

# **INFORMATIVA FINANZIARIA AL 31 MARZO 2020**



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 31 MARZO 2020

Nel primo trimestre del 2020, il mercato automobilistico mondiale ha registrato tassi di decrescita verificatisi in precedenza solo durante la crisi del 2009. La produzione globale è scesa del 24,4% rispetto al primo trimestre del 2019: -21,3% in Europa, -10,8% in Nord America, -44,7% in Asia e -16,3% in Sud America. Nel solo mese di marzo il calo si è attestato a -38,2%, con l'Europa a -48,3%.

L'eccezionale andamento descritto riflette gli impatti della diffusione prima in Cina e poi nel resto del mondo della pandemia Covid-19 e le conseguenti ed opportune misure restrittive adottate dai governi locali o autonomamente assunte dalle imprese, in un'ottica di protezione dei lavoratori e dei cittadini in generale, che hanno comportato la sospensione pressoché generalizzata delle attività produttive non essenziali e in particolare della produzione *automotive*. Tale sospensione è intervenuta dapprima in Cina e successivamente nelle restanti aree geografiche, nel corso del mese di marzo. Allo stato attuale, l'attività in Cina è ripresa, con volumi ridotti, dalla metà del mese di marzo, mentre resta ferma nelle restanti aree ed i tempi e le modalità di riapertura permangono del tutto incerti. Va peraltro sottolineato che il mercato *automotive*, già prima della diffusione della pandemia, registrava una fase di debolezza, dopo l'inversione di tendenza verificatasi a metà del 2018, con una produzione mondiale in calo del 5,8% nel 2019 e nuovamente in flessione all'inizio del 2020.

In questo contesto, Sogefi ha sospeso la produzione dapprima in Cina e poi, nella seconda parte del mese di marzo, in tutti gli stabilimenti ad esclusione di quello ubicato in USA, parzialmente attivo. Allo stato attuale la produzione in Cina è stata riavviata, facendo seguito alla riapertura di quasi tutti i principali clienti.

Nel corso del primo trimestre la priorità della società è stata la sicurezza della propria forza lavoro; dal momento in cui sono pervenute notizie sul fenomeno Covid-19 in Cina, sono state immediatamente assunte disposizioni volte a ridurre il rischio di contagio derivante dai rapporti con la Cina, incentivando lo *smart-working*. Successivamente, sono state implementate tutte le misure di sicurezza sanitarie definite e richieste dalle diverse autorità locali.

Inoltre, la Società sta provvedendo a mettere in campo tutto quanto in suo potere per gestire la crisi e proteggere l'azienda, focalizzandosi sulla continuità, mediante *assessment* sulla liquidità e piani di contenimento degli esborsi, attraverso la riduzione dei costi e degli investimenti non strettamente necessari.

In questo difficile primo trimestre 2020, Sogefi ha registrato **ricavi** pari a Euro 350,2 milioni, in flessione rispetto al primo trimestre 2019 del 10,2% a cambi storici e del 8,8% a cambi costanti. Da sottolineare che nei primi due mesi dell'anno i ricavi a cambi costanti avevano evidenziato una crescita del 1,0%, grazie al buon andamento di tutte le aree geografiche ad eccezione della Cina. Nel mese di marzo, tenuto conto delle circostanze determinate dalla pandemia Covid-19, è stata registrata una contrazione delle vendite del 30%, che ha riguardato tutte le aree geografiche e tutte le divisioni.

La flessione di Sogefi nel trimestre (-8,8% a cambi costanti) è stata complessivamente molto più contenuta di quella registrata dal mercato (-24,4%).

Per aree geografiche, il fatturato a cambi costanti è sceso del 9,0% in Europa, rispetto al 21,3% del mercato, grazie anche alla tenuta delle vendite "After Market", e del 4,0% in Nord America, rispetto al -10,8% del mercato, grazie alle nuove produzioni avviate nei primi due mesi dell'anno.

La tabella che segue analizza l'evoluzione delle vendite nei principali mercati.

