



## COMUNICATO STAMPA

### **SOGEFI (GRUPPO CIR): RISULTATI DEI PRIMI 9 MESI 2019**

**Buona tenuta dei ricavi: € 1.149,0m, -2,2% a cambi costanti, in un mercato in calo del 5,9%**

**EBITDA a € 130,7m (€ 141,6m nel 2018)**

**Miglioramento della redditività nel Q3 2019 (12%) vs Q1 (10,6%) e Q2 (11,6%)**

**Indebitamento netto (ante IFRS 16) in diminuzione a € 264,6m (€ 286,2m al 30/9/2018)**

#### Highlights risultati 9M 2019

(in €m)	2018*	2019**	Δ%	Δ% a cambi costanti
Ricavi	1.187,1	<b>1.149,0</b>	-3,2	-2,2
EBITDA	141,6	<b>130,7</b>		
EBIT	56,3	<b>37,4</b>		
Utile netto	20,4	<b>8,3</b>		
Indebitamento netto (fine periodo)	286,2	264,6		
Debiti per leasing e diritti d'uso IFRS 16		63,1		
Indebitamento netto post IFRS 16		327,7		

\* I valori dell'esercizio 2018 sono stati rideterminati per l'applicazione dei principi IFRS 5 che riguardano lo stabilimento di Fraize, la cui cessione è stata finalizzata nel mese di aprile 2019 e IAS 29.

\*\* A partire dal 1° gennaio 2019 è stato applicato il principio "IFRS 16 – Leases" che fornisce una nuova definizione di lease ed introduce un criterio basato sul controllo (right of use) di un bene per distinguere i contratti di leasing dai contratti per la fornitura di servizi. I principali effetti al 30 settembre 2019 sono: EBITDA + € 9 milioni, EBIT + € 0,5 milioni, Utile netto - € 1,9 milioni.

Milano, 25 ottobre 2019 - 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 2019**. Sogefi, società del **Gruppo CIR**, è uno dei principali produttori globali di componenti per autoveicoli in tre settori: **Aria e Raffreddamento, Filtrazione e Sospensioni**.

Laurent Hebenstreit, amministratore delegato di Sogefi, ha dichiarato:

*"In un terzo trimestre difficile che ha visto per i mercati automobilistici un calo del 3,2% dei volumi, Sogefi ha fatto meglio del mercato raggiungendo un fatturato in linea con l'esercizio precedente e ottenendo un EBIT margin in progressivo miglioramento rispetto ai primi due trimestri".*

#### **Ricavi**

Nei primi nove mesi del 2019, il mercato automobilistico mondiale ha registrato un calo della produzione del 5,9% rispetto al corrispondente periodo del 2018: -4,3% in Europa, -2,2% in Nord America, -11,6% in Asia e -3,3% in Sud America. Nel terzo trimestre, la flessione è stata più contenuta (-3,2%), con l'Europa in stagnazione e i restanti principali mercati in calo.

Sogefi ha registrato **ricavi pari a € 1.149,0 milioni**, in calo del 2,2% a cambi costanti e del 3,2% a cambi storici rispetto al corrispondente periodo del 2018, conseguendo una maggiore tenuta rispetto all'andamento del mercato, grazie all'attività in Europa.

## Andamento dei ricavi per aree geografiche

€m	Q3 2018	Q3 2019	variazione	variazione a cambi costanti	mercato di riferimento	9M 2018	9M 2019	variazione	variazione a cambi costanti	mercato di riferimento	incidenza 9M 2019
Europa	213,4	218,4	2,3%	2,5%	0,1%	716,9	705,1	-1,6%	-1,6%	-4,3%	61,4%
Nord America	74,7	74,1	-0,8%	-4,6%	-0,4%	219,7	220,8	0,5%	-4,2%	-2,2%	19,2%
Sud America	47,5	43,1	-9,3%	4,0%	-3,6%	135,6	120,7	-11,0%	8,6%	-3,3%	10,5%
Asia	41,5	38,1	-8,2%	-11,2%	-8,0%	123,8	109,1	-11,9%	-13,0%	-11,6%	9,5%
- di cui Cina	23,3	19,9	-14,5%	-16,1%	-5,5%	70,5	53,1	-24,7%	-25,3%	-11,5%	4,6%
Eliminazioni infragruppo	(2,6)	(2,4)				(8,9)	(6,7)				
<b>Totale</b>	<b>374,5</b>	<b>371,1</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>-3,2%</b>	<b>1.187,1</b>	<b>1.149,0</b>	<b>-3,2%</b>	<b>-2,2%</b>	<b>-5,9%</b>	<b>100,0%</b>

Fonte: Sogefi e IHS data

Per aree geografiche, il fatturato a cambi costanti è sceso dell'1,6% in Europa, del 4,2% in Nord America e del 13% in Asia, mentre in Sud America ha registrato il +8,6%.

