



COMUNICATO STAMPA

Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati al 31 marzo 2018

SOGEFI (GRUPPO CIR): IN CRESCITA UTILE NETTO A € 12M (+14,5%) E FREE CASH FLOW

Ricavi a € 421,1m (€ 432,9m in Q1 2017), +2,8% a cambi costanti

EBITDA a € 53,1m (€ 53,3m in Q1 2017), +5,1% a cambi costanti

Indebitamento netto in riduzione a € 254,3m (€ 264m al 31/12/2017)

Highlights risultati Q1 2018

(in €m)

	Q1 2017*	Q1 2018	<u>Δ%</u>	Δ% Cambi costanti
Ricavi	432,9	421,1	-2,7	+2,8
EBITDA	53,3	53,1	-0,2	+5,1
EBIT	25,3	25,6	+1,3	+7,5
Utile netto	10,5	12,0	+14,5	+23,0
Free Cash Flow	6,9	9,3		
Indebitamento netto (fine periodo)	291,4	254,3		

*I valori dell'esercizio 2017 sono stati rideterminati a seguito dell'applicazione del principio "IFRS 15 – Ricavi provenienti da contratti con i clienti"

Milano, 23 aprile 2018 – 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 2018**.

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:

"Nel primo trimestre 2018 Sogefi ha registrato una crescita superiore al mercato e ottenuto un miglioramento del risultato e della generazione di cassa nonostante l'aumento dei prezzi dell'acciaio".

Ricavi in crescita del 2,8% a cambi costanti

Nel primo trimestre 2018, il mercato automobilistico mondiale ha registrato un calo della produzione del 0,7%, con l'Europa in diminuzione del 1,1%, l'Asia del 0,9% (principalmente per la contrazione del mercato cinese, -2,7%) e il Nord America del 2,7%. Per contro il Sud America ha registrato una crescita del 11,9%.

La forte variazione dei tassi di cambio delle monete diverse dall'Euro in cui opera il gruppo, che si sono tutte significativamente svalutate, ha comportato un impatto rilevante sull'evoluzione dei principali indicatori economici ed in particolare sul fatturato.

In tale contesto, Sogefi ha registrato **ricavi** pari a **€ 421,1 milioni**, in crescita del 2,8% a cambi costanti e in diminuzione del 2,7% a cambi storici, rispetto al corrispondente periodo del 2017.

Ricavi in crescita in tutte le aree geografiche

€m	Q1 2017	Q1 2018	variazione	variazione cambi costanti	mercato di riferimento	incidenza Q1 2018
Europa	269,0	268,4	-0,2%	0,1%	-1,1%	63,7%
Nord America	80,2	71,8	-10,5%	0,4%	-2,7%	17,0%
Sud America	49,0	44,4	-9,3%	16,3%	11,9%	10,5%
Asia	39,4	39,5	0,4%	8,5%	-0,9%	9,4%
Eliminazioni infragruppo	-4,7	-3,0				
Totale	432,9	421,1	-2,7%	2,8%	-0,7%	100,0%

L'attività in Europa e in Nord America è risultata stabile rispetto all'anno precedente (+0,1% e +0,4%, rispettivamente, a cambi costanti) ed è cresciuta significativamente in Asia e Sud America (+8,5% e +16,3% rispettivamente, a cambi costanti).

Andamento per le tre Business Unit

€m	Q1 2017	Q1 2018	variazione	variazione cambi costanti
Aria e Raffreddamento	135,5	124,8	-7,9%	-3,1%
Filtrazione	144,7	139,4	-3,7%	3,3%
Sospensioni	153,9	157,8	2,5%	7,2%
Eliminazioni infragruppo	-1,2	-0,9		
Totale	432,9	421,1	-2,7%	2,8%

Le Sospensioni hanno registrato una crescita del 2,5% (+7,2% a cambi costanti), la Filtrazione ha riportato un calo del 3,7% (+3,3% a cambi costanti) e infine l'Aria e Raffreddamento un calo del 7,9% (-3,1% a cambi costanti).

Risultati operativi e utile netto

L'**EBITDA** è ammontato a **€ 53,1 milioni**, importo in linea con quello del primo trimestre 2017 (€ 53,3 milioni); a cambi costanti l'EBITDA registrerebbe un incremento del 5,1%. La redditività (EBITDA/Fatturato) è migliorata dal 12,3% al 12,6%.

L'**EBIT**, pari a **€ 25,6 milioni**, è anch'esso in linea con il primo trimestre 2017 (€ 25,3 milioni) e rappresenta il 6,1% dei ricavi. A cambi costanti si registrerebbe un incremento dell'EBIT del 7,5%.

L'**utile netto** è stato pari a **€ 12 milioni**, risultato superiore a quello registrato nel 2017 (€ 10,5 milioni), dopo oneri fiscali per € 5,8 milioni nel 2018, a fronte di € 7,3 milioni nel 2017.

