

# **RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2018**



SOCIETA' PER AZIONI - CAPITALE SOCIALE EURO 62.461.355,84  
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: GUYANCOURT (FRANCIA), PARC ARIANE IV - 7 AVENUE DU MAI 1945 – TEL. 0033 01 61374300  
UFFICI: 20121 MILANO, VIA GIOVASSINO 1/A - TEL. 02.467501  
SITO INTERNET: [WWW.SOGEFIGROUP.COM](http://WWW.SOGEFIGROUP.COM)

## RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 31 MARZO 2018

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%.

Prima dell'esposizione dei risultati di Sogefi nel primo trimestre 2018, vale la pena sottolineare che dal 1° gennaio 2018 è intervenuto un cambiamento dei criteri contabili per il riconoscimento dei ricavi, derivante dal nuovo principio contabile "IFRS 15 - Ricavi provenienti da contratti con clienti"; ai fini di una corretta analisi dell'evoluzione dei risultati, i valori dell'esercizio precedente sono stati rideterminati in base al nuovo principio contabile.

La forte variazione dei tassi di cambio delle monete diverse dell'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 Euro 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.

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).

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).

L'**EBITDA** è ammontato a Euro 53,1 milioni, importo in linea con quello del primo trimestre 2017 (Euro 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 Euro 25,6 milioni, è anch'esso in linea con il primo trimestre 2017 (Euro 25,3 milioni) e rappresenta il 6,1% dei ricavi. A cambi costanti si registrerebbe un incremento dell'EBIT del 7,5%.

L'**utile prima delle imposte e della quota di azionisti terzi** è ammontato a Euro 18,8 milioni (Euro 18,9 milioni nel primo trimestre 2017).

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

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

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

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.

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

## **ANDAMENTO DELLA BUSINESS UNIT “ARIA E RAFFREDDAMENTO”**

Nei primi tre mesi del 2018, la *business unit* Aria e Raffreddamento ha realizzato ricavi per Euro 124,8 milioni, in calo del 7,9% (-3,1% a cambi costanti) rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente. I ricavi della *business unit* hanno risentito, oltre che dei tassi di cambio, anche della debolezza del mercato nordamericano e cinese.

L'EBIT è ammontato a Euro 9,0 milioni, rispetto a Euro 8,4 milioni nei primi tre mesi del 2017, con un'incidenza sul fatturato salita dal 6,2% dei primi tre mesi del 2017 al 7,2% attuale.

I dipendenti della *business unit* al 31 marzo 2017 erano 1.443 (1.431 al 31 dicembre 2017).

## **ANDAMENTO DELLA BUSINESS UNIT “FILTRAZIONE”**

Nel primo trimestre 2018, la *business unit* Filtrazione ha conseguito ricavi per Euro 139,4 milioni, in calo del 3,7%, ma in crescita del 3,3% a cambi costanti. A parità di cambi si rileva una dinamica positiva in Asia, Sud e Nord America.

L'EBIT è ammontato a Euro 10,1 milioni, rispetto a Euro 9,3 milioni nei primi tre mesi del 2017, con un'incidenza sul fatturato in crescita al 7,2%, rispetto al 6,5% del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

I dipendenti della *business unit* al 31 marzo 2018 sono 2.873 (2.831 al 31 dicembre 2017).

## **ANDAMENTO DELLA BUSINESS UNIT “SOSPENSIONI”**

Nei primi tre mesi del 2018, la *business unit* Sospensioni ha realizzato ricavi per Euro 157,8 milioni, con una crescita del 2,5% (+7,2% a cambi costanti), con una dinamica positiva in tutte le aree geografiche ad eccezione della Cina.

L'EBIT è risultato pari a Euro 7,5 milioni in calo rispetto a Euro 10,6 milioni nei primi tre mesi del 2017, con un'incidenza sul fatturato pari al 4,8% (6,9% nel primo trimestre 2017). La riduzione del risultato è dovuta al significativo incremento del prezzo di acquisto dell'acciaio, allo stato solo parzialmente trasferito nei prezzi di vendita.