(in milioni di Euro)	Q1 2020	Q1 2019	Variazione	Variazione a cambi costanti	Mercato di riferimento	Incidenza Q1 2020
	<i>Importo</i>	<i>Importo</i>	%	%	%	%
Europa	222,4	244,3	(9,0)	(9,0)	(21,3)	63,5
Nord America	72,7	74,1	(1,9)	(4,0)	(10,8)	20,8
Sud America	29,0	37,6	(22,8)	(3,1)	(16,3)	8,3
Asia	27,9	36,1	(22,7)	(22,8)	(44,7)	8,0
- di cui Cina	11,8	17,2	(31,2)	(30,9)	(49,5)	3,4
Eliminazioni infragruppo	(1,8)	(2,2)	-	-	-	-
TOTALE	350,2	389,9	(10,2)	(8,8)	(24,4)	100,0

Fonte: Sogefi e IHS data

Per settore di attività, Filtrazione, con una crescita a cambi costanti del 1,8% è in controtendenza rispetto al mercato grazie al contributo nel nuovo stabilimento in Marocco e alla tenuta fino a marzo dei ricavi Aftermarket e OES. Aria e Raffreddamento ha registrato una flessione più contenuta del mercato (-8,2% a cambi correnti e -8,7% a cambi costanti), con ricavi sostenuti dai nuovi contratti acquisiti in Nord America, mentre il fatturato delle

Sospensioni ha registrato un calo del 18,5% (-20,9% a cambi correnti), risentendo più delle altre divisioni delle difficoltà di mercato in Cina e della sospensione della produzione in Europa, avvenuta qualche giorno prima rispetto alla produzione di componentistica per i motori.

La tabella che segue analizza l'evoluzione delle vendite delle tre divisioni di prodotto del gruppo.

(in milioni di Euro)	Q1 2020	Q1 2019	Variazione	Variazione a cambi costanti
	<i>Importo</i>	<i>Importo</i>	%	%
Sospensioni	116,3	147,0	(20,9)	(18,5)
Filtrazione	134,7	134,8	-	1,8
Aria e Raffreddamento	100,0	108,9	(8,2)	(8,7)
Eliminazioni infragruppo	(0,8)	(0,8)		
TOTALE	350,2	389,9	(10,2)	(8,8)

Fonte: Sogefi

L'**EBITDA**<sup>1</sup> del primo trimestre 2020 è ammontato a Euro 34,9 milioni, rispetto a Euro 41,3 milioni nel corrispondente periodo del 2019; la redditività (EBITDA / Ricavi %) è stata pari al 10,0% e si colloca al di sotto del 10,6% del corrispondente periodo dell'esercizio precedente. L'andamento dei primi due mesi poneva in evidenza un miglioramento della redditività, ma il repentino calo dei volumi nel mese di marzo, in seguito alla sospensione delle attività produttive, ha avuto un impatto significativo, tenuto conto anche dei tempi tecnici necessari per implementare le azioni di contenimento dei costi. L'evoluzione dell'EBITDA nel primo trimestre sottintende una buona tenuta complessiva del risultato in Europa grazie ai due primi mesi dell'anno ed evoluzioni negative in Cina, per il crollo dell'attività, in Sudamerica, per la situazione economica in particolare in Argentina e l'evoluzione dei tassi di cambio delle monete locali, nonché in Nordamerica, soprattutto a causa dei tassi di cambio.

L'**EBIT** è ammontato a Euro 3,7 milioni a fronte di Euro 11,3 milioni nel primo trimestre 2019. La riduzione dell'EBIT si è prodotta nel mese di marzo, per il crollo dei volumi, e recepisce un effetto negativo dei tassi di cambio per Euro 5,3 milioni, registrato dalle attività del gruppo in Nord e Sud America.

<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 0,9 milioni al 31 marzo 2020 (Euro 0,1 milioni nel corrispondente periodo dell'anno precedente).

Il **risultato netto** è stato negativo per Euro 5,6 milioni rispetto a Euro +1,6 milioni nel primo trimestre 2019, dopo oneri fiscali per Euro 2,5 milioni, rispetto a Euro 3,6 milioni nell'esercizio precedente.

Il **Free Cash Flow** del primo trimestre 2020 è stato positivo per Euro 5,4 milioni rispetto a Euro -9,1 milioni nel primo trimestre 2019, grazie a un andamento decisamente più favorevole del capitale circolante.

L'**indebitamento finanziario netto** ante IFRS 16 al 31 marzo 2020 era pari a Euro 256,7 milioni, sostanzialmente stabile rispetto a Euro 256,2 milioni a fine 2019 e in riduzione rispetto a Euro 262,1 a marzo 2019. Includendo l'importo di Euro 56,7 milioni derivante dall'applicazione dell'IFRS 16, l'indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2020 ammontava a Euro 313,4 milioni in calo rispetto a Euro 318,9 milioni del 31 dicembre 2019.

