

Informazione Regolamentata n. 0246-17-2024	Data/Ora Inizio Diffusione 22 Aprile 2024 16:22:26	Euronext Star Milan
--	---	---------------------

Societa' : SOGEFI

Identificativo Informazione
Regolamentata : 189361

Utenza - Referente : SOGEFINSS02 - Niccolò Moreschini

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 22 Aprile 2024 16:22:26

Data/Ora Inizio Diffusione : 22 Aprile 2024 16:22:26

Oggetto : Risultati primo trimestre 2024

Testo del comunicato

Vedi allegato



COMUNICATO STAMPA

RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2024

Ricavi: -3,9% a € 263,2 milioni, -3,1% a tassi di cambio costanti

**EBIT: significativamente aumentato a € 14,6 milioni
(€ 6,5 milioni nel primo trimestre 2023)**

**Utile netto: +13,5% a € 15,0 milioni
(€ 13,2 milioni nel primo trimestre 2023)**

**Free Cash Flow positivo per € 30,7 milioni
(€ 39,6 milioni nel primo trimestre 2023)**

**Riduzione dell'indebitamento ante IFRS 16 a € 171,4 milioni
(€ 186,9 milioni a fine marzo 2023)**

Si precisa che i valori del primo trimestre 2023 e 2024 sono stati formulati applicando il principio IFRS 5 ("Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate") alla divisione Filtrazione.

Principali risultati (in €m)*	Primo Trimestre	
	2023	2024
RICAVI	274,0	263,2
EBITDA*	25,8	33,7
EBIT	6,5	14,6
Risultato netto	13,2	15,0
Indebitamento netto al 31.03. ante IFRS 16	186,9	171,4

** 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 € +0,1 milioni al 31 marzo 2024 (€ 0 milioni nel corrispondente periodo dell'anno precedente).*

Milano, 22 aprile 2024 - Il Consiglio di Amministrazione di Sogefi S.p.A., riunitosi oggi sotto la presidenza di **Monica Mondardini**, ha approvato **resoconto intermedio di gestione** del gruppo al 31 marzo 2024, presentato dall'amministratore delegato **Frédéric Sipahi**.

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

ANDAMENTO DEL MERCATO

Nel primo trimestre 2024 la produzione mondiale di automobili ha evidenziato un calo dello 0,8% rispetto a quella del primo trimestre del 2023. Si è registrata una crescita in Cina (+4,3%) e India (+6,6%), una flessione in Mercosur (-5,6%) e in Europa (-5,9%), area geografica che nel 2023 era stata in forte ripresa, e una sostanziale stabilità in NAFTA (+1,4%).

Per l'esercizio 2024, *S&P Global* (IHS), fonte comunemente utilizzata nel settore, prevede che la produzione mondiale possa rimanere stabile rispetto al 2023, con un andamento positivo in Cina e India, una sostanziale tenuta in NAFTA e Mercosur e un calo del 2,6% in Europa.

SINTESI DELL'ANDAMENTO DI SOGEFI NEL PRIMO TRIMESTRE 2024

Tenuto conto dell'accordo firmato in data 23 febbraio 2024 per la cessione della Business Unit Filtrazione, i dati del conto economico del primo trimestre 2023 e 2024 relativi a tale attività vengono riportati secondo il principio IFRS5, ovvero riclassificando il risultato attribuibile all'attività alla voce «utile delle attività destinate alla vendita e delle attività operative cessate». I dati che verranno quindi qui di seguito commentati si riferiscono al perimetro delle attività in continuità escludendo la Filtrazione.

I ricavi consolidati del Gruppo hanno registrato un calo del 3,9% (-3,1% a tassi di cambio costanti) rispetto al primo trimestre 2023, a causa del calo dei volumi di produzione in Europa dovuto all'andamento del mercato (-5,9%).

