

# **RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2015**



SOCIETA' PER AZIONI - CAPITALE SOCIALE EURO 61.681.388,60  
REGISTRO DELLE IMPRESE DI MANTOVA E CODICE FISCALE N. 00607460201  
SOCIETA' SOGGETTA ALL'ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DI CIR S.p.A.  
SEDE LEGALE: 46100 MANTOVA, VIA ULISSE BARBIERI, 2 - TEL. 0376.2031  
UFFICI: 20149 MILANO, VIA FLAVIO GIOIA, 8 - TEL. 02.467501  
SITO INTERNET: [WWW.SOGEFIGROUP.COM](http://WWW.SOGEFIGROUP.COM)

## RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2015

Nei primi nove mesi del 2015 la produzione automobilistica mondiale è cresciuta del 1%, beneficiando del consistente recupero del mercato europeo (+6,1%) e dell'ulteriore espansione del mercato nord americano (+3,0%). La produzione in Asia ha rallentato al +2,5% come conseguenza del calo registrato in Cina nel terzo trimestre (-5%). In Sud America è proseguita la fase di recessione con una produzione in calo del 15%.

In questo contesto Sogefi ha ottenuto nei primi nove mesi del 2015 una considerevole crescita dei ricavi del 11,5% (+8,7% a parità di cambi) grazie al contributo positivo di tutte le Business Unit e di tutte le aree geografiche ad eccezione del Sud America.

L'Europa, che costituisce il principale mercato per il gruppo, ha evidenziato una crescita del 9,3% nei primi nove mesi del 2015 e del 6,7% nel solo terzo trimestre, sostenuta dal recupero del mercato con un contributo positivo di tutte le aree di business.

In Nord America Sogefi ha registrato un andamento migliore del mercato grazie al suo posizionamento verso le case auto locali con una accelerazione dei ricavi nel terzo trimestre 2015 del 30,6% a cambi costanti.

In Sud America, nonostante il calo del mercato, le vendite nel trimestre sono cresciute del 7,6% a cambi costanti (-4,5% includendo l'effetto cambio) grazie alla resilienza dell'attività di Sogefi e al positivo contributo dell'attività della Business Unit Sospensioni.

In Asia, a dispetto del rallentamento che ha colpito il mercato cinese, Sogefi ha registrato nel trimestre una crescita dei ricavi del 10,2% a parità di cambi.

La **Business Unit Filtrazione** ha realizzato ricavi in crescita del 13,7% a € 409,3 milioni rispetto a € 359,8 milioni dei primi nove mesi del 2014 (+9,4% a parità di cambi), mentre la **Business Unit Sospensioni** ha registrato ricavi a € 420,4 milioni, in crescita del 11% (+ 9,4% a parità di cambi) e la **Business Unit Aria&Raffreddamento** ha ottenuto ricavi per € 303,9 milioni, in crescita del 9,5% (+ 7% a parità di cambi).

Nei primi nove mesi del 2015 l'**EBITDA** è stato di **€ 91,3 milioni**, in crescita del 13,1% rispetto ai primi nove mesi del 2014, con un'incidenza sui ricavi stabile all'8,1%.

Nei nove mesi sono stati registrati € 16,8 milioni di oneri non ricorrenti (€ 17,9 milioni nel corrispondente periodo del 2014, tutti relativi a oneri di ristrutturazione), di cui € 11,8 milioni nel

secondo trimestre per la business unit Aria&Raffreddamento per un accantonamento al fondo garanzia prodotti relativo a Systèmes Moteurs e € 4 milioni per oneri di ristrutturazione. In particolare l'EBITDA del terzo trimestre è influenzato da maggiori costi non operativi, per lo più riferibili a differenze cambio passive, escludendo le quali sarebbe stato in linea con l'andamento del primo semestre.

L'aggiornamento nel terzo trimestre dei rischi garanzia prodotti della business unit Aria&Raffreddamento non ha portato ad alcuna variazione dell'accantonamento.

L'**EBIT consolidato** è ammontato a **€ 43,2 milioni** in aumento del 18,4% rispetto ai primi nove mesi del 2014.