Al 31 marzo 2020 il Gruppo ha linee di credito *committed* in eccesso rispetto all'indebitamento finanziario netto per Euro 298 milioni.

Al 31 marzo 2020 il **patrimonio netto**, esclusa la quota degli azionisti terzi, ammontava a Euro 181,1 milioni (Euro 188,7 milioni al 31 dicembre 2019).

I **dipendenti** del Gruppo Sogefi al 31 marzo 2020 erano 6.807 rispetto a 6.818 al 31 dicembre 2019.

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

Nei primi tre mesi del 2020, la *business unit* Aria e Raffreddamento ha ottenuto ricavi pari a Euro 100,0 milioni in calo del 8,2% a cambi storici e del 8,7% a cambi costanti. Il calo è stato particolarmente pronunciato in Cina.

L'EBIT è ammontato a Euro 2,0 milioni, rispetto a Euro 5,6 milioni nei primi tre mesi del 2019, con un'incidenza sul fatturato del 2,0% rispetto al 5,1% del primo trimestre 2019. La minore redditività è dovuta principalmente all'effetto negativo dei tassi di cambio per Euro 3,3 milioni registrato dalle attività nord americane, che risentono dell'andamento del tasso di cambio tra dollaro canadese e dollaro americano.

I dipendenti della *business unit* al 31 marzo 2020 erano 1.239 (1.231 al 31 dicembre 2019).

## **ANDAMENTO DELLA BUSINESS UNIT FILTRAZIONE**

Nel primo trimestre 2020, la *business unit* Filtrazione ha conseguito ricavi pari a Euro 134,7 milioni, stabili rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente e in crescita del 1,8% a cambi costanti. In Europa è stata registrata una crescita del 4,8%.

L'EBIT è stato negativo per Euro 0,3 milioni, rispetto a Euro +4,5 milioni nei primi tre mesi del 2019. La significativa riduzione del risultato è principalmente dovuta al peggioramento della situazione in India e Mercosur, che risente di un effetto cambi negativo per Euro 2,0 milioni legato alla svalutazione della divisa brasiliana rispetto al dollaro.

I dipendenti della *business unit* al 31 marzo 2020 erano 3.130 (3.132 al 31 dicembre 2019).

## **ANDAMENTO DELLA BUSINESS UNIT SOSPENSIONI**

Nei primi tre mesi del 2020, la *business unit* Sospensioni ha realizzato ricavi per Euro 116,3 milioni, con una contrazione del 20,9% (-18,5% a cambi costanti). Tra le divisioni del gruppo, Sospensioni è quella più presente in Cina, ove, dovuto alle circostanze eccezionali che si sono verificate nel corso del primo trimestre, si è registrato un calo del 38,7%.

L'EBIT è ammontato a Euro 1,9 milioni, rispetto a Euro 2,6 milioni nei primi tre mesi del 2019, con un'incidenza sul fatturato sostanzialmente stabile (1,7% rispetto a 1,8% nel primo trimestre 2019). La minore redditività è dovuta principalmente alla Cina.

I dipendenti della *business unit* al 31 marzo 2020 erano 2.381 (2.400 al 31 dicembre 2019).

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

Nel periodo in esame la Capogruppo Sogefi S.p.A. ha registrato una perdita netta di Euro 2,8 milioni (Euro -3,2 nel primo trimestre del 2019).

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

In un contesto di visibilità estremamente ridotta, le più recenti fonti settoriali prevedono che la produzione mondiale di automobili nel 2020 possa subire un calo tra il 20 e il 25%, in funzione di diversi scenari sugli effetti del Covid-19.

Allo stato attuale in effetti tutti gli elementi che concorrono alla formulazione di previsioni per l'esercizio restano totalmente incerti: l'evoluzione della pandemia, le risoluzioni delle autorità in materia di ripresa delle attività economiche oggi in *lock down* ed infine, in seguito all'eventuale ripresa dell'attività, la reazione della domanda, in un contesto di grave recessione quale quello che potrebbe delinearsi in diverse regioni del mondo. Le circostanze evocate rendono allo stato altamente incerta qualunque previsione che la società formulasse.