I risultati hanno registrato un significativo miglioramento rispetto al primo trimestre 2023:

- **l'EBITDA**, pari a € 33,7 milioni, è aumentato del **30,9%** rispetto allo stesso periodo del 2023, con un EBITDA *margin* del 12,8%;
- **l'EBIT**, pari a € 14,6 milioni, è significativamente aumentato rispetto al primo trimestre 2023, € 6,5 milioni, con un EBIT *margin* al 5,6% del fatturato, rispetto al 2,4%;
- **l'utile netto delle attività in continuità** è stato pari a € 5,6 milioni;
- **l'utile netto** complessivo, incluso l'utile netto dell'attività Filtrazione, destinata alla dismissione, è stato pari a € **15 milioni** (+13,5% rispetto a € 13,2 milioni nel primo trimestre 2023);
- **il free cash flow** è stato positivo per € 30,7 milioni (€ 39,6 milioni nel primo trimestre 2023);

l'indebitamento netto (ante IFRS16) al 31 marzo 2024 è sceso a € 171,4 milioni, rispetto a € 200,7 milioni al 31 dicembre 2023 e a € 186,9 al 31 marzo 2023.

L'attività commerciale è stata positiva, sia in termini di valore complessivo dei contratti acquisiti, sia di *mix*, con il 48% del valore dei nuovi contratti acquisiti nell'anno destinati a *E-mobility*. Sono state ottenute nuove aggiudicazioni significative in Europa, Cina e Nord America.

Aria e Raffreddamento ha ottenuto la maggior parte dei nuovi ordini in Nord America e Cina, per la fornitura di collettori aria e pompe d'acqua. Il 46% del valore dei nuovi contratti conclusi nel primo trimestre 2024 dalla divisione Aria e Raffreddamento riguarda componenti per piattaforme *E-mobility*.

Sospensioni ha acquisito nuovi business principalmente per la fornitura di barre stabilizzatrici in Cina, con un *player* totalmente elettrico, e in India con un produttore di Autobus. Il 57% del valore dei nuovi contratti conclusi nel primo trimestre 2024 dalla divisione Sospensioni riguarda componenti per piattaforme *E-mobility*.

RISULTATI PRIMO TRIMESTRE 2024

I **ricavi** del primo trimestre 2024 sono ammontati a € 263,2 milioni, in calo del 3,9% a cambi correnti e del 3,1% a cambi costanti rispetto al primo trimestre 2023.

Ricavi per area geografica

Andamento dei ricavi per aree geografiche	2024 (in €m)	2023 (in €m)	Var. %	Var. % a cambi costanti	Mercato (var.%)
Europa	152,1	166,1	(8,5)	(8,4)	(5,9)
Nord America	56,1	56,5	(0,7)	0,3	1,4
Sud America	25,1	24,7	1,6	1,5	(5,6)
India	4,9	4,5	7,5	9,9	6,6
Cina	25,8	23,9	8,0	14,9	4,3
Eliminazione infragruppo	(0,8)	(1,7)			
TOTALE	263,2	274,0	(3,9)	(3,1)	(0,8)

L'andamento dei ricavi è influenzato prevalentemente dall'evoluzione registrata in Europa (-8,5%), dovuta principalmente alla flessione del mercato (-5,9%). In Sud America e in Nord America i ricavi sono stati sostanzialmente stabili, rispettivamente +1,5% e +0,3% a cambi costanti, mentre in Cina e India hanno evidenziato una crescita del 14,9% e del +9,9% a cambi costanti.

Ricavi per settore di attività

Andamento dei ricavi per settori di attività	2024 (in €m)	2023 (in €m)	Var. %	Var.% a cambi costanti
Sospensioni	146,5	155,3	(5,7)	(5,2)
Aria e Raffreddamento	117,1	118,7	(1,4)	(0,1)
Eliminazione infragruppo	(0,3)	-		
TOTALE	263,2	274,0	(3,9)	(3,1)

Sospensioni ha registrato un calo dei ricavi del 5,7% (-5,2% a cambi costanti) risentendo dell'andamento sfavorevole del mercato in Europa; sono state invece registrate crescite significative in Cina e in India, rispettivamente del +55,7% e +9,9% a cambi costanti.

Aria e Raffreddamento ha registrato ricavi in calo del 1,4% (-0,1% a cambi costanti), con un andamento in Europa (+0,9%) migliore del mercato e una buona tenuta nel mercato Nord Americano.

L'**EBITDA** è ammontato a € 33,7 milioni, in crescita del 30,9% rispetto al primo trimestre 2023 (€ 25,8 milioni). L'**EBITDA margin** è passato dal 9,4% del 2023 al 12,8% dello stesso periodo del 2024.