Per quanto riguarda i rischi per i *claims* di Sogefi Air & Cooling S.A.S. (ex Systèmes Moteurs S.A.S.), nel primo trimestre del 2018 non si sono registrate evoluzioni significative.

Indebitamento netto

Il **Free Cash Flow** del primo trimestre 2018 è risultato positivo per **€ 9,3 milioni**, rispetto a € 6,9 milioni dello stesso periodo del 2017.

L'**indebitamento finanziario netto** al 31 marzo 2018 era pari a **€ 254,3 milioni**, in miglioramento di € 9,7 milioni rispetto al 31 dicembre 2017 (€ 264 milioni) e di € 37,1 milioni rispetto al 31 marzo 2017 (€ 291,4 milioni).

Patrimonio netto

Al 31 marzo 2018 il **patrimonio netto**, esclusa la quota degli azionisti terzi, ammontava a **€ 185,2 milioni** (€ 175,7 milioni al 31 dicembre 2017).

Dipendenti

I **dipendenti** del Gruppo Sogefi al 31 marzo 2018 erano **6.972** rispetto a 6.947 al 31 dicembre 2017.

Risultati della capogruppo Sogefi S.p.A.

Nel periodo in esame la Capogruppo Sogefi S.p.A. ha registrato una perdita netta di € 5,2 milioni (€ -4,3 milioni nel primo trimestre del 2017). La variazione è derivata principalmente da maggiori oneri finanziari netti.

Evoluzione prevedibile della gestione

Malgrado un andamento debole del mercato automobilistico globale del primo trimestre 2018, il Gruppo mantiene la previsione di una crescita a cambi costanti moderatamente superiore al mercato e di un'evoluzione positiva del risultato.

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

Rodolfo Belcastro

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 2018 del gruppo Sogefi.

GRUPPO SOGEFI

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

(in milioni di Euro)

ATTIVO	31.03.2018	31.12.2017 (*)
ATTIVO CORRENTE		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	99,6	103,9
Altre attività finanziarie	1,0	1,5
<i>Circolante operativo</i>		
Rimanenze	125,1	122,9
Crediti commerciali	195,0	174,4
Altri crediti	6,5	5,5
Crediti per imposte	23,4	23,1
Altre attività	4,7	2,3
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO	354,7	328,2
TOTALE ATTIVO CORRENTE	455,3	433,6
ATTIVO NON CORRENTE		
IMMOBILIZZAZIONI		
Terreni	13,0	13,0
Immobili, impianti e macchinari	364,7	366,3
Altre immobilizzazioni materiali	5,8	5,6
<i>Di cui leasing</i>	5,2	5,8
Attività immateriali	289,4	291,1
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	672,9	676,0
ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI		
Partecipazioni in società collegate	-	-
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
Crediti commerciali non correnti	0,9	-
Crediti finanziari	-	2,2
Altri crediti	38,8	37,4
Imposte anticipate	43,9	45,5
TOTALE ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI	83,6	85,1
TOTALE ATTIVO NON CORRENTE	756,5	761,1
ATTIVITA' NON CORRENTI POSSEDUTE PER LA VENDITA		
	3,4	3,4
TOTALE ATTIVO	1.215,2	1.198,1

(*) Alcuni valori dell'esercizio 2017 sono stati rideterminati a seguito dell'applicazione del principio "IFRS 15 - Ricavi provenienti da contratti con i clienti"

PASSIVO	31.03.2018	31.12.2017 (*)
PASSIVO CORRENTE		
Debiti correnti verso banche	1,3	14,2
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	59,8	66,6
<i>Di cui leasing</i>	1,7	1,7
TOTALE DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	61,1	80,8
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	1,9	2,7
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A BREVE TERMINE	63,0	83,5
Debiti commerciali e altri debiti	399,5	373,2
Debiti per imposte	9,7	7,8
Altre passività correnti	51,6	53,0
TOTALE PASSIVO CORRENTE	523,8	517,5
PASSIVO NON CORRENTE		
DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE		
Debiti verso banche	106,3	102,0
Altri finanziamenti a medio lungo termine	184,7	186,2
<i>Di cui leasing</i>	5,9	6,4
TOTALE DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE	291,0	288,2
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	0,7	-
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE	291,7	288,2
ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE		
Fondi a lungo termine	85,5	87,1
Altri debiti	69,4	72,2
Imposte differite	40,7	39,7
TOTALE ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE	195,6	199,0
TOTALE PASSIVO NON CORRENTE	487,3	487,2
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	62,5	62,4
Riserve e utili (perdite) a nuovo	110,7	88,8
Utile (perdita) d'esercizio del Gruppo	12,0	24,5
TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE	185,2	175,7
Interessi di minoranza	18,9	17,7
TOTALE PATRIMONIO NETTO	204,1	193,4
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	1.215,2	1.198,1

(*) Alcuni valori dell'esercizio 2017 sono stati rideterminati a seguito dell'applicazione del principio "IFRS 15 - Ricavi provenienti da contratti con i clienti"