Il **risultato prima delle imposte e della quota di azionisti terzi** è stato positivo per € 19,6 milioni (€ 6,5 milioni nei primi nove mesi del 2014), dopo oneri finanziari netti per € 23,6 milioni.

L'incremento dei ricavi, il miglior assorbimento dei costi fissi (incidenza sui ricavi passata dal 18% al 17,1%), nonché minori oneri finanziari hanno consentito a Sogefi di conseguire un **risultato netto positivo** per i primi nove mesi del 2015 di **€ 7,4 milioni** rispetto alla perdita di € 5,8 milioni dello stesso periodo del 2014.

L'**indebitamento finanziario netto** al 30 settembre 2015 era pari a **€ 339,7 milioni**, sostanzialmente in linea con il dato di fine settembre 2014 (€ 348,5 milioni).

Al 30 settembre 2015 il **patrimonio netto** esclusa la quota degli azionisti terzi ammontava a **€ 173,5 milioni** (€ 161,2 milioni al 31 dicembre 2014).

#### **ANDAMENTO DELLA BUSINESS UNIT FILTRAZIONE**

Nei nove mesi la **Business Unit Filtrazione** ha realizzato ricavi in crescita del 13,7% a € 409,3 milioni (+9,4% a parità di cambi) rispetto a € 359,8 milioni dei primi nove mesi del 2014 sostenuti dall'attività europea, dall'aftermarket e dalla crescita in Nord America. Le vendite di filtri specifiche per i motori diesel rappresentano meno del 10% sul totale dei ricavi della Filtrazione.

L'**EBITDA** è ammontato a € 38,8 milioni, in crescita del 8,1% rispetto a € 35,8 milioni nei primi nove mesi del 2014, con un'incidenza sui ricavi del 9,5% rispetto al 10% del 2014.

L'**EBIT** è risultato pari a € 23,1 milioni, in crescita del 5,5% rispetto ai € 21,9 milioni dei primi

nove mesi del 2014, con un'incidenza sui ricavi del 5,6% rispetto al 6,1% del 2014.

I **dipendenti** della Business Unit al 30 settembre 2015 erano 2.604 (2.754 al 31 dicembre 2014)

#### **ANDAMENTO DELLA BUSINESS UNIT SOSPENSIONI**

Nei nove mesi la **Business Unit Sospensioni** ha registrato ricavi a € 420,4 milioni, in crescita del 11% rispetto a € 378,6 milioni del corrispondente periodo del 2014 (+9,4% a parità di cambi).

**L'EBITDA** è ammontato a € 43,1 milioni in crescita del 55,5% rispetto a € 27,7 milioni nei primi nove mesi del 2014 con un'incidenza sui ricavi del 10,2% rispetto a 7,3% del 2014. Si ricorda che nei primi nove mesi del 2014 furono registrati € 10,5 milioni di oneri per ristrutturazione (€ 0,8 milioni nei primi nove mesi del 2015); escludendo tali componenti non ricorrenti l'EBITDA è cresciuto del 15%.

**L'EBIT** è risultato pari a € 26,3 milioni (€ 10,6 milioni nei primi nove mesi del 2014) con un'incidenza sui ricavi del 6,3%; escludendo le ristrutturazioni la crescita è stata del 26,6%.

I **dipendenti** della Business Unit Sospensioni 30 settembre 2015 erano 2.688 (2.582 al 31 dicembre 2014).

#### **ANDAMENTO DELLA BUSINESS UNIT ARIA&RAFFREDDAMENTO**

Nei nove mesi la **Business Unit Aria&Raffreddamento** ha registrato ricavi di € 303,9 milioni, in crescita del 9,5% rispetto a € 277,5 milioni del corrispondente periodo del 2014 (+7% a parità di cambi).

**L'EBITDA** nei primi nove mesi del 2015 è ammontato a € 11,5 milioni (€ 23 milioni nei primi nove mesi del 2014). Nei nove mesi del 2015 sono stati registrati € 11,8 milioni di oneri non ricorrenti per un accantonamento al fondo garanzia prodotti relativo all'acquisizione del 2011 di Systèmes Moteurs. Escludendo tale accantonamento, l'EBITDA nel periodo è rimasto sostanzialmente stabile rispetto a quello dell'anno precedente.