I dipendenti della *business unit* al 31 marzo 2018 erano 2.597 (2.623 al 31 dicembre 2017).

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

Nel periodo in esame la Capogruppo Sogefi S.p.A. ha registrato una perdita netta di Euro 5,2 milioni (Euro -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.

## **GRUPPO SOGEFI**

### **SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA**

(in milioni di Euro)

<b>ATTIVO</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017 (*)</b>
<b>ATTIVO CORRENTE</b>		
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
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO</b>	<b>354,7</b>	<b>328,2</b>
<b>TOTALE ATTIVO CORRENTE</b>	<b>455,3</b>	<b>433,6</b>
<b>ATTIVO NON CORRENTE</b>		
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>		
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
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>672,9</b>	<b>676,0</b>
<b>ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		
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
<b>TOTALE ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>83,6</b>	<b>85,1</b>
<b>TOTALE ATTIVO NON CORRENTE</b>	<b>756,5</b>	<b>761,1</b>
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI POSSEDUTE PER LA VENDITA</b>	<b>3,4</b>	<b>3,4</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>1.215,2</b>	<b>1.198,1</b>

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

<b>PASSIVO</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017 (*)</b>
<b>PASSIVO CORRENTE</b>		
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
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE</b>	<b>61,1</b>	<b>80,8</b>
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	1,9	2,7
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A BREVE TERMINE</b>	<b>63,0</b>	<b>83,5</b>
Debiti commerciali e altri debiti	399,5	373,2
Debiti per imposte	9,7	7,8
Altre passività correnti	51,6	53,0
<b>TOTALE PASSIVO CORRENTE</b>	<b>523,8</b>	<b>517,5</b>
<b>PASSIVO NON CORRENTE</b>		
<b>DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE</b>		
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
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE</b>	<b>291,0</b>	<b>288,2</b>
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	0,7	-
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE</b>	<b>291,7</b>	<b>288,2</b>
<b>ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE</b>		
Fondi a lungo termine	85,5	87,1
Altri debiti	69,4	72,2
Imposte differite	40,7	39,7
<b>TOTALE ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE</b>	<b>195,6</b>	<b>199,0</b>
<b>TOTALE PASSIVO NON CORRENTE</b>	<b>487,3</b>	<b>487,2</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
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
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE</b>	<b>185,2</b>	<b>175,7</b>
Interessi di minoranza	18,9	17,7
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>204,1</b>	<b>193,4</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.215,2</b>	<b>1.198,1</b>

(\*) 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)
<b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>	<b>127,9</b>	<b>30,4</b>	<b>133,2</b>	<b>30,8</b>	<b>(5,3)</b>	<b>(4,0)</b>
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)
<b>EBIT</b>	<b>25,6</b>	<b>6,1</b>	<b>25,3</b>	<b>5,8</b>	<b>0,3</b>	<b>1,3</b>
Oneri (proventi) finanziari netti	6,8	1,6	6,4	1,4	0,4	7,9
Oneri (proventi) da partecipazioni	-	-	-	-	-	-
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI</b>	<b>18,8</b>	<b>4,5</b>	<b>18,9</b>	<b>4,4</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(1,0)</b>
Imposte sul reddito	5,8	1,4	7,3	1,7	(1,5)	(21,7)
<b>RISULTATO NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI</b>	<b>13,0</b>	<b>3,1</b>	<b>11,6</b>	<b>2,7</b>	<b>1,4</b>	<b>12,2</b>
Perdita (utile) di pertinenza di terzi	(1,0)	(0,2)	(1,1)	(0,3)	0,1	9,2
<b>RISULTATO NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>12,0</b>	<b>2,9</b>	<b>10,5</b>	<b>2,4</b>	<b>1,5</b>	<b>14,5</b>

