8	2,8
Ammortamenti	12,7	4,5	12,2	4,8	0,5	4,2
Costi fissi di vendita e distribuzione	10,4	3,7	10,1	4,0	0,3	2,9
Spese amministrative e generali	15,8	5,6	15,7	6,1	0,1	0,5
<b>UTILE OPERATIVO</b>	<b>28,1</b>	<b>9,9</b>	<b>24,9</b>	<b>9,8</b>	<b>3,2</b>	<b>12,8</b>
Costi di ristrutturazione	4,9	1,7	5,4	2,1	(0,5)	(10,4)
Differenze cambio (attive) passive	(0,3)	(0,1)	0,2	0,1	(0,5)	(292,9)
Altri costi (ricavi) non operativi	3,1	1,1	2,7	1,1	0,4	15,7
<b>EBIT</b>	<b>20,4</b>	<b>7,2</b>	<b>16,6</b>	<b>6,5</b>	<b>3,8</b>	<b>23,2</b>
Oneri (proventi) finanziari netti	2,8	1,0	3,2	1,2	(0,4)	(10,3)
Oneri (proventi) da partecipazioni	0,1	-	(0,1)	-	0,2	167,4
<b>UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI</b>	<b>17,5</b>	<b>6,2</b>	<b>13,5</b>	<b>5,3</b>	<b>4,0</b>	<b>29,3</b>
Imposte sul reddito	5,7	2,0	7,9	3,1	(2,2)	(27,7)
<b>UTILE NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI</b>	<b>11,8</b>	<b>4,2</b>	<b>5,6</b>	<b>2,2</b>	<b>6,2</b>	<b>108,1</b>
Perdita (utile) di pertinenza di terzi	0,4	0,1	(0,5)	(0,2)	0,9	183,5
<b>UTILE NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>12,2</b>	<b>4,3</b>	<b>5,1</b>	<b>2,0</b>	<b>7,1</b>	<b>138,4</b>

## **SOGEFI S.p.A.**

### **CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO DEL SEMESTRE**

(in milioni di Euro)	1° semestre 2005	1° semestre 2004	Esercizio 2004
Proventi, oneri finanziari e dividendi	25,0	30,5	29,8
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	-	-
Altri proventi della gestione	5,1	3,4	7,9
Costi di gestione	(6,7)	(6,0)	(11,8)
Altri costi (ricavi) non operativi	-	3,2	(3,4)
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>23,4</b>	<b>31,1</b>	<b>22,5</b>
Imposte passive (attive) sul reddito	(1,8)	1,0	0,3
<b>UTILE NETTO</b>	<b>25,2</b>	<b>30,1</b>	<b>22,2</b>

### **STRUTTURA PATRIMONIALE**

(in milioni di Euro)	30 giugno 2005	31 dicembre 2004	30 giugno 2004
Attività a breve	3,8	9,8	9,0
Passività a breve	(4,9)	(4,6)	(4,8)
Capitale circolante netto	(1,1)	5,2	4,2
Partecipazioni	222,0	181,2	198,9
Altre immobilizzazioni	10,7	10,5	10,6
<b>CAPITALE INVESTITO</b>	<b>231,6</b>	<b>196,9</b>	<b>213,7</b>
Altre passività a medio e lungo termine	(1,4)	(1,4)	(1,8)
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>230,2</b>	<b>195,5</b>	<b>211,9</b>
Indebitamento finanziario netto	53,7	23,8	33,5
Patrimonio netto	176,5	171,7	178,4
<b>TOTALE</b>	<b>230,2</b>	<b>195,5</b>	<b>211,9</b>

### **RENDICONTO FINANZIARIO**

(in milioni di Euro)	1° Semestre 2005	1° Semestre 2004	Esercizio 2004
<b>AUTOFINANZIAMENTO</b>	<b>25,1</b>	<b>30,5</b>	<b>22,8</b>
Variazione del capitale circolante netto	6,5	1,4	-
Altre attività/passività a medio lungo termine	(0,7)	(0,2)	(0,5)
<b>FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO</b>	<b>30,9</b>	<b>31,7</b>	<b>22,3</b>
Vendita di partecipazioni	-	57,7	75,5
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>30,9</b>	<b>89,4</b>	<b>97,8</b>
Acquisto di immobilizzazioni materiali	-	0,2	0,2
Acquisto di partecipazioni	44,6	28,7	28,7
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>44,6</b>	<b>28,9</b>	<b>28,9</b>
<b>FREE CASH FLOW</b>	<b>(13,7)</b>	<b>60,5</b>	<b>68,9</b>
Aumenti di capitale sociale della Capogruppo	1,4	1,3	2,6
Dividendi distribuiti dalla Capogruppo	(17,6)	(15,8)	(15,8)
<b>CAMBIAMENTI NEL PATRIMONIO</b>	<b>(16,2)</b>	<b>(14,5)</b>	<b>(13,2)</b>
Variazione della posizione finanziaria netta	(29,9)	46,0	55,7
Posizione finanziaria netta a inizio periodo	(23,8)	(79,5)	(79,5)
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO</b>	<b>(53,7)</b>	<b>(33,5)</b>	<b>(23,8)</b>