## Andamento dei ricavi per Business Unit

€m	Q3 2018	Q3 2019	variazione	variazione a cambi costanti	9M 2018	9M 2019	variazione	variazione a cambi costanti
Aria e Raffreddamento	105,4	105,6	0,2%	-2,1%	325,5	320,3	-1,6%	-3,5%
Filtrazione	129,5	135,6	4,7%	5,1%	407,5	408,0	0,1%	1,1%
Sospensioni	140,1	130,6	-6,8%	-3,9%	456,2	422,9	-7,3%	-4,2%
Eliminazioni infragruppo	(0,5)	(0,7)			(2,1)	(2,2)		
<b>Totale</b>	<b>374,5</b>	<b>371,1</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>1.187,1</b>	<b>1.149,0</b>	<b>-3,2%</b>	<b>-2,2%</b>

Fonte: Sogefi e IHS data

Per settore di attività, a cambi costanti, il fatturato delle *Sospensioni* ha registrato un calo del 4,2% (-7,3% a cambi correnti) e quello dell'*Aria e Raffreddamento* del 3,5% (-1,6% a cambi correnti), mentre la *Filtrazione* ha riportato ricavi in crescita dell'1,1% (+0,1% a cambi correnti).

## Risultati operativi e utile netto

L'**EBITDA** è ammontato a **€ 130,7 milioni**, rispetto a € 141,6 milioni nei primi nove mesi del 2018; a criteri contabili costanti ed escludendo per l'anno precedente il provento non ricorrente di € 6,6 milioni derivante dalla chiusura dei *claims* qualità di *Systèmes Moteurs S.A.S.*, la redditività (EBITDA/ Ricavi %) è stata pari all'11,4%, rispetto al 12% del corrispondente periodo del 2018. Nel terzo trimestre, la redditività (12%) registra una ripresa rispetto ai valori dei due trimestri precedenti (10,6% e 11,6% nel primo e secondo trimestre rispettivamente), collocandosi al di sopra del valore registrato nel terzo trimestre del 2018 (a parità di criteri contabili ed escludendo il già citato provento non ricorrente).

L'**EBIT** è stato pari a **€ 37,4 milioni** a fronte di € 56,3 milioni nei primi nove mesi del 2018. La redditività (EBIT / Ricavi %) è stata del 3,3% rispetto al 4,3% nei primi nove mesi del 2018 (a parità di criteri contabili ed escludendo il già citato provento non ricorrente). La redditività del terzo trimestre 2019 mostra un miglioramento rispetto al terzo trimestre 2018 (da 3,2% a 3,5%) (a parità di criteri contabili ed escludendo il già citato provento non ricorrente).

Il risultato operativo ha mostrato una buona tenuta nei mercati principali, Europa e Nord America, grazie alle azioni poste in atto nel periodo, mentre hanno inciso negativamente l'andamento sfavorevole del mercato cinese e di quello sudamericano, nonché i costi di avviamento dello stabilimento per la produzione di filtri in Marocco.

L'**utile prima delle imposte e della quota di azionisti terzi** è ammontato a **€ 19,8 milioni** (€ 35,9 milioni nei primi nove mesi del 2018) dopo oneri finanziari di € 17,6 milioni, rispetto a € 20,4 milioni nei primi nove mesi del 2018.

L'**utile netto** è stato pari a **€ 8,3 milioni** rispetto a € 20,4 milioni nei primi nove mesi del 2018, dopo oneri fiscali per € 12,6 milioni nei primi nove mesi del 2019, rispetto a € 16,5 milioni nello stesso periodo del 2018. L'incremento dell'incidenza delle imposte riflette la composizione del risultato, con territori in significativo utile ed altri in cui, a fronte di perdite legate all'avvio dell'attività o a perduranti criticità di mercato, si è ritenuto di non registrare imposte differite attive.

