

# Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0246-17-2016	Data/Ora Ricezione 27 Aprile 2016 16:09:21	MTA - Star
--	---	------------

Societa' : SOGEFI

Identificativo : 73161

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : SOGEFIN01 - YANN ALBRAND / NIVES  
RODOLFI

Tipologia : IRAG 03

Data/Ora Ricezione : 27 Aprile 2016 16:09:21

Data/Ora Inizio : 27 Aprile 2016 16:24:22

Diffusione presunta

Oggetto : Sogefi (gruppo Cir): ricavi +4,7% nel Q1  
2016 a 390,1 m

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.



## COMUNICATO STAMPA

*Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati al 31 marzo 2016*

### **SOGEFI (GRUPPO CIR):**

**Ricavi in crescita del 4,7% nel Q1 2016 a € 390,1m**

**EBITDA prima degli oneri non ricorrenti in rialzo del 9% a € 38,5m**

**Risultato netto a € 2,9m (€ 7,6m nel Q1 2015)**

**Indebitamento netto a € 322,6m (€ 322,3m al 31/12/2015)**

### Highlights risultati Q1 2016

(in €m)

	Q1 2016	Q1 2015	Δ%
Ricavi	<b>390,1</b>	372,5	4,7
EBITDA pre oneri non ricorrenti	<b>38,5</b>	35,3	9,0
EBITDA	<b>34,6</b>	34,9	-0,7
Risultato netto	<b>2,9</b>	7,6	
Indebitamento netto (fine periodo)	<b>322,6</b>	327,5	

Milano, 27 aprile 2016 - Il **Consiglio di Amministrazione** di **Sogefi S.p.A.**, riunitosi oggi sotto la presidenza di **Monica Mondardini**, ha approvato il **resoconto intermedio di gestione** del gruppo per il **primo trimestre del 2016**.

Laurent Hebenstreit, Amministratore Delegato di Sogefi, ha dichiarato:

*“Nel primo trimestre 2016, l’EBITDA prima degli oneri non ricorrenti è cresciuto del 9%, malgrado l’impatto negativo del mercato sudamericano. Al momento, i risultati confermano l’impegno della società per il miglioramento della redditività e della generazione di cassa”.*

## Ricavi in crescita del 4,7% nel Q1 2016

Nel primo trimestre 2016, Sogefi ha registrato una crescita dei ricavi del 4,7% a € 390,1 milioni (+10,5% a parità di cambi).

### Ricavi per area geografica: forte crescita in Nord America e in Asia

€m	Q1 2016	Q1 2015	variazione	mercato di riferimento	variazione a pari cambi	incidenza nel Q1 2016
Europa	245,2	244,9	0,1%	5,1%	0,5%	62,9%
Nord America	75,3	57,9	30,0%	5,2%	38,2%	19,3%
Sud America	35,0	45,2	-22,6%	-27,7%	12,3%	9,0%
Asia	33,5	23,0	45,5%	5,0%	51,0%	8,6%
Altri	1,1	1,5				
<b>Totale</b>	<b>390,1</b>	<b>372,5</b>	<b>4,7%</b>		<b>10,5%</b>	<b>100,0%</b>

Source: Sogefi e IHS data

I ricavi sono risultati stabili in Europa ed è continuato il vigoroso sviluppo dell'attività in Nord America (+30%) e in Asia (+45,5%).

In Sud America, che nel primo trimestre 2016 ha rappresentato meno del 10% del totale ricavi, il fatturato in euro si è ridotto del 22,6% per il deprezzamento delle valute locali (a parità di cambi, si è registrata una crescita del 12,3%).

### Ricavi per Business Unit: significativo incremento nel segmento *Aria e Raffreddamento*

€m	Q1 2016	Q1 2015	variazione	variazione a pari cambi
Sospensioni	143,1	141,1	1,4%	7,6%
Filtrazione	131,1	132,5	-1,0%	5,5%
Aria e Raffreddamento	116,6	100,1	16,5%	20,5%
Altri	-0,7	-1,1		
<b>Totale</b>	<b>390,1</b>	<b>372,5</b>	<b>4,7%</b>	<b>10,5%</b>

La crescita del primo trimestre del 2016 è stata sostenuta in particolare dal segmento *Aria e Raffreddamento*, che ha registrato un incremento del 16,5% (+20,5% a cambi costanti); il fatturato del segmento *Sospensioni* è aumentato dell'1,4% (+7,6% a cambi costanti), mentre quello della *Filtrazione* si è ridotto dell'1% (+5,5% a cambi costanti).