(\*) 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	-	-	-
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>99,6</b>	<b>103,9</b>	<b>80,1</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>1,0</b>	<b>1,5</b>	<b>1,2</b>
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)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)</b>	<b>(63,1)</b>	<b>(83,4)</b>	<b>(133,1)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)</b>	<b>37,5</b>	<b>22,0</b>	<b>(51,8)</b>
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)
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)</b>	<b>(291,8)</b>	<b>(288,2)</b>	<b>(254,2)</b>
<b>O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)</b>	<b>(254,3)</b>	<b>(266,2)</b>	<b>(306,0)</b>
Crediti finanziari non correnti	-	2,2	14,6
<b>Indebitamento finanziario netto inclusi i crediti finanziari non correnti</b>	<b>(254,3)</b>	<b>(264,0)</b>	<b>(291,4)</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in milioni di Euro)	31 marzo 2018	31 dicembre 2017 (*)	31 marzo 2017 (*)
<b>AUTOFINANZIAMENTO</b>	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
<b>FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO</b>	<b>38,1</b>	<b>174,1</b>	<b>33,4</b>
Decremento netto da cessione di immobilizzazioni	0,2	0,5	0,2
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>38,3</b>	<b>174,6</b>	<b>33,6</b>
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
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>27,6</b>	<b>141,5</b>	<b>25,2</b>
Differenze cambio su attività/passività e patrimonio netto	(1,4)	1,3	(1,5)
<b>FREE CASH FLOW</b>	<b>9,3</b>	<b>34,4</b>	<b>6,9</b>
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
<b>VARIAZIONI DEL PATRIMONIO</b>	<b>0,4</b>	<b>0,6</b>	<b>0,7</b>
<b>Variazione della posizione finanziaria netta</b>	<b>9,7</b>	<b>35,0</b>	<b>7,6</b>
<b>Posizione finanziaria netta a inizio periodo</b>	<b>(264,0)</b>	<b>(299,0)</b>	<b>(299,0)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO</b>	<b>(254,3)</b>	<b>(264,0)</b>	<b>(291,4)</b>

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

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

### **1. PREMESSA**

Il resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2018, 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 2017.

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

I principi contabili applicati nella redazione del bilancio al 31 marzo 2018 non differiscono da quelli applicati al bilancio del 31 dicembre 2017 ad eccezione del nuovo principio "IFRS 15 - Ricavi provenienti da contratti con i clienti" applicato per la prima volta a partire dal 1° gennaio 2018. Il principio stabilisce un nuovo modello di riconoscimento dei ricavi, che si applicherà a tutti i contratti stipulati con i clienti ad eccezione di quelli che rientrano nell'ambito di applicazione di altri principi IAS/IFRS come i *leasing*, i contratti d'assicurazione e gli strumenti finanziari.

#### **3.1 Applicazione nuovo principio contabile IFRS 15**

Per quanto riguarda il Gruppo Sogefi, l'applicazione del nuovo principio IFRS 15 ha comportato un cambiamento nella contabilizzazione dei *"tooling"* forniti ai clienti, come di seguito riportato. La fornitura dei *"tooling"* non soddisfa i requisiti per essere identificata come una *performance obligation* separata e pertanto i ricavi relativi sono rilevati sulla stessa durata della *performance obligation* identificata dalla fornitura dei beni. Ciò perché i *"tooling"* sono utilizzati dal Gruppo esclusivamente per la fornitura dello specifico bene ordinato dal cliente ed il cliente non possiede un'opzione sostanziale di ottenere la produzione di tali specifici beni da un altro fornitore attraverso l'utilizzo dei *"tooling"*. La contrattualistica con i clienti presenta diverse forme nelle diverse giurisdizioni in cui opera il Gruppo (la proprietà legale del *"tooling"* potrebbe essere

trasferita al cliente prima dell'inizio della *mass production* a fronte di un corrispettivo fisso oppure alla fine della *mass production*, ovvero il ricavo dalla vendita del *tooling* potrebbe essere incluso nel corrispettivo di vendita dei singoli beni). In precedenza i ricavi per l'obbligazione contrattuale relativa alla fornitura dei *tooling* erano rilevati sulla base delle disposizioni contrattuali, con specifico riferimento al trasferimento della proprietà del *tooling* al cliente.