### **Indebitamento netto**

Il **Free Cash Flow** dei primi nove mesi del 2019 è stato **negativo per € 4,3 milioni** rispetto a un assorbimento di € 22,7 milioni dell'analogo periodo del 2018, che includeva l'esborso per l'acquisto delle minoranze della filiale indiana (€ 16,7 milioni).

L'**indebitamento finanziario netto** al 30 settembre 2019 era pari a **€ 327,7 milioni**, inclusi € 63,1 milioni derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16. Escludendo tale importo, l'indebitamento finanziario al 30 settembre 2019 ammonta a € 264,6 milioni in calo rispetto all'indebitamento netto a settembre 2018 (€ 286,2 milioni) e sostanzialmente in linea con l'indebitamento netto a dicembre 2018.

### **Patrimonio netto**

Al 30 settembre 2019 il **patrimonio netto**, esclusa la quota di azionisti terzi, ammontava a **€ 197,2 milioni** (€ 192,9 milioni al 31 dicembre 2018).

### **Dipendenti**

I **dipendenti** del Gruppo Sogefi al 30 settembre 2019 erano **6.663** rispetto a 6.967 al 31 dicembre 2018. La riduzione è dovuta, oltre che al calo dell'attività, alla cessione nel 2019 dello stabilimento di Fraize (127 dipendenti al 31 dicembre 2018 e 122 al 30 settembre 2018).

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Nel corso degli ultimi mesi, le fonti settoriali hanno rivisto al ribasso le aspettative sulla produzione mondiale di automobili per il quarto trimestre, prevedendo attualmente una flessione del 5,5% (in linea con quanto registrato nei primi nove mesi dell'anno), rispetto al precedente -1%. In base a tali prospettive generali, nonché a fattori specifici, Sogefi prevede per l'ultimo trimestre un andamento delle vendite, in rapporto all'anno precedente, in linea con l'evoluzione del mercato e un EBIT *margin* in leggero miglioramento rispetto al quarto trimestre del 2018.

\*\*\*

*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](mailto:ir@sogefigroup.com)

[www.sogefigroup.com](http://www.sogefigroup.com)

**Ufficio Stampa Gruppo CIR**

Mariella Speciale

tel.: +39 02 722701

e-mail: [infostampa@cirgroup.com](mailto:infostampa@cirgroup.com)

[www.cirgroup.com](http://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 2019 del Gruppo Sogefi. Si precisa che tali dati non sono oggetto di verifica da parte della società di revisione.*

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVO	30.09.2019	31.12.2018 (*)
<b>ATTIVO CORRENTE</b>		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	137,0	91,7
Altre attività finanziarie	3,7	1,2
<i>Circolante operativo</i>		
Rimanenze	117,2	115,7
Crediti commerciali	141,2	141,3
Altri crediti	15,9	8,5
Crediti per imposte	27,9	23,1
Altre attività	3,6	2,1
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO</b>	<b>305,8</b>	<b>290,7</b>
ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA	-	13,6
<b>TOTALE ATTIVO CORRENTE</b>	<b>446,5</b>	<b>397,2</b>
<b>ATTIVO NON CORRENTE</b>		
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>		
Terreni	13,0	13,3
Immobili, impianti e macchinari	372,5	368,5
Diritti d'uso	63,1	4,7
Altre immobilizzazioni materiali	4,1	4,3
Attività immateriali	276,2	279,0
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>728,9</b>	<b>669,8</b>
<b>ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		
Partecipazioni in società collegate	-	-
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
Crediti commerciali non correnti	-	-
Crediti finanziari	7,9	5,1
Altri crediti	36,0	34,3
Imposte anticipate	38,5	36,6
<b>TOTALE ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>82,4</b>	<b>76,0</b>
<b>TOTALE ATTIVO NON CORRENTE</b>	<b>811,3</b>	<b>745,8</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>1.257,8</b>	<b>1.143,0</b>

(\*) Il Gruppo ha applicato il nuovo principio contabile IFRS 16 "Leases" dalla data di prima applicazione (ossia il 1° gennaio 2019) utilizzando il metodo retroattivo modificato. Pertanto, l'effetto cumulativo dell'adozione dell'IFRS 16 è stato rilevato a rettifica del saldo di apertura degli utili portati a nuovo al 1° gennaio 2019, senza rideterminare le informazioni comparative. I valori dell'esercizio 2018 relativi ai leasing finanziari da IAS 17 sono stati riclassificati dalla voce "Immobili, impianti e macchinari" alla voce "Diritti d'uso", coerentemente con la classificazione prevista dal nuovo principio.