**L'EBIT** è risultato pari a € -0,3 milioni nei primi nove mesi del 2015 (€ 13,5 milioni nel corrispondente periodo del 2014).

I **dipendenti** della Business Unit Aria&Raffreddamento alla fine di settembre 2015 erano 1.328 (1.260 al 31 dicembre 2014).

#### **ANDAMENTO DELLA CAPOGRUPPO SOGEFI S.p.A.**

La **Capogruppo Sogefi S.p.A.** ha realizzato un **utile netto** di € 4,7 milioni rispetto ad un risultato negativo di € 9,1 milioni dei primi nove mesi del 2014. La variazione è derivata principalmente dal maggior flusso di dividendi dalle società controllate e dai minori oneri finanziari netti.

#### **INFORMATIVA AI SENSI DEGLI ARTT. 70 E 71 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI CONSOB**

La Società, con delibera del Consiglio di Amministrazione del 23 ottobre 2012, ha aderito al regime di semplificazione previsto dagli artt. 70, comma 8 e 71, comma 1-bis, del Regolamento adottato da Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni, avvalendosi della facoltà di derogare agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi prescritti in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumento di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizioni e cessioni.

#### **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Sogefi prevede di proseguire i trend positivi nei principali mercati, in particolare in Nord America e in Europa. Anche in Cina e India, il Gruppo dovrebbe registrare un'ulteriore crescita, mentre in Sud America le condizioni di mercato rimangono difficili.

## SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

(in milioni di Euro)

<b>ATTIVO</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>ATTIVO CORRENTE</b>		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	97,0	124,0
Altre attività finanziarie	6,8	9,5
<i>Circolante operativo</i>		
Rimanenze	165,4	144,1
Crediti commerciali	166,7	148,1
Altri crediti	12,3	6,9
Crediti per imposte	25,3	22,6
Altre attività	4,6	3,6
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO</b>	<b>374,3</b>	<b>325,3</b>
<b>TOTALE ATTIVO CORRENTE</b>	<b>478,1</b>	<b>458,8</b>
<b>ATTIVO NON CORRENTE</b>		
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>		
Terreni	14,3	14,3
Immobili, impianti e macchinari	225,3	224,4
Altre immobilizzazioni materiali	4,7	5,3
<i>Di cui leasing</i>	4,8	5,1
Attività immateriali	287,8	283,0
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>532,1</b>	<b>527,0</b>
<b>ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		
Partecipazioni in società a controllo congiunto	-	-
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	0,4	0,4
Crediti commerciali non correnti	-	-
Crediti finanziari	11,5	0,2
Altri crediti	36,6	34,7
Imposte anticipate	76,3	71,1
<b>TOTALE ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>124,8</b>	<b>106,4</b>
<b>TOTALE ATTIVO NON CORRENTE</b>	<b>656,9</b>	<b>633,4</b>
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI POSSEDUTE PER LA VENDITA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>1.135,0</b>	<b>1.092,2</b>

<b>PASSIVO</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>PASSIVO CORRENTE</b>		
Debiti correnti verso banche	12,3	13,4
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	85,7	64,5
<i>Di cui leasing</i>	0,9	0,9
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE</b>	<b>98,0</b>	<b>77,9</b>
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	0,1	0,4
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A BREVE TERMINE</b>	<b>98,1</b>	<b>78,3</b>
Debiti commerciali e altri debiti	332,5	309,8
Debiti per imposte	9,9	5,3
Altre passività correnti	9,3	8,1
<b>TOTALE PASSIVO CORRENTE</b>	<b>449,8</b>	<b>401,5</b>
<b>PASSIVO NON CORRENTE</b>		
<b>DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE</b>		
Debiti verso banche	131,9	131,6
Altri finanziamenti a medio lungo termine	213,0	203,6
<i>Di cui leasing</i>	6,2	6,5
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE</b>	<b>344,9</b>	<b>335,2</b>
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	12,1	24,5
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE</b>	<b>357,0</b>	<b>359,7</b>
<b>ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE</b>		
Fondi a lungo termine	90,1	104,3
Altri debiti	7,3	7,0
Imposte differite	38,2	38,9
<b>TOTALE ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE</b>	<b>135,6</b>	<b>150,2</b>
<b>TOTALE PASSIVO NON CORRENTE</b>	<b>492,6</b>	<b>509,9</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
Capitale sociale	61,7	61,6
Riserve e utili (perdite) a nuovo	104,4	95,9
Utile (perdita) del periodo del Gruppo	7,4	3,6
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE</b>	<b>173,5</b>	<b>161,2</b>
Interessi di minoranza	19,1	19,6
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>192,6</b>	<b>180,8</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.135,0</b>	<b>1.092,2</b>