Il margine di contribuzione è aumentato del 5,7% rispetto al primo trimestre 2023, con una marginalità (rapporto % margine di contribuzione/fatturato) in progressione dal 25,8% del primo trimestre 2023 al 28,4% dello stesso periodo del 2024 grazie anche ai minori costi per materie prime e per l'energia.

L'incidenza dei costi fissi sui ricavi è stata del 15,4%, stabile rispetto al 2023.

Gli altri oneri, che includono in particolare le differenze cambio, hanno contribuito positivamente all'EBITDA per € 0,1 milioni rispetto al contributo negativo di € 2,4 milioni del primo trimestre 2023.

L'**EBIT** è ammontato a € 14,6 milioni, rispetto a € 6,5 milioni del primo trimestre 2023, e l'incidenza sul fatturato è cresciuta dal 2,4% del primo trimestre 2023 al 5,6% dello stesso

periodo del 2024. L'incremento riflette soprattutto il miglioramento dei risultati registrato nelle Sospensioni.

Gli oneri finanziari, pari a € 5,1 milioni, sono stati superiori a quelli dello stesso periodo del 2023 (€ 4,1 milioni) principalmente a causa degli oneri finanziari (*no cash*) legati all'applicazione dello IAS 29 (Rendicontazione contabile in economie iperinflazionate) nella controllata argentina. Gli oneri fiscali sono ammontati a € 3,9 milioni (€ 1,6 milioni nel primo trimestre 2023).

L'**utile netto delle attività operative** è stato positivo per € 5,6 milioni rispetto a € 0,8 milioni dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Il risultato netto delle "**attività possedute per la vendita e attività operative cessate**" (Filtrazione) è ammontato a € 10,4 milioni nel primo trimestre 2024, in calo rispetto a € 13,2 milioni del primo trimestre 2023, tenuto conto anche dei costi non ricorrenti legati all'operazione straordinaria in corso.

Il Gruppo ha registrato un **utile netto** di € 15 milioni, in crescita del 13,5% rispetto ad € 13,2 milioni nel precedente esercizio grazie all'incremento del risultato netto delle attività in continuità (Sospensioni ed Aria e Raffreddamento).

Il **Free Cash Flow** è stato positivo per € 30,7 milioni, € 39,6 milioni nel primo trimestre 2023.

Al 31 marzo 2024 il **patrimonio netto**, esclusa la quota di azionisti terzi, ammontava a € 295,5 milioni, rispetto a € 272,9 milioni al 31 dicembre 2023. L'incremento riflette il risultato netto del periodo, le differenze cambio positive da conversione, il *fair value* degli strumenti di copertura dei flussi di cassa e altre variazioni.

L'**indebitamento finanziario netto** ante IFRS16 al 31 marzo 2024 era pari a € 171,4 milioni, rispetto a € 200,7 milioni al 31 dicembre 2023 e € 186,9 al 31 marzo 2023. Includendo i debiti finanziari per diritti d'uso, secondo il principio IFRS 16, l'indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2024 era pari a € 235,7 milioni, rispetto a € 266,1 milioni al 31 dicembre 2023 e € 255,9 al 31 marzo 2023.

Al 31 marzo 2024 il Gruppo ha linee di credito *committed* in eccesso rispetto al fabbisogno per € 258 milioni.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI SUCCESSIVAMENTE AL 31 MARZO 2024

Non sussistono fatti di rilievo intervenuti dopo la fine del mese di marzo che possano avere impatto sulle informazioni economico, patrimoniali e finanziarie rappresentate alla data del 31 marzo 2024.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La visibilità sull'andamento del mercato automotive nel 2024 rimane ridotta a causa delle incertezze legate all'evoluzione macroeconomica e geopolitica. S&P Global (IHS) prevede che, dopo la crescita registrata nel 2023, la produzione mondiale di automobili resti stabile, con l'Europa in calo del 2,6%, marginali crescite in Cina e India e sostanziale tenuta nelle altre aree geografiche.

Per quanto concerne i prezzi delle materie prime e dell'energia, i primi mesi del 2024 confermano una certa stabilità, già registrata nella seconda parte del 2023, ma essi restano esposti a rischi di volatilità acuiti dalle tensioni geo-politiche. Permangono altresì tensioni inflazionistiche sul costo del lavoro in talune aree geografiche. In questo scenario il Gruppo monitora costantemente gli andamenti nelle diverse aree geografiche ricercando accordi equi con tutti i clienti sui prezzi di vendita.