<b>PASSIVO</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018 (*)</b>
<b>PASSIVO CORRENTE</b>		
Debiti correnti verso banche	7,9	2,1
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	116,0	57,8
Debiti finanziari correnti per diritti d'uso	14,3	1,6
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE</b>	<b>138,2</b>	<b>61,5</b>
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	0,1	0,8
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A BREVE TERMINE</b>	<b>138,3</b>	<b>62,3</b>
Debiti commerciali e altri debiti	340,7	345,5
Debiti per imposte	14,4	10,0
Altre passività correnti	31,5	38,9
<b>PASSIVITA' DIRETTAMENTE CORRELATE ALLE ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA</b>	<b>-</b>	<b>9,4</b>
<b>TOTALE PASSIVO CORRENTE</b>	<b>524,9</b>	<b>466,1</b>
<b>PASSIVO NON CORRENTE</b>		
<b>DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE</b>		
Debiti verso banche	144,1	117,8
Altri finanziamenti a medio lungo termine	139,4	173,5
Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso	54,5	5,0
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE</b>	<b>338,0</b>	<b>296,3</b>
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	-	-
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE</b>	<b>338,0</b>	<b>296,3</b>
<b>ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE</b>		
Fondi a lungo termine	74,0	67,2
Altri debiti	64,9	62,9
Imposte differite	38,3	36,6
<b>TOTALE ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE</b>	<b>177,2</b>	<b>166,7</b>
<b>TOTALE PASSIVO NON CORRENTE</b>	<b>515,2</b>	<b>463,0</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
Capitale sociale	62,5	62,5
Riserve e utili (perdite) a nuovo	126,4	116,4
Utile (perdita) d'esercizio del Gruppo	8,3	14,0
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE</b>	<b>197,2</b>	<b>192,9</b>
Interessi di minoranza	20,5	21,0
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>217,7</b>	<b>213,9</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.257,8</b>	<b>1.143,0</b>

(\*) Il Gruppo ha applicato il nuovo principio contabile IFRS 16 "Leases" dalla data di prima applicazione (ossia il 1° gennaio 2019) utilizzando il metodo retroattivo modificato. Pertanto, l'effetto cumulativo dell'adozione dell'IFRS 16 è stato rilevato a rettifica del saldo di apertura degli utili portati a nuovo al 1° gennaio 2019, senza rideterminare le informazioni comparative. I valori dell'esercizio 2018 relativi ai leasing finanziari da IAS 17 sono stati riclassificati dalla voce "Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti" alla voce "Debiti finanziari correnti per diritti d'uso" e dalla voce "Altri finanziamenti a medio lungo termine" alla voce "Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso", coerentemente con la classificazione prevista dal nuovo principio.

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in milioni di Euro)	Periodo		Periodo		Variazione	
	01.01 – 30.09.2019		01.01 – 30.09.2018 (*)			
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	1.149,0	100,0	1.187,1	100,0	(38,1)	(3,2)
Costi variabili del venduto	807,9	70,3	830,4	70,0	(22,5)	(2,7)
<b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>	<b>341,1</b>	<b>29,7</b>	<b>356,7</b>	<b>30,0</b>	<b>(15,6)</b>	<b>(4,4)</b>
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	108,7	9,5	114,9	9,7	(6,3)	(5,4)
Ammortamenti	91,2	7,8	81,4	6,8	9,8	12,0
Costi fissi di vendita e distribuzione	30,6	2,7	30,5	2,6	0,1	0,3
Spese amministrative e generali	60,7	5,3	65,2	5,5	(4,5)	(6,9)
Costi di ristrutturazione	5,7	0,4	4,2	0,4	1,5	33,1
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	0,1	-	-	-	0,1	502,7
Differenze cambio (attive) passive	3,2	0,4	4,3	0,3	(1,1)	(24,1)
Altri costi (ricavi) non operativi	3,5	0,3	(0,1)	-	3,6	-
<b>EBIT</b>	<b>37,4</b>	<b>3,3</b>	<b>56,3</b>	<b>4,7</b>	<b>(18,9)</b>	<b>(33,5)</b>
Oneri (proventi) finanziari netti	17,6	1,6	20,4	1,7	(2,8)	(13,3)
Oneri (proventi) da partecipazioni	-	-	-	-	-	-
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI</b>	<b>19,8</b>	<b>1,7</b>	<b>35,9</b>	<b>3,0</b>	<b>(16,1)</b>	<b>(44,9)</b>
Imposte sul reddito	12,6	1,1	16,5	1,4	(3,9)	(24,0)
<b>RISULTATO NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI</b>	<b>7,2</b>	<b>0,6</b>	<b>19,4</b>	<b>1,6</b>	<b>(12,2)</b>	<b>(62,9)</b>
Perdita (utile) di pertinenza di terzi	(2,9)	(0,3)	(2,5)	(0,2)	(0,4)	(17,3)
<b>UTILE/(PERDITA) DA ATTIVITA' OPERATIVE</b>	<b>4,3</b>	<b>0,3</b>	<b>16,9</b>	<b>1,4</b>	<b>(12,6)</b>	<b>(74,8)</b>
Utile/(perdita) da attività operativa cessata, al netto degli effetti fiscali	4,0	0,4	3,5	0,3	0,5	14,0
<b>RISULTATO NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>8,3</b>	<b>0,7</b>	<b>20,4</b>	<b>1,7</b>	<b>(12,1)</b>	<b>(59,4)</b>