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DALL'1.1.2015 al 30.09.2015

(in milioni di Euro)

	Periodo		Periodo		Variazione	
	1.01 – 30.09.2015		1.01 – 30.09.2014			
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	1.126,6	100,0	1.010,2	100,0	116,4	11,5
Costi variabili del venduto	810,7	72,0	718,8	71,2	91,9	12,8
<b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>	<b>315,9</b>	<b>28,0</b>	<b>291,4</b>	<b>28,8</b>	<b>24,5</b>	<b>8,4</b>
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	105,7	9,4	96,3	9,5	9,4	9,7
Ammortamenti	48,2	4,3	43,9	4,3	4,3	9,8
Costi fissi di vendita e distribuzione	34,1	3,0	31,0	3,1	3,1	10,3
Spese amministrative e generali	52,9	4,7	54,6	5,4	(1,7)	(3,1)
Costi di ristrutturazione	4,0	0,4	13,8	1,4	(9,8)	(71,2)
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	(1,5)	(0,1)	-	-	(1,5)	-
Differenze cambio (attive) passive	3,8	0,3	1,3	0,1	2,5	189,2
Altri costi (ricavi) non operativi	25,5	2,3	14,0	1,4	11,5	81,4
- di cui non ricorrenti	14,3	-	4,1	-	-	-
<b>EBIT</b>	<b>43,2</b>	<b>3,8</b>	<b>36,5</b>	<b>3,6</b>	<b>6,7</b>	<b>18,4</b>
Oneri (proventi) finanziari netti	23,6	2,1	30,0	3,0	(6,4)	(21,4)
- di cui fair value opzione di conversione	(1,5)		(0,1)		(1,4)	
- di cui altri oneri (provenienti) finanziari netti	22,1		29,9		(7,8)	
Oneri (proventi) da partecipazioni	-	-	-	-	-	-
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI</b>	<b>19,6</b>	<b>1,7</b>	<b>6,5</b>	<b>0,6</b>	<b>13,1</b>	<b>203,7</b>
Imposte sul reddito	9,5	0,8	9,0	0,9	0,5	6,9
<b>RISULTATO NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI</b>	<b>10,1</b>	<b>0,9</b>	<b>(2,5)</b>	<b>(0,3)</b>	<b>12,6</b>	<b>196,8</b>
Perdita (utile) di pertinenza di terzi	(2,7)	(0,3)	(3,3)	(0,2)	0,6	19,9
<b>RISULTATO NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>7,4</b>	<b>0,6</b>	<b>(5,8)</b>	<b>(0,5)</b>	<b>13,2</b>	<b>227,8</b>

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

(in milioni di Euro)