Modificando la modalità di rilevazione dei ricavi rivenienti dall'obbligazione contrattuale della fornitura dei "*tooling*", il Gruppo ha modificato anche l'*accounting policy* relativa ai costi per la produzione/acquisto dei "*tooling*". Tali costi sono ora capitalizzati nella voce "Immobilizzazioni materiali" e sono ammortizzati sul periodo temporale corrispondente alla fornitura dei beni al cliente (tali costi non sono pertanto più rilevati nella voce "Costi variabili del venduto - Materiali"). Anche i costi relativi allo sviluppo dei prototipi (in precedenza rilevati nella voce "Costi variabili del venduto - Materiali") vengono ora capitalizzati nella voce "Immobilizzazioni immateriali" ed ammortizzati sul periodo temporale corrispondente alla fornitura dei beni al cliente.

Il Gruppo ha inoltre identificato un impatto nella presentazione dei ricavi da clienti del segmento *Aftermarket*. Ciò è dovuto ai "contributi di *marketing*" forniti ai clienti che soddisfano la definizione di "*consideration payable to customers*" nell'IFRS 15 e che devono essere presentati al netto dei ricavi. Questi costi in precedenza erano presentati nella voce "Costi variabili del venduto" perché considerati costi di *marketing* forniti dai clienti a favore del Gruppo.

Il Gruppo ha effettuato un *restatement* dell'esercizio comparativo alla data di prima applicazione dell'IFRS 15; pertanto i valori del conto economico e dello stato patrimoniale dell'esercizio 2017 sono stati rideterminati a seguito dell'applicazione del nuovo principio.

L'applicazione del nuovo principio ha generato una riduzione del patrimonio netto al 1° gennaio 2018 da Euro 189 milioni a Euro 175,7 milioni (al netto dell'effetto fiscale) e una riduzione dell'utile netto dell'esercizio 2017 da Euro 26,6 milioni a Euro 24,5 milioni (al netto dell'effetto fiscale).

Si evidenzia inoltre che la nuova *accounting policy* relativa ai *tooling* e ai prototipi sopra ricordata, ha determinato una riduzione delle voci "Ricavi di vendita" e "Costi variabili del venduto" e un incremento della voce "Ammortamenti".

Le seguenti tabelle presentano gli effetti dell'adozione del nuovo principio nel conto economico al 31 marzo 2017 e nello stato patrimoniale al 31 dicembre 2017.

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in milioni di Euro)

	Periodo 01.01 – 31.03.2017	Periodo 01.01 – 31.03.2017 rideterminato	Delta
	Importo	Importo	Importo
Ricavi delle vendite	439,1	432,9	(6,2)
Costi variabili del venduto	314,1	299,7	(14,4)
Ammortamenti	17,9	27,6	9,7
Imposte sul reddito	7,7	7,3	(0,4)
<b>RISULTATO NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>11,6</b>	<b>10,5</b>	<b>(1,1)</b>

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in milioni di Euro)

ATTIVO	31.12.2017	31.12.2017 rideterminato	Delta
Rimanenze	159,3	122,9	(36,4)
Immobili, impianti e macchinari	257,2	366,3	109,1
Attività immateriali	272,6	291,1	18,5
Imposte anticipate	40,1	45,5	5,4
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>1.101,5</b>	<b>1.198,1</b>	<b>96,6</b>