(\*) Si precisa che l'effetto dell'applicazione del principio IAS 29 "Rendicontazione contabile in economie iperinflazionate", contabilizzato per la chiusura di Dicembre 2018, è stato ripartito sui trimestri dello stesso esercizio.

I valori dell'esercizio 2018, relativi alle "Attività possedute per la vendita", sono stati riclassificati a seguito dell'applicazione del principio "IFRS 5 - Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate" alla linea "Utile/(perdita) da attività operativa cessata, al netto degli effetti fiscali".

Il Gruppo ha applicato il nuovo principio contabile IFRS 16 "Leases" dalla data di prima applicazione (ossia il 1° gennaio 2019) utilizzando il metodo retroattivo modificato. Pertanto, l'effetto cumulativo dell'adozione dell'IFRS 16 è stato rilevato a rettifica del saldo di apertura degli utili portati a nuovo al 1° gennaio 2019, senza rideterminare le informazioni comparative.

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DEL TERZO TRIMESTRE 2019

(in milioni di Euro)	Periodo		Periodo		Variazione	
	01.07 – 30.09.2019		01.07 – 30.09.2018			
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	371,1	100,0	374,5	100,0	(3,4)	(0,9)
Costi variabili del venduto	258,6	69,7	263,5	70,4	(4,9)	(1,8)
<b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>	<b>112,5</b>	<b>30,3</b>	<b>111,0</b>	<b>29,6</b>	<b>1,5</b>	<b>1,3</b>
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	34,4	9,3	38,5	10,3	(4,1)	(11,1)
Ammortamenti	31,1	8,4	28,1	7,5	3,0	10,6
Costi fissi di vendita e distribuzione	10,1	2,7	9,3	2,5	0,8	8,4
Spese amministrative e generali	18,7	5,0	20,3	5,4	(1,6)	(7,7)
Costi di ristrutturazione	1,3	0,3	1,5	0,4	(0,2)	(14,9)
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	-	-	-	-	-	-
Differenze cambio (attive) passive	1,4	0,4	1,3	0,4	0,1	11,3
Altri costi (ricavi) non operativi	2,5	0,7	(6,2)	(1,8)	8,7	140,1
<b>EBIT</b>	<b>13,0</b>	<b>3,5</b>	<b>18,2</b>	<b>4,9</b>	<b>(5,2)</b>	<b>(28,3)</b>
Oneri (proventi) finanziari netti	6,6	1,8	6,4	1,8	0,2	3,0
Oneri (proventi) da partecipazioni	-	-	-	-	-	-
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI</b>	<b>6,4</b>	<b>1,7</b>	<b>11,8</b>	<b>3,1</b>	<b>(5,4)</b>	<b>(45,4)</b>
Imposte sul reddito	4,3	1,2	6,3	1,6	(2,0)	(29,5)
<b>RISULTATO NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI</b>	<b>2,1</b>	<b>0,6</b>	<b>5,5</b>	<b>1,5</b>	<b>(3,4)</b>	<b>(63,1)</b>
Perdita (utile) di pertinenza di terzi	(0,7)	(0,2)	(0,4)	(0,1)	(0,3)	(52,9)
<b>UTILE/(PERDITA) DA ATTIVITA' OPERATIVE</b>	<b>1,4</b>	<b>0,4</b>	<b>5,1</b>	<b>1,4</b>	<b>(3,7)</b>	<b>(78,7)</b>
Utile/(perdita) da attività operativa cessata, al netto degli effetti fiscali	-	(0,0)	0,4	0,1	(0,4)	(100,1)
<b>RISULTATO NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>1,4</b>	<b>0,4</b>	<b>5,5</b>	<b>1,5</b>	<b>(4,1)</b>	<b>(75,0)</b>