	Situazione	Situazione	Situazione
	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
A. Cassa	97,0	124,0	93,7
B. Altre disponibilità liquide (inclusi gli investimenti posseduti fino a scadenza)	4,0	7,0	8,9
C. Titoli tenuti per la negoziazione	-	-	-
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>101,0</b>	<b>131,0</b>	<b>102,6</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>2,8</b>	<b>2,5</b>	<b>0,8</b>
F. Debiti bancari correnti	(12,3)	(13,4)	(16,6)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(85,6)	(64,5)	(104,5)
H. Altri debiti finanziari correnti	(0,1)	(0,4)	(0,6)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)</b>	<b>(98,0)</b>	<b>(78,3)</b>	<b>(121,7)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)</b>	<b>5,8</b>	<b>55,2</b>	<b>(18,3)</b>
K. Debiti bancari non correnti	(131,9)	(131,6)	(86,0)
L. Obbligazioni emesse	(205,1)	(194,8)	(190,8)
M. Altri debiti non correnti	(20,0)	(22,8)	(29,0)
N. Derivato implicito al prestito obbligazionario	-	(10,5)	(24,4)
<b>O. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M) + (N)</b>	<b>(357,0)</b>	<b>(359,7)</b>	<b>(330,2)</b>
<b>P. Indebitamento finanziario netto (J) + (O)</b>	<b>(351,2)</b>	<b>(304,5)</b>	<b>(348,5)</b>
Crediti finanziari non correnti	11,5	0,2	-
<b>Indebitamento finanziario netto inclusi i crediti finanziari non correnti</b>	<b>(339,7)</b>	<b>(304,3)</b>	<b>(348,5)</b>



## RENDICONTO FINANZIARIO

(in milioni di Euro)

	30 settembre 2015	31 dicembre 2014	30 settembre 2014
AUTOFINANZIAMENTO	36,4	67,6	46,7
Variazione del capitale circolante netto	(27,0)	20,4	(29,1)
Altre attività/passività a medio lungo termine	0,7	(2,1)	(0,1)
<b>FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO</b>	<b>10,1</b>	<b>85,9</b>	<b>17,5</b>
Vendita di partecipazioni	-	-	-
Decremento netto da cessione di immobilizzazioni	0,2	3,8	3,5
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>10,3</b>	<b>89,7</b>	<b>21,0</b>
Incremento di immobilizzazioni immateriali	26,8	42,1	31,8
Acquisto di immobilizzazioni materiali	33,2	42,3	26,1
Acquisto di partecipazioni	-	-	-
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>60,0</b>	<b>84,4</b>	<b>57,9</b>
Differenze cambio su attività/passività e patrimonio netto	5,4	(1,5)	(1,8)
<b>FREE CASH FLOW</b>	<b>(44,3)</b>	<b>3,8</b>	<b>(38,7)</b>
Aumenti di capitale sociale della Capogruppo	0,1	2,5	2,5
Aumenti di capitale in società consolidate	0,1	-	-
Dividendi pagati a terzi da società del Gruppo	(3,5)	(2,6)	(2,6)
Variazione <i>fair value</i> strumenti derivati	12,2	(3,4)	(5,1)
<b>VARIAZIONI DEL PATRIMONIO</b>	<b>8,9</b>	<b>(3,5)</b>	<b>(5,2)</b>
<b>Variazione della posizione finanziaria netta</b>	<b>(35,4)</b>	<b>0,3</b>	<b>(43,9)</b>
<b>Posizione finanziaria netta a inizio periodo</b>	<b>(304,3)</b>	<b>(304,6)</b>	<b>(304,6)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO</b>	<b>(339,7)</b>	<b>(304,3)</b>	<b>(348,5)</b>

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DEL TERZO TRIMESTRE

(in milioni di Euro)