In assenza di fattori di deterioramento dello scenario macroeconomico rispetto all'attuale e assumendo il deconsolidamento della divisione Filtrazione in linea con quanto già precedentemente comunicato, per il 2024 si prevede, sul perimetro in continuità

(Sospensioni e Aria e Raffreddamento), una crescita dei ricavi *low single-digit*, superiore rispetto alle previsioni sul mercato automotive, una redditività operativa, escludendo gli oneri non ricorrenti, in progressione rispetto a quella registrata nell'esercizio 2023 e un risultato netto positivo.

VERIFICA DEI REQUISITI DI INDIPENDENZA

Nel corso della riunione odierna, il Consiglio di Amministrazione ha verificato la sussistenza dei requisiti di indipendenza degli amministratori dichiaratisi indipendenti, Patrizia Arienti, Maha Daoudi, Mauro Melis, Raffaella Pallavicini, Massimiliano Picardi e Christian Georges Streiff. Sei amministratori su un totale di nove risultano quindi indipendenti e in possesso dei requisiti stabiliti dalla legge e dal Codice di Corporate Governance adottato dalla Società.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Maria Beatrice De Minicis, 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:

Ufficio Stampa

Dini Romiti Consulting
Angelo Lupoli
alupoli@dr-cons.it
tel.: + 39 349 5314521

Investor Relations Sogefi

tel.: +39 02 467501
e-mail: ir@sogefigroup.com
www.sogefigroup.com

Il comunicato stampa è consultabile sul sito <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 2024 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'	31.03.2024	31.12.2023
ATTIVITA' CORRENTI		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	89,0	78,2
Altre attività finanziarie	6,0	5,1
Rimanenze	82,9	138,2
Crediti commerciali	105,2	166,9
Altri crediti	11,4	13,4
Attività per imposte correnti	27,1	28,1
Altre attività	5,7	3,4
ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA	382,3	-
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	709,6	433,3
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Terreni	3,7	9,8
Immobili, impianti e macchinari	266,6	358,9
Altre immobilizzazioni materiali	4,1	6,2
Diritti d'uso	41,7	59,7
Attività immateriali	109,2	203,4
Altre attività finanziarie	9,6	6,8
Crediti finanziari	2,5	2,8
Altri crediti	19,4	31,4
Attività per imposte differite	27,7	33,0
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	484,4	712,0
TOTALE ATTIVITA'	1.194,0	1.145,3

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

PASSIVITA'	31.03.2024	31.12.2023
PASSIVITA' CORRENTI		
Debiti correnti verso banche	2,2	0,7
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	65,3	63,3
Debiti finanziari correnti per diritti d'uso	8,7	12,7
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	-	-
Debiti commerciali e altri debiti	221,4	334,0
Passività per imposte correnti	11,5	10,7
Altre passività correnti	28,8	38,2
Fondi correnti	10,9	12,4
PASSIVITA' DIRETTAMENTE CORRELATE ALLE ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA	205,8	-
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	554,6	472,0
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Debiti non correnti verso banche	172,1	184,4
Quota non corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	45,3	45,2
Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso	36,0	52,7
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	-	-
Fondi non correnti	15,6	23,8
Altri debiti	40,6	56,5
Passività per imposte differite	19,7	23,3
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	329,3	385,9
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	62,5	62,5
Riserve e utili (perdite) a nuovo	218,0	152,6
Utile (perdita) d'esercizio del Gruppo	15,0	57,8
TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE	295,5	272,9
Partecipazioni di terzi	14,6	14,5
TOTALE PATRIMONIO NETTO	310,1	287,4
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	1.194,0	1.145,3

PATRIMONIO NETTO

(in milioni di Euro)	Patrimonio netto consolidato di Gruppo	Capitale e riserve di terzi	Totale patrimonio netto di Gruppo e terzi
Saldi al 31 dicembre 2023	272,9	14,4	287,3
Dividendi	0,0	0,0	0,0
Differenze cambio	0,8	0,0	0,8
Fair value degli strumenti di copertura dei flussi di cassa	(0,2)	0,0	(0,2)
Altre variazioni	7,0	(0,8)	6,2
Risultato netto del periodo	15,0	1,0	16,0
Saldi al 31 marzo 2024	295,5	14,6	310,1