## ANALISI POSIZIONE FINANZIARIA NETTA GRUPPO SOGEFI

(in milioni di Euro)	Situazione al 30.09.2019	Situazione al 31.12.2018	Situazione al 30.09.2018
A. Cassa	137,0	91,7	93,4
B. Altre disponibilità liquide (Investimenti posseduti sino a scadenza)	-	-	-
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>137,0</b>	<b>91,7</b>	<b>93,4</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>3,7</b>	<b>1,2</b>	<b>1,0</b>
F. Debiti bancari correnti	(7,9)	(2,1)	(7,9)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(130,3)	(59,4)	(75,5)
H. Altri debiti finanziari correnti	(0,1)	(0,8)	(0,5)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)</b>	<b>(138,3)</b>	<b>(62,3)</b>	<b>(83,9)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)</b>	<b>2,4</b>	<b>30,6</b>	<b>10,5</b>
K. Debiti bancari non correnti	(144,1)	(117,8)	(122,2)
L. Obbligazioni emesse	(137,8)	(171,8)	(170,1)
M. Altri debiti non correnti	(56,1)	(6,6)	(7,0)
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)</b>	<b>(338,0)</b>	<b>(296,2)</b>	<b>(299,3)</b>
<b>O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)</b>	<b>(335,6)</b>	<b>(265,6)</b>	<b>(288,8)</b>
Crediti finanziari non correnti	7,9	5,1	2,6
<b>Indebitamento finanziario netto inclusi i crediti finanziari non correnti</b>	<b>(327,7)</b>	<b>(260,5)</b>	<b>(286,2)</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in milioni di Euro)	Situazione al 30.09.2019	Situazione al 31.12.2018	Situazione al 30.09.2018
AUTOFINANZIAMENTO	107,2	134,4	107,1
Variazione del capitale circolante netto	(25,5)	(9,1)	(42,8)
Altre attività/passività a medio lungo termine	1,8	8,6	4,4
<b>FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO</b>	<b>83,5</b>	<b>133,9</b>	<b>68,7</b>
Decremento netto da cessione di immobilizzazioni	3,5	2,6	0,1
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>87,0</b>	<b>136,5</b>	<b>68,8</b>
Incremento di immobilizzazioni immateriali	22,7	35,5	25,2
Acquisto di immobilizzazioni materiali	33,0	58,1	38,8
Acquisto di <i>Tooling</i>	25,8	39,2	27,4
Incremento di immobilizzazioni materiali per diritto d'uso	9,3	-	-
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>90,8</b>	<b>132,8</b>	<b>91,4</b>
Differenze cambio su attività/passività e patrimonio netto	(0,5)	(0,8)	(0,1)
<b>FREE CASH FLOW</b>	<b>(4,3)</b>	<b>2,9</b>	<b>(22,7)</b>
Aumenti di capitale sociale della Capogruppo	-	0,3	0,2
Aumenti di capitale sociale in società consolidate	-	0,1	0,1
Dividendi pagati a terzi da società del Gruppo	(3,5)	-	-
Variazione <i>fair value</i> strumenti derivati	-	0,2	0,2
<b>VARIAZIONI DEL PATRIMONIO</b>	<b>(3,5)</b>	<b>0,6</b>	<b>0,5</b>
<b>Variazione della posizione finanziaria netta</b>	<b>(7,8)</b>	<b>3,5</b>	<b>(22,2)</b>
<b>Posizione finanziaria netta a inizio periodo</b>	<b>(260,5)</b>	<b>(264,0)</b>	<b>(264,0)</b>
Debiti finanziari per diritti d'uso al 1° gennaio 2019	(59,3)	-	-
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO</b>	<b>(327,7)</b>	<b>(260,5)</b>	<b>(286,2)</b>