Il gruppo è focalizzato nel fare tutto quanto in proprio potere per gestire la crisi: ha implementato misure per ridurre i costi e contenere al massimo gli esborsi per costi correnti ed investimenti non strettamente necessari, procede regolarmente ad *assessment* sulle posizioni di liquidità, tenendone informato il Consiglio di Amministrazione, rapportandosi con i propri partner finanziari, e si prepara alla ripresa, prevedendo *standard* di sicurezza rafforzati per il personale e flessibilità dei costi, in rapporto a volumi che saranno per una fase penalizzati dalle circostanze.

Ciononostante, tanto il periodo di chiusura come i primi mesi di ripresa determineranno la registrazione di perdite economiche, che si rifletteranno anche su un incremento dell'indebitamento netto.

## **GRUPPO SOGEFI**

### **SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA** (in milioni di Euro)

<b>ATTIVITA'</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	174,1	165,2
Altre attività finanziarie	3,2	3,3
Rimanenze	120,4	115,5
Crediti commerciali	117,4	130,4
Altri crediti	14,5	9,8
Crediti per imposte	30,1	28,6
Altre attività	3,9	2,1
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>463,6</b>	<b>454,9</b>
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		
Terreni	12,9	13,0
Immobili, impianti e macchinari	371,0	382,1
Altre immobilizzazioni materiali	4,6	4,6
Diritti d'uso	55,9	61,3
Attività immateriali	267,7	272,6
Altre attività finanziarie	-	-
Crediti finanziari	8,3	6,8
Altri crediti	33,9	33,5
Imposte anticipate	36,3	37,0
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>790,6</b>	<b>810,9</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>1.254,2</b>	<b>1.265,8</b>

<b>PASSIVITA'</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>		
Debiti correnti verso banche	4,0	1,9
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	85,8	78,8
Debiti finanziari correnti per diritti d'uso	16,5	15,1
Debiti commerciali e altri debiti	344,1	342,3
Passività per imposte correnti	4,7	9,2
Altre passività correnti	34,7	39,0
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>489,8</b>	<b>486,3</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		
Debiti verso banche	131,6	131,9
Quota non corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	215,9	213,7
Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso	45,1	52,8
Fondi a lungo termine	73,7	76,3
Altri debiti	60,7	59,5
Passività per imposte differite	37,3	37,6
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>564,3</b>	<b>571,8</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
Capitale sociale	62,5	62,5
Riserve e utili (perdite) a nuovo	124,2	123,0
Utile (perdita) d'esercizio del Gruppo	(5,6)	3,2
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE</b>	<b>181,1</b>	<b>188,7</b>
Interessi di minoranza	19,0	19,0
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>200,1</b>	<b>207,7</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.254,2</b>	<b>1.265,8</b>

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in milioni di Euro)	Periodo		Periodo		Variazione	
	01.01 – 31.03.2020		01.01 – 31.03.2019			
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	350,2	100,0	389,9	100,0	(39,7)	(10,2)
Costi variabili del venduto	245,1	70,0	277,2	71,1	(32,1)	(11,6)
<b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>	<b>105,1</b>	<b>30,0</b>	<b>112,7</b>	<b>28,9</b>	<b>(7,6)</b>	<b>(6,7)</b>
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	34,2	9,8	38,3	9,8	(4,1)	(10,6)
Ammortamenti	30,3	8,7	29,9	7,7	0,4	1,5
Costi fissi di vendita e distribuzione	9,8	2,8	10,4	2,7	(0,6)	(5,3)
Spese amministrative e generali	19,8	5,6	21,6	5,5	(1,8)	(8,1)
Costi di ristrutturazione	2,8	0,8	2,0	0,5	0,8	45,0
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	-	(0,0)	(0,1)	-	0,1	19,5
Differenze cambio (attive) passive	5,3	1,5	1,0	0,3	4,3	414,3
Altri costi (ricavi) non operativi	(0,8)	(0,3)	(1,7)	(0,5)	0,9	51,0
<b>EBIT</b>	<b>3,7</b>	<b>1,1</b>	<b>11,3</b>	<b>2,9</b>	<b>(7,6)</b>	<b>(67,2)</b>
Oneri (proventi) finanziari netti	6,8	1,9	6,2	1,6	0,6	7,8
Oneri (proventi) da partecipazioni	-	-	-	-	-	-
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>(3,1)</b>	<b>(0,8)</b>	<b>5,1</b>	<b>1,3</b>	<b>(8,2)</b>	<b>(160,2)</b>
Imposte sul reddito	2,5	0,8	3,6	0,9	(1,1)	(30,2)
<b>UTILE/(PERDITA) DA ATTIVITA' OPERATIVE</b>	<b>(5,6)</b>	<b>(1,6)</b>	<b>1,5</b>	<b>0,4</b>	<b>(7,1)</b>	<b>(469,1)</b>
Utile/(perdita) da attività operativa cessata, al netto degli effetti fiscali	-	-	1,3	0,3	(1,3)	(100,0)
<b>RISULTATO NETTO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI</b>	<b>(5,6)</b>	<b>(1,6)</b>	<b>2,8</b>	<b>0,7</b>	<b>(8,4)</b>	<b>(298,7)</b>
(Utile) perdita di terzi	-	-	(1,2)	(0,3)	1,2	97,9
<b>UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO</b>	<b>(5,6)</b>	<b>(1,6)</b>	<b>1,6</b>	<b>0,4</b>	<b>(7,2)</b>	<b>(446,2)</b>

