

**INFORMATIVA FINANZIARIA  
AL 30 SETTEMBRE 2019**



SOCIETA' PER AZIONI - CAPITALE SOCIALE EURO 62.461.355,84

**REGISTRO DELLE IMPRESE DI MILANO MONZA-BRIANZA LODI E CODICE FISCALE N. 00607460201**

SOCIETA' SOGGETTA ALL'ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DI CIR S.p.A.

SEDE LEGALE: 20121 MILANO, VIA CIOVASSINO, 1/A - TEL. 02.467501

UFFICI: 78286 GUYANCOURT (FRANCIA), PARC ARIANE IV- 7 AVENUE DU 8 MAI 1945 TEL. 0033 01 61374300

SITO INTERNET: [WWW.SOGEFIGROUP.COM](http://WWW.SOGEFIGROUP.COM)



## RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2019

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 Euro 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.

Per aree geografiche, come indicato nella tabella di seguito riportata, il fatturato a cambi costanti è sceso del 1,6% in Europa, del 4,2% in Nord America e del 13,0% in Asia, mentre in Sud America ha registrato il +8,6%.

(in milioni di Euro)	9M 2018	9M2019	variazione	variazione a cambi costanti	mercato di riferimento	incidenza 9M 2019
	Importo	Importo	%	%	%	%
Europa	716,9	705,1	(1,6)	(1,6)	(4,3)	61,4
Nord America	219,7	220,8	0,5	(4,2)	(2,2)	19,2
Sud America	135,6	120,7	(11,0)	8,6	(3,3)	10,5
Asia	123,8	109,1	(11,9)	(13,0)	(11,6)	9,5
- di cui Cina	70,5	53,1	(24,7)	(25,3)	(11,5)	4,6
Eliminazioni infragruppo	(8,9)	(6,7)				
<b>TOTALE</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 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 del 1,1% (+0,1% a cambi correnti).

(in milioni di Euro)	9M2018	9M2019	variazione	variazione a cambi costanti
	Importo	Importo	%	%
Sospensioni	456,2	422,9	(7,3)	(4,2)
Filtrazione	407,5	408,0	0,1	1,1
Aria e Raffreddamento	325,5	320,3	(1,6)	(3,5)
Eliminazioni infragruppo	(2,1)	(2,2)		
TOTALE	1.187,1	1.149,0	(3,2)	(2,2)

Fonte: Sogefi e IHS data

L'**EBITDA**<sup>1</sup> è ammontato a Euro 130,7 milioni, rispetto a Euro 141,6 milioni nei primi nove mesi del 2018; a criteri contabili costanti ed escludendo per l'anno precedente il provento non ricorrente di Euro 6,6 milioni derivante dalla chiusura dei *claims* qualità di Systèmes Moteurs S.A.S., la redditività (EBITDA/ Ricavi %) è stata pari al 11,4%, rispetto al 12,0% del corrispondente periodo del 2018. Nel terzo trimestre, la redditività (12,0%) 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 Euro 37,4 milioni a fronte di Euro 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 Euro 19,8 milioni (Euro 35,9 milioni nei primi nove mesi del 2018) dopo oneri finanziari di Euro 17,6 milioni rispetto a Euro 20,4 milioni nel 2018.

<sup>1</sup> 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 Euro 2,1 milioni nei primi nove mesi del 2019 (Euro 3,9 milioni nel corrispondente periodo dell'anno precedente).

L'**utile netto** è ammontato a Euro 8,3 milioni rispetto a Euro 20,4 milioni nei primi nove mesi del 2018, dopo oneri fiscali per Euro 12,6 milioni nei primi nove mesi del 2019, rispetto a Euro 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.

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

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

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).

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

Nei primi nove mesi del 2019, la *business unit* Aria e Raffreddamento ha ottenuto **ricavi** pari a Euro 320,3 milioni, in contrazione del 1,6% (-3,5% a cambi costanti) rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente; l'attività ha registrato una crescita in Europa, una buona tenuta in Nord America ed una flessione India e in Cina, dove comunque si prevede un recupero nel quarto trimestre grazie all'entrata in produzione di nuovi programmi.

L'**EBIT** è ammontato a Euro 17,8 milioni, sostanzialmente in linea con il dato dei primi nove mesi del 2018 (Euro 18,5 milioni) e con un'incidenza sul fatturato del 5,6%. L'evoluzione è stata significativamente positiva in Europa, mentre in Asia é stata penalizzata dall'andamento del mercato cinese.

I dipendenti della business unit al 30 settembre 2019 erano 1.315 (1.471 al 31 dicembre 2018). Il dato a fine settembre 2019 non include i dipendenti relativi allo stabilimento di Fraize (127 al 31 dicembre 2018), la cui cessione è stata finalizzata nel mese di aprile 2019.