## Risultati operativi e utile netto per il primo trimestre

L'EBITDA prima degli oneri non ricorrenti è ammontato a € 38,5 milioni, in crescita del 9% rispetto al corrispondente periodo del 2015; la redditività è leggermente aumentata (dal 9,5% nel Q1 2015 al 9,9% nel Q1 2016), grazie al mantenimento del *gross margin* e alla minore incidenza dei costi fissi.

Una volta considerati gli oneri non ricorrenti (€ 3,8 milioni rispetto a € 0,4 milioni del Q1 2015) l'EBITDA, pari a **€ 34,6 milioni**, è risultato stabile rispetto al primo trimestre dell'anno precedente (€ 34,9 milioni). Il decremento dell'EBITDA registrato in Sud America è stato compensato dagli incrementi nei paesi in forte sviluppo e in particolare in Nord America, Cina e India.

L'aggiornamento nel primo trimestre dei rischi "garanzia prodotti" della Business Unit *Aria e Raffreddamento* non ha portato ad alcuna variazione dell'accantonamento.

L'EBIT è ammontato a € 16 milioni rispetto a € 19,1 milioni del primo trimestre 2015; la riduzione è dovuta a maggiori ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni.

Il **risultato netto** è stato positivo per **€ 2,9 milioni**, in diminuzione rispetto a € 7,6 milioni nel Q1 2015 per effetto, oltre che della già menzionata riduzione dell'EBIT, anche dei maggiori oneri finanziari; gli oneri finanziari del primo trimestre 2015 beneficiavano di una componente non ricorrente positiva legata alla valutazione a *fair value* del prestito obbligazionario convertibile.

## **Indebitamento netto**

L'**indebitamento finanziario netto** al 31 marzo 2016 era pari a **€ 322,6 milioni**, in linea rispetto al 31 dicembre 2015 e in riduzione di € 5 milioni rispetto al dato del 31 marzo 2015 (€ 327,5 milioni). Il **Free Cash Flow** del primo trimestre 2016 è risultato pari a € -0,2 milioni rispetto a € -28,9 milioni del Q1 2015. Tale miglioramento è attribuibile per circa € 10 milioni a minori esborsi di carattere non ricorrente riconducibili a garanzie prodotti e ristrutturazioni e, per la parte restante, oltre che a maggiori cessioni di factoring e minori capex anche a un migliore andamento del flusso di cassa operativo.

## **Dipendenti**

I **dipendenti** del gruppo Sogefi al 31 marzo 2016 erano **6.781** rispetto a 6.702 al 31 dicembre 2015.

## **Evoluzione prevedibile della gestione**

Sogefi prevede che proseguano i *trend* positivi in Nord America, in Cina e in India. In Europa, dopo l'importante espansione dell'attività verificatasi nel 2015, la crescita potrebbe essere più contenuta, mentre in Sud America le condizioni di mercato rimarranno difficili.

\*\*\*

*Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Yann Albrand, dichiara ai sensi del comma 2 dell'art.154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.*

\*\*\*

### Contatti:

#### **Investor Relations Sogefi**

Yann Albrand

Laura Pennino

tel.: +39 02 467501

Email: [ir@sogefigroup.com](mailto:ir@sogefigroup.com)

[www.sogefigroup.com](http://www.sogefigroup.com)

#### **Direzione Comunicazione Gruppo CIR**

Salvatore Ricco

tel.: +39 02 722701

e-mail: [infostampa@cirgroup.com](mailto:infostampa@cirgroup.com)

[www.cirgroup.com](http://www.cirgroup.com)

Il comunicato stampa è consultabile anche su internet: <http://www.sogefigroup.com/it/area-stampa/index.html>

\*\*\*

*Si allegano i principali risultati di conto economico e della situazione patrimoniale e finanziaria al 31 marzo 2016 del gruppo Sogefi. Si precisa che tali dati non sono oggetto di verifica da parte della società di revisione*

# **GRUPPO SOGEFI**

## **SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA**

(in milioni di Euro)