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in milioni di Euro)	Periodo		Periodo		Variazione	
	01.01 – 31.03.2024		01.01 – 31.03.2023 (*)			
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	263,2	100,0	274,0	100,0	(10,8)	(3,9)
Costi variabili del venduto	188,5	71,6	203,3	74,2	(14,8)	(7,3)
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	74,7	28,4	70,7	25,8	4,0	5,7
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	23,6	9,0	24,9	9,1	(1,3)	(4,9)
Ammortamenti	19,2	7,3	19,2	7,0	-	(0,2)
Costi fissi di vendita e distribuzione	3,7	1,4	3,7	1,3	-	(0,3)
Spese amministrative e generali	13,1	5,0	13,7	5,0	(0,6)	(3,8)
Costi di ristrutturazione	0,7	0,2	0,3	0,1	0,4	131,3
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	-	-	-	-	-	-
Differenze cambio (attive) passive	(0,7)	(0,3)	2,0	0,7	(2,7)	(132,9)
Altri costi (ricavi) non operativi	0,5	0,2	0,4	0,1	0,1	22,0
EBIT	14,6	5,6	6,5	2,4	8,1	123,3
Oneri finanziari	7,1	2,8	5,8	2,1	1,3	21,4
(Proventi) finanziari	(2,0)	(0,8)	(1,7)	(0,6)	(0,4)	20,2
Oneri (proventi) da partecipazioni	-	-	-	-	-	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	9,5	3,6	2,4	0,9	7,1	290,4
Imposte sul reddito	3,9	1,5	1,6	0,6	2,3	146,4
UTILE/(PERDITA) DA ATTIVITA' OPERATIVE	5,6	2,1	0,8	0,3	4,8	571,4
Utile/(perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali	10,4	3,9	13,2	4,8	(2,8)	(21,0)
RISULTATO NETTO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	16,0	6,0	14,0	5,1	2,0	14,0
(Utile) perdita di terzi	(1,0)	(0,3)	(0,8)	(0,3)	(0,2)	(22,5)
UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO	15,0	5,7	13,2	4,8	1,8	13,5

(*) I valori del primo trimestre 2023 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 operative cessate, al netto degli effetti fiscali".

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(in milioni di Euro)	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
A. Disponibilità liquide	95,5	78,2	145,0
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	6,0	5,1	5,4
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	101,5	83,3	150,4
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	2,2	2,0	1,8
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	77,5	72,5	91,7
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	79,7	74,5	93,5
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)	(21,8)	(8,8)	(56,9)
I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	221,3	234,7	262,4
J. Strumenti di debito	45,8	47,0	53,9
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	267,1	281,7	316,3
M. Totale Indebitamento finanziario (H) + (L)	245,3	272,9	259,4
Altre attività finanziarie non correnti	9,6	6,8	3,5
Indebitamento finanziario netto incluse altre attività finanziarie non correnti (come da "Posizione finanziaria netta" risultante nella tabella Rendiconto Finanziario Consolidato)	235,7	266,1	255,9

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in milioni di Euro)	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
AUTOFINANZIAMENTO	43,8	168,7	42,4
Variazione del capitale circolante netto	7,3	(27,4)	18,2
Altre attività/passività a medio lungo termine	(0,2)	(3,4)	(1,9)
FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DEL PERIODO	50,9	137,9	58,7
Decremento netto da cessione di immobilizzazioni	0,5	10,8	1,2
TOTALE FONTI	51,4	148,7	59,9
TOTALE IMPIEGHI	19,1	106,6	19,9
Posizione finanziaria netta delle società acquisite/vendute nel periodo	-	0,1	0,1
Differenze cambio su attività/passività e patrimonio netto	(1,6)	(4,3)	(0,5)
FREE CASH FLOW	30,7	37,9	39,6
Dividendi pagati a terzi da società del Gruppo	-	(6,3)	-
Variazione <i>Fair Value</i> strumenti derivati	(0,3)	(2,8)	(0,6)
VARIAZIONI DEL PATRIMONIO	(0,3)	(9,1)	(0,6)
Variazione della posizione finanziaria netta	30,4	28,8	39,0
Posizione finanziaria netta a inizio periodo	(266,1)	(294,9)	(294,9)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO	(235,7)	(266,1)	(255,9)