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

Nei primi nove mesi del 2019, la *business unit* Filtrazione ha conseguito **ricavi** per Euro 408,0 milioni, a cambi correnti sostanzialmente stabili rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente e a cambi costanti in crescita del 1,1%.

L'**EBIT** è ammontato a Euro 14,8 milioni, rispetto a Euro 22,9 milioni nei primi nove mesi del 2018, con un'incidenza sul fatturato in calo al 3,6%, rispetto al 5,6% del corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Il risultato risente dei costi di avviamento del nuovo stabilimento in Marocco e della situazione sudamericana, ove la divisione è presente con un'attività significativa.

I dipendenti della business unit al 30 settembre 2019 erano 2.876 (2.890 al 31 dicembre 2018).

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

Nei primi nove mesi del 2019, la *business unit* Sospensioni ha realizzato **ricavi** per Euro 422,9 milioni, con una contrazione del 7,3% (-4,2% a cambi costanti), dovuta all'andamento sfavorevole della Cina e del Sud America.

L'**EBIT** è ammontato a Euro 7,6 milioni rispetto a Euro 12,5 milioni nei primi nove mesi del 2018, con un'incidenza sul fatturato pari al 1,8% rispetto al 2,7% del corrispondente periodo dell'esercizio precedente. L'attività europea ha registrato un risultato in crescita e il decremento complessivo deriva dalle attività in Sud America e Cina (ove si prevede peraltro una ripresa nel corso del quarto trimestre per l'avvio di nuovi programmi).

L'evoluzione in corso d'anno mostra un tendenziale miglioramento legato alla stabilizzazione o al leggero decremento del prezzo degli acciai.

I dipendenti della business unit al 30 settembre 2019 erano 2.412 (2.541 al 31 dicembre 2018).

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

La Società capogruppo Sogefi S.p.A. ha registrato nei primi nove mesi del 2019 un utile netto di 45,7 milioni rispetto a Euro 23,3 milioni del corrispondente periodo dell'anno precedente. L'incremento è stato determinato principalmente dal maggior flusso di dividendi distribuito dalle società controllate e da minori oneri finanziari.

## **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.

## **GRUPPO SOGEFI**

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

(in milioni di Euro)

<b>ATTIVO</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018 (*)</b>
<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 RICLASSIFICATO

(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
Minus valenze (plus valenze) 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 01.07 – 30.09.2019		Periodo 01.07 – 30.09.2018		Variazione	
	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>

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(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>

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

### **1. PREMESSA**

L'informativa finanziaria consolidata al 30 settembre 2019, non sottoposta a revisione contabile, è stata redatta 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.

L'informativa finanziaria è stata elaborata 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 2018.

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

I principi contabili applicati nella redazione del bilancio al 30 settembre 2019 non differiscono da quelli applicati al bilancio del 31 dicembre 2018 ad eccezione del nuovo principio IFRS 16 "Leases" applicato per la prima volta a partire dal 1° gennaio 2019.

#### **3.1 Applicazione nuovo principio contabile IFRS 16**

Il principio IFRS16 "Leases" sostituisce il principio IAS 17 – *Leases*, nonché le interpretazioni IFRIC 4 "Determining whether an Arrangement contains a Lease", SIC-15 "Operating Leases-Incentives" e SIC-27 "Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease". Il nuovo principio 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 servizi, individuando quali discriminanti: l' identificazione del bene, il diritto di sostituzione dello stesso, il diritto ad ottenere sostanzialmente tutti i benefici economici rivenienti dall' uso del bene e il diritto di dirigere l'uso del bene sottostante il contratto.

Il principio stabilisce un modello unico di riconoscimento e valutazione dei contratti di *leasing* per il locatario (*lessee*) che prevede l'iscrizione del bene oggetto di *lease* anche operativo nell'attivo con contropartita un debito finanziario, fornendo inoltre la possibilità di non riconoscere come *leasing* i contratti che hanno ad oggetto i “*low-value assets*” e i *leasing* con una durata del contratto pari o inferiore ai 12 mesi. Al contrario, lo Standard non comprende modifiche significative per i locatori.

Pertanto, in qualità di locatario, in precedenza il Gruppo classificava i *leasing* come operativi o finanziari valutando se il *leasing* trasferiva sostanzialmente tutti i rischi e i benefici connessi alla proprietà dell'attività sottostante. Secondo l'IFRS 16, il Gruppo rileva nella situazione patrimoniale-finanziaria le attività per il diritto di utilizzo e le passività del *leasing* per la maggior parte dei *leasing*.

Il principio si applica a partire dal 1° gennaio 2019 ma è consentita un' applicazione anticipata, solo per le Società che applicano in via anticipata l'IFRS 15 “*Revenue from Contracts with Customers*”.

Il Gruppo ha applicato l'IFRS 16 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.