<b>ATTIVO</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>ATTIVO CORRENTE</b>		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	122,9	121,9
Altre attività finanziarie	5,1	6,3
<i>Circolante operativo</i>		
Rimanenze	159,0	159,7
Crediti commerciali	177,4	143,5
Altri crediti	7,3	7,9
Crediti per imposte	24,8	26,8
Altre attività	4,9	4,0
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO</b>	<b>373,4</b>	<b>341,9</b>
<b>TOTALE ATTIVO CORRENTE</b>	<b>501,4</b>	<b>470,1</b>
<b>ATTIVO NON CORRENTE</b>		
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>		
Terreni	14,2	14,3
Immobili, impianti e macchinari	226,1	232,6
Altre immobilizzazioni materiali	5,4	5,3
<i>Di cui leasing</i>	5,2	6,8
Attività immateriali	283,2	284,0
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>528,9</b>	<b>536,2</b>
<b>ALTRE ATTIVITAqNON 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	8,5	13,2
Altri crediti	36,1	34,7
Imposte anticipate	64,3	65,3
<b>TOTALE ALTRE ATTIVITAqNON CORRENTI</b>	<b>109,3</b>	<b>113,6</b>
<b>TOTALE ATTIVO NON CORRENTE</b>	<b>638,2</b>	<b>649,8</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>1.139,6</b>	<b>1.119,9</b>

<b>PASSIVO</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>PASSIVO CORRENTE</b>		
Debiti correnti verso banche	25,3	17,8
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	101,0	74,4
<i>Di cui leasing</i>	1,2	1,3
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE</b>	<b>126,3</b>	<b>92,2</b>
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	0,3	0,3
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A BREVE TERMINE</b>	<b>126,6</b>	<b>92,5</b>
Debiti commerciali e altri debiti	350,9	325,4
Debiti per imposte	6,7	6,1
Altre passività correnti	9,3	9,7
<b>TOTALE PASSIVO CORRENTE</b>	<b>493,5</b>	<b>433,7</b>
<b>PASSIVO NON CORRENTE</b>		
<b>DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE</b>		
Debiti verso banche	107,6	141,1
Altri finanziamenti a medio lungo termine	213,7	218,4
<i>Di cui leasing</i>	7,4	8,1
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE</b>	<b>321,3</b>	<b>359,5</b>
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	11,1	11,6
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE</b>	<b>332,4</b>	<b>371,1</b>
<b>ALTRE PASSIVITÀ A LUNGO TERMINE</b>		
Fondi a lungo termine	76,1	79,2
Altri debiti	11,9	9,2
Imposte differite	36,2	36,3
<b>TOTALE ALTRE PASSIVITÀ A LUNGO TERMINE</b>	<b>124,2</b>	<b>124,7</b>
<b>TOTALE PASSIVO NON CORRENTE</b>	<b>456,6</b>	<b>495,8</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
Capitale sociale	61,7	61,7
Riserve e utili (perdite) a nuovo	104,2	108,0
Utile (perdita) d'esercizio del Gruppo	2,9	1,1
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE</b>	<b>168,8</b>	<b>170,8</b>
Interessi di minoranza	20,7	19,6
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>189,5</b>	<b>190,4</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.139,6</b>	<b>1.119,9</b>

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO DELL'ESERCIZIO

(in milioni di Euro)

	Periodo		Periodo		Variazione	
	01.01 È 31.03.2016		01.01 È 31.03.2015			
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	390,1	100,0	372,5	100,0	17,6	4,7
Costi variabili del venduto	280,9	72,0	269,0	72,2	11,9	4,4
<b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>	<b>109,2</b>	<b>28,0</b>	<b>103,5</b>	<b>27,8</b>	<b>5,7</b>	<b>5,5</b>
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	36,3	9,3	35,6	9,6	0,7	1,9
Ammortamenti	16,6	4,3	15,8	4,2	0,8	5,4
Costi fissi di vendita e distribuzione	11,5	2,9	11,4	3,1	0,1	0,4
Spese amministrative e generali	18,1	4,7	18,1	4,9	-	0,4
Costi di ristrutturazione	1,4	0,4	0,4	0,1	1,0	271,1
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	-	-	-	-	-	-
Differenze cambio (attive) passive	1,1	0,3	(0,8)	(0,2)	1,9	236,7
Altri costi (ricavi) non operativi	8,2	2,1	3,9	1,0	4,3	106,8
<i>- di cui non ricorrenti</i>	<i>2,4</i>		<i>-</i>		<i>2,4</i>	
<b>EBIT</b>	<b>16,0</b>	<b>4,1</b>	<b>19,1</b>	<b>5,1</b>	<b>(3,1)</b>	<b>(16,3)</b>
Oneri (proventi) finanziari netti	8,5	2,2	6,8	1,9	1,7	24,5
<i>- di cui fair value opzione di conversione</i>	<i>-</i>		<i>(1,5)</i>		<i>1,5</i>	<i>-</i>
<i>- di cui altri oneri (proventi) finanziari netti</i>	<i>8,5</i>		<i>8,3</i>		<i>0,2</i>	<i>2,4</i>
Oneri (proventi) da partecipazioni	-	-	-	-	-	-
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI</b>	<b>7,5</b>	<b>1,9</b>	<b>12,3</b>	<b>3,2</b>	<b>(4,8)</b>	<b>-</b>
Imposte sul reddito	3,4	0,9	3,9	1,0	(0,5)	(13,2)
<b>RISULTATO NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI</b>	<b>4,1</b>	<b>1,0</b>	<b>8,4</b>	<b>2,2</b>	<b>(4,3)</b>	<b>(50,6)</b>
Perdita (utile) di pertinenza di terzi	(1,2)	(0,3)	(0,8)	(0,2)	(0,4)	(48,6)
<b>RISULTATO NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>2,9</b>	<b>0,8</b>	<b>7,6</b>	<b>2,0</b>	<b>(4,7)</b>	<b>(61,5)</b>