	Periodo 1.07 – 30.09.2015		Periodo 1.07 – 30.09.2014		Variazione	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	362,9	100,0	327,3	100,0	35,6	10,9
Costi variabili del venduto	262,0	72,2	234,2	71,6	27,8	11,9
<b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>	<b>100,9</b>	<b>27,8</b>	<b>93,1</b>	<b>28,4</b>	<b>7,8</b>	<b>8,4</b>
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	34,5	9,5	31,2	9,5	3,3	10,7
Ammortamenti	16,3	4,5	14,3	4,4	2,0	13,4
Costi fissi di vendita e distribuzione	10,8	3,0	10,2	3,1	0,6	5,7
Spese amministrative e generali	16,4	4,5	17,2	5,3	(0,8)	(4,7)
Costi di ristrutturazione	2,0	0,6	3,5	1,1	(1,5)	(43,4)
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	-	-	-	-	-	-
Differenze cambio (attive) passive	2,5	0,7	(1,0)	(0,3)	3,5	357,5
Altri costi (ricavi) non operativi	5,7	1,5	3,1	0,9	2,6	92,2
- di cui non ricorrenti	2,1		-			
<b>EBIT</b>	<b>12,7</b>	<b>3,5</b>	<b>14,7</b>	<b>4,4</b>	<b>(1,9)</b>	<b>(13,6)</b>
Oneri (proventi) finanziari netti	8,9	2,5	9,0	2,8	(0,1)	(1,2)
Oneri (proventi) da partecipazioni	-	-	-	-	-	-
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI</b>	<b>3,8</b>	<b>1,0</b>	<b>5,7</b>	<b>1,6</b>	<b>(1,8)</b>	<b>(33,4)</b>
Imposte sul reddito	5,3	1,5	3,2	1,0	2,1	69,9
<b>RISULTATO NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI</b>	<b>(1,5)</b>	<b>(0,5)</b>	<b>2,5</b>	<b>0,6</b>	<b>(3,9)</b>	<b>(162,0)</b>
Perdita (utile) di pertinenza di terzi	(0,8)	(0,2)	(1,0)	(0,3)	0,2	23,2
<b>RISULTATO NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>(2,3)</b>	<b>(0,7)</b>	<b>1,5</b>	<b>0,3</b>	<b>(3,7)</b>	<b>(254,3)</b>

## **CONTENUTO E FORMA DEI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI**

### **1. PREMESSA**

Il resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2015, non sottoposto a revisione contabile, è stato redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS) e a tale scopo i dati dei bilanci delle società partecipate consolidate sono stati opportunamente riclassificati e rettificati.

Il resoconto intermedio di gestione è stato elaborato secondo quanto indicato dall'art. 154 ter, comma 5 del D.Lgs. n. 58 del 24/02/98 (T.U.F.) e successive modifiche. Pertanto, non sono adottate le disposizioni del principio contabile internazionale relativo all'informativa finanziaria infra-annuale (IAS 34 "Bilanci intermedi").

### **2. PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO**

Il consolidamento viene effettuato con il metodo dell'integrazione globale. I criteri adottati per l'applicazione di tale metodo non sono variati rispetto a quelli utilizzati al 31 dicembre 2014.

### **3. PRINCIPI CONTABILI APPLICATI**

I principi contabili applicati nella redazione del bilancio al 30 settembre 2015 non differiscono da quelli applicati al bilancio del 31 dicembre 2014.

## NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI

L'evoluzione del patrimonio netto consolidato di Gruppo e del patrimonio netto totale, nei primi nove mesi 2015 risulta:

(in milioni di Euro)

	Patrimonio netto consolidato di Gruppo	Capitale e riserve di terzi	Totale Patrimonio netto di Gruppo e di Terzi
Saldi al 31 dicembre 2014	161,2	19,6	180,8
Aumenti di capitale	0,1	0,1	0,2
Dividendi	-	(3,5)	(3,5)
Fair value del derivato implicito (opzione di conversione)	9,1	-	9,1
Differenze cambio	(7,6)	0,1	(7,5)
Altre variazioni	3,3	0,1	3,4
Risultato netto del periodo	7,4	2,7	10,1
Saldi al 30 settembre 2015	173,5	19,1	192,6

## ANDAMENTO DEI RICAVI

Sogefi ha ottenuto nei primi nove mesi del 2015 ricavi consolidati per € 1.126,6 milioni in crescita del 11,5% (+8,7% a parità di cambi), grazie al contributo positivo di tutte le business unit e di tutte le aree geografiche ad eccezione del Sud America.

## RICAVI PER AREA GEOGRAFICA

La ripartizione dei ricavi per area geografica è riportata nella sottostante tabella:

(in milioni di Euro)	Q3 2015	Q3 2014	Variazione	Variazione a pari cambi	9M 2015	9M 2014	Variazione	Mercato di riferimento	Variazione a pari cambi	Incidenza nei 9M 2015
Europa	218,9	205,2	6,7%	5,5%	717,6	656,7	9,3%	6,1%	8,0%	63,7%
Nord America	70,6	52,3	35,0%	30,6%	191,5	155,4	23,2%	3,0%	12,9%	17,0%
Sud America	44,5	46,6	-4,5%	7,6%	134,9	135,8	-0,7%	-14,9%	3,0%	12,0%
Asia	27,7	22,4	23,5%	10,2%	78,3	59,8	31,1%	2,5%	13,7%	7,0%
Altri	1,2	0,7	64,1%	68,7%	4,3	2,5	70,2%		67,3%	0,4%
TOTALE	362,9	327,3	10,9%	10,4%	1.126,6	1.010,2	11,5%		8,7%	100,0%