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(in milioni di Euro)	Situazione al 31.03.2020	Situazione al 31.12.2019	Situazione al 31.03.2019
A. Cassa	174,1	165,2	121,7
B. Altre disponibilità liquide (Investimenti posseduti sino a scadenza)	-	-	-
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>174,1</b>	<b>165,2</b>	<b>121,7</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>3,2</b>	<b>3,3</b>	<b>1,4</b>
F. Debiti bancari correnti	(4,0)	(1,9)	(5,9)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(85,8)	(78,8)	(60,4)
H. Altri debiti finanziari correnti	(16,6)	(15,1)	(14,5)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)</b>	<b>(106,4)</b>	<b>(95,8)</b>	<b>(80,8)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)</b>	<b>70,9</b>	<b>72,7</b>	<b>42,3</b>
K. Debiti bancari non correnti	(131,6)	(131,9)	(142,3)
L. Obbligazioni emesse	(214,3)	(212,1)	(173,9)
M. Altri debiti non correnti	(46,7)	(54,4)	(63,9)
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)</b>	<b>(392,6)</b>	<b>(398,4)</b>	<b>(380,1)</b>
<b>O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)</b>	<b>(321,7)</b>	<b>(325,7)</b>	<b>(337,8)</b>
Crediti finanziari non correnti	8,3	6,8	6,5
<b>Indebitamento finanziario netto inclusi i crediti finanziari non correnti</b>	<b>(313,4)</b>	<b>(318,9)</b>	<b>(331,3)</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in milioni di Euro)	Situazione al 31.03.2020	Situazione al 31.12.2019	Situazione al 31.03.2019
AUTOFINANZIAMENTO	25,2	145,3	33,8
Variazione del capitale circolante netto	(2,0)	(2,1)	(10,6)
Altre attività/passività a medio lungo termine	2,8	(0,9)	2,8
<b>FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO</b>	<b>26,0</b>	<b>142,3</b>	<b>26,0</b>
Decremento netto da cessione di immobilizzazioni	0,3	4,3	0,1
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>26,3</b>	<b>146,6</b>	<b>26,1</b>
Incremento di immobilizzazioni immateriali	6,9	32,2	7,6
Acquisto di immobilizzazioni materiali	11,1	60,2	8,9
Acquisto di <i>Tooling</i>	7,4	35,3	9,9
Incremento di immobilizzazioni materiali per diritto d'uso	0,7	9,5	8,3
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>26,1</b>	<b>137,2</b>	<b>34,7</b>
Differenze cambio su attività/passività e patrimonio netto	5,2	(1,0)	(0,5)
<b>FREE CASH FLOW</b>	<b>5,4</b>	<b>8,4</b>	<b>(9,1)</b>
Aumenti di capitale sociale della Capogruppo	-	-	-
Aumenti di capitale sociale in società consolidate	-	-	-
Dividendi pagati a terzi da società del Gruppo	-	(5,0)	-
Variazione <i>fair value</i> strumenti derivati	-	-	-
<b>VARIAZIONI DEL PATRIMONIO</b>	<b>-</b>	<b>(5,0)</b>	<b>-</b>
<b>Variazione della posizione finanziaria netta</b>	<b>5,4</b>	<b>3,4</b>	<b>(9,1)</b>
<b>Posizione finanziaria netta a inizio periodo</b>	<b>(318,9)</b>	<b>(260,5)</b>	<b>(260,5)</b>
Debiti finanziari per diritti d'uso al 1° gennaio 2019	-	(61,8)	(61,8)
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO</b>	<b>(313,4)</b>	<b>(318,9)</b>	<b>(331,3)</b>

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

### **1. PREMESSA**

L'informativa finanziaria consolidata al 31 marzo 2020, 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 2019.