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(in milioni di Euro)

	Situazione	Situazione	Situazione
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
A. Cassa	122,9	121,9	108,8
B. Altre disponibilità liquide (Investimenti posseduti sino a scadenza)	4,0	4,0	7,0
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>126,9</b>	<b>125,9</b>	<b>115,8</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>1,1</b>	<b>2,3</b>	<b>2,3</b>
F. Debiti bancari correnti	(25,3)	(17,8)	(25,0)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(101,1)	(74,5)	(96,3)
H. Altri debiti finanziari correnti	(0,3)	(0,3)	(0,2)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)</b>	<b>(126,7)</b>	<b>(92,6)</b>	<b>(121,5)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)</b>	<b>1,3</b>	<b>35,6</b>	<b>(3,4)</b>
K. Debiti bancari non correnti	(107,6)	(141,1)	(102,6)
L. Obbligazioni emesse	(205,1)	(208,9)	(207,8)
M. Altri debiti non correnti	(19,7)	(21,1)	(22,6)
N. Derivato implicito al prestito obbligazionario	-	-	-
<b>O. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M) + (N)</b>	<b>(332,4)</b>	<b>(371,1)</b>	<b>(333,0)</b>
<b>P. Indebitamento finanziario netto (J) + (O)</b>	<b>(331,1)</b>	<b>(335,5)</b>	<b>(336,4)</b>
Crediti finanziari non correnti	8,5	13,2	8,9
<b>Indebitamento finanziario netto inclusi i crediti finanziari non correnti</b>	<b>(322,6)</b>	<b>(322,3)</b>	<b>(327,5)</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**

(in milioni di Euro)

	<b>31 marzo 2016</b>	<b>31 dicembre 2015</b>	<b>31 marzo 2015</b>
AUTOFINANZIAMENTO	21,2	53,4	(1,9)
Variazione del capitale circolante netto	(7,0)	(4,2)	(2,4)
Altre attività/passività a medio lungo termine	1,9	4,8	(1,5)
<b>FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO</b>	<b>16,1</b>	<b>54,0</b>	<b>(5,8)</b>
Vendita di partecipazioni	-	-	-
Decremento netto da cessione di immobilizzazioni	-	1,0	0,1
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>16,1</b>	<b>55,0</b>	<b>(5,7)</b>
Incremento di immobilizzazioni immateriali	7,4	30,4	8,6
Acquisto di immobilizzazioni materiali	8,7	51,3	11,1
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>16,1</b>	<b>81,7</b>	<b>19,7</b>
Differenze cambio su attività/passività e patrimonio netto	(0,2)	1,9	(3,5)
<b>FREE CASH FLOW</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(24,8)</b>	<b>(28,9)</b>
Aumenti di capitale sociale della Capogruppo	-	0,1	0,1
Aumenti di capitale sociale in società consolidate	0,1	0,1	-
Dividendi pagati a terzi da società del Gruppo	-	(4,3)	-
Variazione <i>fair value</i> strumenti derivati	(0,2)	10,9	5,6
<b>VARIAZIONI DEL PATRIMONIO</b>	<b>(0,1)</b>	<b>6,8</b>	<b>5,7</b>
<b>Variazione della posizione finanziaria netta</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(18,0)</b>	<b>(23,2)</b>
<b>Posizione finanziaria netta a inizio periodo</b>	<b>(322,3)</b>	<b>(304,3)</b>	<b>(304,3)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO</b>	<b>(322,6)</b>	<b>(322,3)</b>	<b>(327,5)</b>

Fine Comunicato n.0246-17

Numero di Pagine: 9