

# **INFORMATIVA FINANZIARIA**

## **AL 31 MARZO 2024**



SOCIETA' PER AZIONI - CAPITALE SOCIALE € 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 - TEL. 02.467501  
UFFICI: 78280 GUYANCOURT (FRANCIA), IMMEUBLE DE RENAISSANCE, AVENUE CLAUDE MONET, 1  
SITO INTERNET: [WWW.SOGEFIGROUP.COM](http://WWW.SOGEFIGROUP.COM)

# RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

## SULLA GESTIONE DEL GRUPPO SOGEFI

### AL 31 MARZO 2024

#### IL MERCATO AUTOMOTIVE NEL 2024

Nel primo trimestre 2024 la produzione mondiale di automobili ha evidenziato un calo dello 0,8% rispetto a quella del primo trimestre del 2023. Si è registrata una crescita in Cina (+4,3%) e India (+6,6%), una flessione in Mercosur (-5,6%) e in Europa (-5,9%), area geografica che nel 2023 era stata in forte ripresa e una sostanziale stabilità in NAFTA (+1,4%).

Per l'esercizio 2024, *S&P Global* (IHS), fonte comunemente utilizzata nel settore, prevede che la produzione mondiale possa rimanere stabile rispetto al 2023, con un andamento positivo in Cina e India, una sostanziale tenuta in NAFTA e Mercosur e un calo del 2,6% in Europa.

#### PRINCIPALI INFORMAZIONI SULLA GESTIONE

Tenuto conto dell'accordo firmato in data 23 febbraio 2024 per la cessione della *Business Unit* Filtrazione, i dati del conto economico del primo trimestre 2023 e 2024 relativi a tale attività vengono riportati secondo il principio IFRS5, ovvero riclassificando il risultato attribuibile all'attività alla voce « utile delle attività destinate alla vendita e delle attività operative cessate». I dati che verranno quindi qui di seguito commentati si riferiscono al perimetro delle attività in continuità escludendo la Filtrazione.

**I ricavi consolidati del Gruppo hanno registrato un calo del 3,9%** (-3,1% a tassi di cambio costanti) rispetto al primo trimestre 2023 a causa del calo dei volumi di produzione in Europa dovuto all'andamento del mercato.

**I risultati hanno registrato un significativo miglioramento rispetto al primo trimestre 2023:**

- **l'EBITDA<sup>1</sup>**, pari a Euro 33,7 milioni, è aumentato del **30,9%** rispetto allo stesso periodo del 2023, con un EBITDA *margin* del 12,8%;
- **l'EBIT**, pari a Euro 14,6 milioni, è significativamente aumentato rispetto al primo trimestre 2023, Euro 6,5 milioni, con un EBIT *margin* al 5,6% del fatturato, rispetto al 2,4%;
- **l'utile netto delle attività in continuità** è stato pari a Euro 5,6 milioni;
- **l'utile netto complessivo**, incluso l'utile netto dell'attività Filtrazione, destinata alla dismissione, è stato pari a Euro **15 milioni** (+13,5% rispetto a Euro 13,2 milioni nel primo trimestre 2023);
- il **free cash flow** è stato positivo per Euro 30,7 milioni (Euro 39,6 milioni nel primo trimestre 2023);

---

<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 +0,1 milioni al 31 marzo 2024 (Euro 0 milioni nel corrispondente periodo dell'anno precedente).

- l'**indebitamento netto** (ante IFRS16) al 31 marzo 2024 è sceso a Euro 171,4 milioni, rispetto a Euro 200,7 milioni al 31 dicembre 2023 e Euro 186,9 al 31 marzo 2023.

L'attività commerciale è stata positiva, sia in termini di valore complessivo dei contratti acquisiti, sia di *mix*, con il 48% del valore dei nuovi contratti acquisiti nell'anno destinati a *E-mobility*. Sono state ottenute nuove aggiudicazioni significative in Europa, Cina e Nord America.

Aria e Raffreddamento ha ottenuto la maggior parte dei nuovi ordini in Nord America e Cina, per la fornitura di collettori aria e pompe d'acqua. Il 46% del valore dei nuovi contratti conclusi nel primo trimestre 2024 dalla divisione Aria e Raffreddamento riguarda componenti per piattaforme *E-mobility*.