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

I principi contabili applicati nella redazione del bilancio al 31 marzo 2020 non differiscono da quelli applicati al bilancio del 31 dicembre 2019.

## NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI

### PATRIMONIO NETTO

L'evoluzione del patrimonio netto consolidato di Gruppo e del patrimonio netto totale nel primo trimestre 2020 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 terzi
Saldi al 31 dicembre 2019	188,7	19,0	207,7
Dividendi	-	-	-
Differenze cambio e altre variazioni	(2,0)		(2,0)
Risultato netto del periodo	(5,6)	-	(5,6)
Saldi al 31 marzo 2020	181,1	19,0	200,1

Al 31 marzo 2020 il patrimonio netto, esclusa la quota degli azionisti terzi, ammontava a Euro 181,1 milioni (Euro 188,7 milioni al 31 dicembre 2019).

### ANDAMENTO DEI RICAVI

Sogefi nei primi tre mesi dell'anno ha registrato ricavi pari a Euro 350,2 milioni, in calo rispetto al primo trimestre 2019 del 10,2% a cambi storici e del 8,8% a cambi costanti registrando un andamento migliore di quello del mercato.

### RICAVI PER BUSINESS UNIT (\*)

(in milioni di Euro)	Situazione al 31.03.2020		Situazione al 31.03.2019		Variazione	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Sospensioni	116,3	33,2	147,0	37,7	(30,7)	(20,9)
Filtrazione	134,7	38,5	134,8	34,6	(0,1)	(0,0)
Aria e Raffreddamento	100,0	28,6	108,9	27,9	(8,9)	(8,2)
Eliminazioni infragruppo	(0,8)	(0,3)	(0,8)	(0,2)	-	23,9
TOTALE	350,2	100,0	389,9	100,0	(39,7)	(10,2)

(\*) Si precisa che nell'esercizio 2020 il management ha ridefinito il perimetro della *Business Unit* Filtrazione e Aria e Raffreddamento. Per esigenze comparative anche i valori del 2019 sono stati riclassificati sulla base del nuovo perimetro.

Per settore di attività, a cambi costanti, le Sospensioni hanno registrato un calo del fatturato del 18,5% (-20,9% a cambi correnti), la Filtrazione dell'1,8% (0,0% a cambi correnti) e infine l'Aria e Raffreddamento del 8,7% (- 8,2% a cambi correnti).

## RICAVI PER AREA GEOGRAFICA

Il fatturato a cambi costanti è sceso del 9,0% in Europa, del 4,0% in Nord America e dell'22,8% in Asia, mentre in Sud America il calo è stato contenuto al -3,1%.

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

(in milioni di Euro)	Situazione al 31.03.2020		Situazione al 31.03.2019		Variazione	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Europa	222,4	63,5	244,3	62,7	(21,9)	(9,0)
Sud America	29,0	8,3	37,6	9,6	(8,6)	(22,8)
Nord America	72,7	20,7	74,1	19,0	(1,4)	(1,9)
Asia	27,9	8,0	36,1	9,3	(8,2)	(22,8)
Eliminazioni infragruppo	(1,8)	(0,5)	(2,2)	(0,6)	0,4	23,3
TOTALE	350,2	100,0	389,9	100,0	(39,7)	(10,2)

## DIPENDENTI

I dipendenti del Gruppo Sogefi al 31 marzo 2020 erano 6.807 rispetto a 6.818 al 31 dicembre 2019.

	Situazione al 31.03.2020	Situazione al 31.12.2019	Situazione al 31.03.2019
Dirigenti	87	91	107
Impiegati	1.846	1.830	1.941
Operai	4.874	4.897	4.858
TOTALE	6.807	6.818	6.906

Milano, 20 Aprile 2020

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

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

**Oggetto: Informativa finanziaria al 31 marzo 2020**

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, 20 aprile 2020



SOGEFI S.p.A.  
(Yann Albrand)