PASSIVO	31.12.2017	31.12.2017 rideterminato	Delta
Altre passività correnti	8,6	53,0	44,4
Altri debiti a medio lungo termine	6,7	72,2	65,5
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>894,8</b>	<b>1.004,7</b>	<b>109,9</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>			
Riserve e utili (perdite) a nuovo	100,0	88,8	(11,2)
Utile (perdita) d'esercizio del Gruppo	26,6	24,5	(2,1)
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE</b>	<b>189,0</b>	<b>175,7</b>	<b>(13,3)</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.101,5</b>	<b>1.198,1</b>	<b>96,6</b>

## NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI

L'evoluzione del patrimonio netto consolidato di Gruppo e del patrimonio netto totale nel primo trimestre 2018 è riportata nella tabella seguente:

(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 2017 (*)	175,7	17,7	193,4
Aumenti di capitale	0,3	0,2	0,5
Dividendi	-	-	-
Differenze cambio e altre variazioni	(2,8)	-	(2,8)
Risultato netto del periodo	12,0	1,0	13,0
Saldi al 31 marzo 2018	185,2	18,9	204,1

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

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

## ANDAMENTO DEI RICAVI

Sogefi nei primi tre mesi dell'anno ha registrato **ricavi** pari a Euro 421,1 milioni, in crescita del 2,8% a cambi costanti ma in calo del 2,7% rispetto a Euro 432,9 milioni nel primo trimestre 2017.

## RICAVI PER BUSINESS UNIT

(in milioni di Euro)	Situazione al 31.03.2018		Situazione al 31.03.2017 (*)		Variazione	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Sospensioni	157,8	37,5	153,9	35,6	3,9	2,5
Filtrazione	139,4	33,1	144,7	33,4	(5,3)	(3,7)
Aria e Raffreddamento	124,8	29,6	135,5	31,3	(10,7)	(7,9)
Eliminazioni infragruppo	(0,9)	(0,2)	(1,2)	(0,3)	0,3	(5,3)
<b>TOTALE</b>	<b>421,1</b>	<b>100,0</b>	<b>432,9</b>	<b>100,0</b>	<b>(11,8)</b>	<b>(2,7)</b>

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

L'andamento delle *business unit* è stato il seguente: Sospensioni +2,5% (+7,2% a cambi costanti), Filtrazione -3,7% (+3,3% a cambi costanti) e infine Aria e Raffreddamento -7,9% (-3,1% a cambi costanti).

## RICAVI PER AREA GEOGRAFICA

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

(in milioni di Euro)	Situazione al 31.03.2018		Situazione al 31.03.2017 (*)		Variazione	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Europa	268,4	63,7	269,0	62,1	(0,6)	(0,2)
Sud America	44,4	10,5	49,0	11,3	(4,6)	(9,3)
Nord America	71,8	17,0	80,2	18,5	(8,4)	(10,5)
Asia	39,5	9,4	39,4	9,1	0,1	0,3
Eliminazioni infragruppo	(3,0)	(0,6)	(4,7)	(1,0)	1,7	35,9
<b>TOTALE</b>	<b>421,1</b>	<b>100,0</b>	<b>432,9</b>	<b>100,0</b>	<b>(11,8)</b>	<b>(2,7)</b>

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

In Europa i ricavi sono stati sostanzialmente stabili (-0,2%) mentre sono stati in calo del 10,5% in Nord America e del 9,3% in Sud America ma entrambe le aree hanno registrato una crescita a cambi costanti (rispettivamente +0,4% e +16,3%). In Asia i ricavi sono aumentati del +0,3% (+8,5% a cambi costanti).

## DIPENDENTI

	Situazione al 31.03.2018	Situazione al 31.12.2017	Situazione al 31.03.2017
Dirigenti	109	115	111
Impiegati	1.914	1.908	1.861
Operai	4.949	4.924	4.843
<b>TOTALE</b>	<b>6.972</b>	<b>6.947</b>	<b>6.815</b>

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

Milano, 23 Aprile 2018

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

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

**Oggetto: Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2018**

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 aprile 2018

SOGEFI S.p.A.  
(Yann Albrand)