Sospensioni ha acquisito nuovi *business* principalmente per la fornitura di barre stabilizzatrici in Cina, con un *player* totalmente elettrico, e in India con un produttore di Autobus. Il 57% del valore dei nuovi contratti conclusi nel primo trimestre 2024 dalla divisione Sospensioni riguarda componenti per piattaforme *E-mobility*.

## RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2024

### Ricavi

I **ricavi** del primo trimestre 2024 sono ammontati a Euro 263,2 milioni, in calo del 3,9% a cambi correnti e del 3,1% a cambi costanti rispetto al primo trimestre 2023.

#### Ricavi per area geografica

(in milioni di Euro)	Q1 2024	Q1 2023	Variazione 2024 vs 2023	Variazione a cambi costanti 2024 vs 2023	Mercato di riferimento
	<i>Importo</i>	<i>Importo</i>	%	%	%
Europa	152,1	166,1	(8,5)	(8,4)	(5,9)
Nord America	56,1	56,5	(0,7)	0,3	1,4
Sud America	25,1	24,7	1,6	1,5	(5,6)
India	4,9	4,5	7,5	9,9	6,6
Cina	25,8	23,9	8,0	14,9	4,3
Eliminazioni infragruppo	(0,8)	(1,7)			
TOTALE	263,2	274,0	(3,9)	(3,1)	(0,8)

L'andamento dei ricavi è influenzato prevalentemente dall'evoluzione registrata in Europa (-8,5%), dovuta principalmente della flessione del mercato (-5,9%). In Sud America e in Nord America i ricavi sono stati sostanzialmente stabili, rispettivamente +1,5% e +0,3% a cambi costanti, mentre in Cina e India hanno evidenziato una crescita del 14,9% e del +9,9% a cambi costanti.

## Ricavi per settore di attività

(in milioni di Euro)	Q1 2024	Q1 2023	Variazione 2024 vs 2023	Variazione a cambi costanti 2024 vs 2023
	Importo	Importo	%	%
Sospensioni	146,5	155,3	(5,7)	(5,2)
Aria e Raffreddamento	117,1	118,7	(1,4)	(0,1)
Eliminazioni infragruppo	(0,3)	-		
<b>TOTALE</b>	<b>263,2</b>	<b>274,0</b>	<b>(3,9)</b>	<b>(3,1)</b>

Sospensioni ha registrato un calo dei ricavi del 5,7% (-5,2% a cambi costanti) risentendo dell'andamento sfavorevole del mercato in Europa; sono state invece registrate crescite significative in Cina e in India, rispettivamente del +55,7% e +9,9% a cambi costanti.

Aria e Raffreddamento ha registrato ricavi in calo del 1,4% (-0,1% a cambi costanti), con un andamento in Europa (+0,9%) migliore del mercato e una buona tenuta nel mercato Nord Americano.

## Conto economico

(in milioni di Euro)	Note (*)	Q1 2024		Q1 2023		Variazione	
		Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite		263,2	100,0	274,0	100,0	(10,8)	(3,9)
Costi variabili del venduto		188,5	71,6	203,3	74,2	(14,8)	(7,3)
<b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>		<b>74,7</b>	<b>28,4</b>	<b>70,7</b>	<b>25,8</b>	<b>4,0</b>	<b>5,7</b>
Costi fissi	(a)	40,4	15,4	42,2	15,4	(1,9)	(4,1)
Costi di ristrutturazione		0,7	0,2	0,3	0,1	0,4	131,3
Altri costi (ricavi)	(b)	(0,1)	(0,0)	2,4	0,9	(2,4)	(103,3)
<b>EBITDA</b>	(c)	<b>33,7</b>	<b>12,8</b>	<b>25,8</b>	<b>9,4</b>	<b>7,9</b>	<b>30,9</b>
Ammortamenti/Svalutazioni	(d)	19,1	7,2	19,3	7,0	0,2	1,1
<b>EBIT</b>		<b>14,6</b>	<b>5,6</b>	<b>6,5</b>	<b>2,4</b>	<b>8,1</b>	<b>123,3</b>
<b>UTILE/(PERDITA) DA ATTIVITA' OPERATIVE</b>		<b>5,6</b>	<b>2,1</b>	<b>0,8</b>	<b>0,3</b>	<b>4,8</b>	<b>571,4</b>
Utile/(perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali		10,4	3,9	13,2	4,8	(2,8)	(21,0)
(Utile) perdita di terzi		(1,0)	(0,3)	(0,8)	(0,3)	(0,2)	(22,5)
<b>UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO</b>		<b>15,0</b>	<b>5,7</b>	<b>13,2</b>	<b>4,8</b>	<b>1,8</b>	<b>13,5</b>

(\*) Le note in tabella sono spiegate in dettaglio in allegato alla fine della presente relazione.