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in milioni di Euro)	Periodo		Periodo		Variazione	
	01.01 – 31.03.2018		01.01 – 31.03.2017 (*)			
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	421,1	100,0	432,9	100,0	(11,8)	(2,7)
Costi variabili del venduto	293,2	69,6	299,7	69,2	(6,5)	(2,2)
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	127,9	30,4	133,2	30,8	(5,3)	(4,0)
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	39,2	9,3	39,9	9,2	(0,7)	(1,8)
Ammortamenti	27,4	6,5	27,6	6,4	(0,2)	(0,8)
Costi fissi di vendita e distribuzione	10,3	2,4	11,2	2,6	(0,9)	(7,9)
Spese amministrative e generali	22,3	5,3	22,3	5,1	-	(0,3)
Costi di ristrutturazione	1,1	0,3	4,6	1,1	(3,5)	(76,8)
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	-	-	(0,1)	-	0,1	106,7
Differenze cambio (attive) passive	0,6	0,2	(0,2)	-	0,8	474,2
Altri costi (ricavi) non operativi	1,4	0,3	2,6	0,6	(1,2)	(44,5)
EBIT	25,6	6,1	25,3	5,8	0,3	1,3
Oneri (proventi) finanziari netti	6,8	1,6	6,4	1,4	0,4	7,9
Oneri (proventi) da partecipazioni	-	-	-	-	-	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	18,8	4,5	18,9	4,4	(0,1)	(1,0)
Imposte sul reddito	5,8	1,4	7,3	1,7	(1,5)	(21,7)
RISULTATO NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	13,0	3,1	11,6	2,7	1,4	12,2
Perdita (utile) di pertinenza di terzi	(1,0)	(0,2)	(1,1)	(0,3)	0,1	9,2
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	12,0	2,9	10,5	2,4	1,5	14,5

(*) Alcuni valori dell'esercizio 2017 sono stati rideterminati a seguito dell'applicazione del principio "IFRS 15 - Ricavi provenienti da contratti con i clienti"

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(in milioni di Euro)	Situazione al 31.03.2018	Situazione al 31.12.2017	Situazione al 31.03.2017
A. Cassa	99,6	103,9	76,1
B. Altre disponibilità liquide (Investimenti posseduti sino a scadenza)	-	-	4,0
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	99,6	103,9	80,1
E. Crediti finanziari correnti	1,0	1,5	1,2
F. Debiti bancari correnti	(1,3)	(14,2)	(22,3)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(59,9)	(66,5)	(110,3)
H. Altri debiti finanziari correnti	(1,9)	(2,7)	(0,5)
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(63,1)	(83,4)	(133,1)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)	37,5	22,0	(51,8)
K. Debiti bancari non correnti	(106,4)	(102,0)	(39,1)
L. Obbligazioni emesse	(178,0)	(178,9)	(199,8)
M. Altri debiti non correnti	(7,4)	(7,3)	(15,3)
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	(291,8)	(288,2)	(254,2)
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	(254,3)	(266,2)	(306,0)
Crediti finanziari non correnti	-	2,2	14,6
Indebitamento finanziario netto inclusi i crediti finanziari non correnti	(254,3)	(264,0)	(291,4)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in milioni di Euro)	31 marzo 2018	31 dicembre 2017 (*)	31 marzo 2017 (*)
AUTOFINANZIAMENTO	41,2	160,3	44,6
Variazione del capitale circolante netto	0,6	12,1	(13,0)
Altre attività/passività a medio lungo termine	(3,7)	1,7	1,8
FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO	38,1	174,1	33,4
Decremento netto da cessione di immobilizzazioni	0,2	0,5	0,2
TOTALE FONTI	38,3	174,6	33,6
Incremento di immobilizzazioni immateriali	8,2	40,0	9,6
Acquisto di immobilizzazioni materiali	10,6	69,0	8,7
Acquisto di <i>Tooling</i>	8,8	32,5	6,9
Acquisto di partecipazioni	-	0,0	0,0
TOTALE IMPIEGHI	27,6	141,5	25,2
Differenze cambio su attività/passività e patrimonio netto	(1,4)	1,3	(1,5)
FREE CASH FLOW	9,3	34,4	6,9
Aumenti di capitale sociale della Capogruppo	0,2	1,3	0,3
Aumenti di capitale sociale in società consolidate	0,1	0,2	-
Dividendi pagati dalla Capogruppo	-	-	-
Dividendi pagati a terzi da società del Gruppo	-	(2,6)	-
Variazione <i>fair value</i> strumenti derivati	0,1	1,7	0,4
VARIAZIONI DEL PATRIMONIO	0,4	0,6	0,7
Variazione della posizione finanziaria netta	9,7	35,0	7,6
Posizione finanziaria netta a inizio periodo	(264,0)	(299,0)	(299,0)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO	(254,3)	(264,0)	(291,4)

(*) Alcuni valori dell'esercizio 2017 sono stati rideterminati a seguito dell'applicazione del principio "IFRS 15 - Ricavi provenienti da contratti con i clienti"