Source: Sogefi and IHS data

I mercati europei rappresentano il 63,7% dei ricavi del gruppo nei primi nove mesi del 2015 (1,3 punti percentuali in meno rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente). Il peso dei mercati del Nord America e dell'Asia è aumentato rispettivamente di 1,6 punti percentuali e 1 punto percentuale.

## RICAVI PER CLIENTE

I principali clienti di Sogefi sono Ford, FCA, Renault/Nissan, PSA, Daimler e GM. Sulla quasi totalità dei clienti il gruppo ha registrato una crescita dei ricavi nei primi nove mesi.

(in milioni di Euro)	Periodo 1.07 - 30.09.2015		Periodo 1.07 - 30.09.2014	
	Ricavi	Incidenza	Ricavi	Incidenza
Ford	148,0	13,1%	125,9	12,5%
FCA	135,5	12,0%	104,1	10,3%
Renault/Nissan	133,5	11,8%	123,7	12,2%
PSA	127,4	11,3%	117,2	11,6%
Daimler	86,6	7,7%	73,4	7,3%
GM	83,2	7,4%	84,2	8,3%
Volkswagen/Audi	38,8	3,4%	34,6	3,4%
BMW	31,5	2,8%	28,8	2,9%
Toyota	24,0	2,1%	20,7	2,0%
Altri (include l'Aftermarket)	318,1	28,2%	297,6	29,5%
<b>TOTALE</b>	<b>1.126,6</b>	<b>100%</b>	<b>1.010,2</b>	<b>100%</b>

## RICAVI PER BUSINESS UNIT

Tutte le Business Unit hanno riportato una crescita significativa nel trimestre:

(in milioni di Euro)	Q3 2015	Q3 2014	Variazione	Variazione a pari cambi	9M 2015	9M 2014	Variazione	Variazione a pari cambi
Sospensioni	133,3	120,6	10,5%	10,6%	420,4	378,6	11,0%	9,4%
Filtrazione	134,7	120,3	11,9%	10,2%	409,3	359,8	13,7%	9,4%
Aria&Raffreddamento	97,0	89,6	8,2%	8,5%	303,9	277,5	9,5%	7,0%
Altri	-2,0	-3,3			-6,9	-5,8		
<b>TOTALE</b>	<b>362,9</b>	<b>327,3</b>	<b>10,9%</b>	<b>10,4%</b>	<b>1.126,6</b>	<b>1.010,2</b>	<b>11,5%</b>	<b>8,7%</b>

Nei primi nove mesi del 2015 tutte le Business Unit hanno ottenuto una crescita solida dei ricavi: le Sospensioni hanno aumentato le vendite del 11% rispetto all'anno precedente, la Filtrazione del 13,7% e l'Aria&Raffreddamento del 9,5%.

## DIPENDENTI

I **dipendenti** del gruppo Sogefi al 30 settembre 2015 erano **6.689** (6.668 al 31 dicembre 2014).

	<b>Situazione al 30.09.2015</b>	<b>Situazione al 31.12.2014</b>	<b>Situazione al 30.09.2014</b>
Dirigenti	101	97	104
Impiegati	1.863	1.824	1.833
Operai	4.725	4.747	4.767
<b>TOTALE</b>	<b>6.689</b>	<b>6.668</b>	<b>6.704</b>

Milano, 23 ottobre 2015

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

**DICHIARAZIONE AI SENSI DELL'ART. 154 BIS, COMMA 2, D.LGS. N. 58/1998**

**Oggetto: Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2015**

Il sottoscritto Dott. Yann Albrand - Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari -

dichiara

ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel documento in oggetto corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Milano, 23 ottobre 2015



SOGEFI S.p.A.  
(Yann Albrand)