Il Gruppo ha deciso di non rilevare le attività per il diritto di utilizzo e le passività relative ai *leasing* a breve termine (pari o inferiori all'anno) di macchinari, o ai *leasing* di attività di modesto valore (individuato al di sotto di Euro 5.000), comprese le attrezzature informatiche. Pertanto, il Gruppo rileva i pagamenti dovuti relativi ai predetti *leasing* come costo con un criterio a quote costanti lungo la durata del *leasing*.

L'applicazione del nuovo principio ha generato al 1° gennaio 2019 una riduzione del patrimonio netto pari a Euro 4,8 milioni (al netto dell'effetto fiscale), ulteriori attività per il diritto di utilizzo e passività dei *leasing* pari, rispettivamente, a Euro 57,3 milioni e Euro 59,3 milioni. Le differenze sono state rilevate tra gli utili portati a nuovo.

## NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI

### ATTIVITA' NON CORRENTI POSSEDUTE PER LA VENDITA E ATTIVITA' OPERATIVE CESSATE

Al 31 dicembre 2018 le voci “Attività possedute per la vendita” e “Passività direttamente correlate alle attività possedute per la vendita” comprendevano le attività e le passività dello stabilimento di Fraize, della controllata francese Sogefi Air & Cooling S.A.S., classificato come “Attività posseduta per la vendita” e ceduto nel corso del primo semestre 2019.

Nel corso del 2019 si sono rese disponibili tutte le informazioni necessarie per determinare gli effetti economici relativi a tale attività cessata. Si è pertanto provveduto a iscrivere nella voce “Utile (perdita) da attività operativa cessata, al netto degli effetti fiscali” il risultato operativo dei primi nove mesi 2019 e 2018 e la relativa plusvalenza da cessione.

### PATRIMONIO NETTO

L'evoluzione del patrimonio netto consolidato di Gruppo e del patrimonio netto nei primi nove mesi del 2019 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 2018	192,9	21,0	213,9
Rettifica alla data di applicazione iniziale dell'IFRS 16	(4,8)	-	(4,8)
Dividendi	-	(3,5)	(3,5)
Differenze cambio e altre variazioni	0,8	0,1	0,9
Risultato netto del periodo	8,3	2,9	11,2
Saldi al 30 settembre 2019	197,2	20,5	217,7

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

### ANDAMENTO DEI RICAVI

Sogefi nei primi nove mesi dell'anno ha registrato ricavi pari a Euro 1.149,0 milioni, in calo del 2,2% a cambi costanti e in diminuzione del 3,2% a cambi storici, rispetto al corrispondente periodo del 2018.

## RICAVI PER BUSINESS UNIT

(in milioni di Euro)	Situazione al 30.09.2019		Situazione al 30.09.2018		Variazione	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Sospensioni	422,9	36,8	456,2	38,4	(33,3)	(7,3)
Filtrazione	408,0	35,5	407,5	34,3	0,5	0,1
Aria e Raffreddamento	320,3	27,9	325,5	27,4	(5,2)	(1,6)
Eliminazioni infragruppo	(2,2)	(0,2)	(2,1)	(0,1)	(0,1)	1,7
<b>TOTALE</b>	<b>1.149,0</b>	<b>100,0</b>	<b>1.187,1</b>	<b>100,0</b>	<b>(38,1)</b>	<b>(3,2)</b>

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 del 1,1% (+0,1% a cambi correnti).

## RICAVI PER AREA GEOGRAFICA

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

(in milioni di Euro)	Situazione al 30.09.2019		Situazione al 30.09.2018		Variazione	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Europa	705,1	61,4	716,9	60,4	(11,8)	(1,6)
Sud America	120,7	10,5	135,6	11,4	(14,9)	(11,0)
Nord America	220,8	19,2	219,7	18,5	1,1	0,5
Asia	109,1	9,5	123,8	10,4	(14,7)	(11,9)
Eliminazioni infragruppo	(6,7)	(0,6)	(8,9)	(0,7)	2,2	23,4
<b>TOTALE</b>	<b>1.149,0</b>	<b>100,0</b>	<b>1.187,1</b>	<b>100,0</b>	<b>(38,1)</b>	<b>(3,2)</b>

Il fatturato a cambi costanti è sceso del 1,6% in Europa, del 4,2% in Nord America e del 13,0% in Asia, mentre in Sud America ha registrato il +8,6%.

## DIPENDENTI

	Situazione al 30.09.2019	Situazione al 31.12.2018	Situazione al 30.09.2018
Dirigenti	95	107	109
Impiegati	1.842	1.950	1.948
Operai	4.726	4.910	4.987
<b>TOTALE</b>	<b>6.663</b>	<b>6.967</b>	<b>7.044</b>

I dipendenti del Gruppo Sogefi al 30 settembre 2019 erano 6.663 rispetto a 6.967 al 31 dicembre 2018.

Milano, 25 Ottobre 2019.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE



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

**Oggetto: Informativa finanziaria al 30 settembre 2019**

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, 25 ottobre 2019



SOGEFI S.p.A.  
(Yann Albrand)