L'**EBITDA** è ammontato a Euro 33,7 milioni, in crescita del 30,9% rispetto al primo trimestre 2023 (Euro 25,8 milioni). L'**EBITDA margin** è passato dal 9,4% del 2023 al 12,8% dello stesso periodo del 2024.

Il margine di contribuzione è aumentato del 5,7% rispetto al primo trimestre 2023, con una marginalità (rapporto % margine di contribuzione/fatturato) in progressione dal 25,8% del primo trimestre 2023 al 28,4% dello stesso periodo del 2024 grazie anche ai minori costi per materie prime e per l'energia.

L'incidenza dei costi fissi sui ricavi è stata del 15,4% stabile rispetto al 2023.

Gli altri oneri, che includono in particolare le differenze cambio, hanno contribuito positivamente all'EBITDA per Euro 0,1 milioni rispetto al contributo negativo di Euro 2,4 milioni del primo trimestre 2023.

L'**EBIT** è ammontato a Euro 14,6 milioni, rispetto a Euro 6,5 milioni del primo trimestre 2023, e l'incidenza sul fatturato è cresciuta dal 2,4% del primo trimestre 2023 al 5,6% dello stesso periodo del 2024. L'incremento riflette il miglioramento dei risultati registrato nelle sospensioni.

Gli oneri finanziari, pari a Euro 5,1 milioni, sono stati superiori a quelli dello stesso periodo del 2023 (Euro 4,1 milioni) principalmente a causa degli oneri finanziari (*no cash*) legati all'applicazione dello IAS 29 (Rendicontazione contabile in economie iperinflazionate) nella controllata argentina. Gli oneri fiscali sono ammontati a Euro 3,9 milioni (Euro 1,6 milioni nel primo trimestre 2023).

L'**utile netto delle attività operative** è stato positivo per Euro 5,6 milioni rispetto a Euro 0,8 milioni dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Il risultato netto delle "attività possedute per la vendita e attività operative cessate" (Filtrazione) è ammontato a Euro 10,4 milioni nel primo trimestre 2024, in calo rispetto a Euro 13,2 milioni del primo trimestre 2023 a causa della registrazione dei costi previsti in caso di perfezionamento dell'operazione.

Il Gruppo ha registrato un **utile netto** di Euro 15 milioni, in crescita del 13,5% rispetto ad Euro 13,2 milioni nel precedente esercizio grazie all'incremento del risultato netto delle attività in continuità (Sospensioni ed Aria e Raffreddamento).

Il **Free Cash Flow** è stato positivo per Euro 30,7 milioni, Euro 39,6 milioni nel primo trimestre 2023.

Al 31 marzo 2024 il **patrimonio netto**, esclusa la quota di azionisti terzi, ammontava a Euro 295,5 milioni, rispetto a Euro 272,9 milioni al 31 dicembre 2023. L'incremento riflette il risultato netto del periodo, le differenze cambio positive da conversione, il *fair value* degli strumenti di copertura dei flussi di cassa e altre variazioni.

L'**indebitamento finanziario netto** ante IFRS16 al 31 marzo 2024 era pari a Euro 171,4 milioni, rispetto a Euro 200,7 milioni al 31 dicembre 2023 e Euro 186,9 al 31 marzo 2023. Includendo i debiti finanziari per diritti d'uso, secondo il principio IFRS 16, l'indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2024 era pari a Euro 235,7 milioni, rispetto a Euro 266,1 milioni al 31 dicembre 2023 e Euro 255,9 al 31 marzo 2023.

Al 31 marzo 2024 il Gruppo ha linee di credito *committed* in eccesso rispetto al fabbisogno per Euro 258 milioni.

I **dipendenti** del Gruppo Sogefi al 31 marzo 2024 (esclusi i dipendi della divisione Filtrazione destinata alla vendita) erano 3.350 rispetto a 3.405 al 31 marzo 2023.

## ANDAMENTO DEI SETTORI DI ATTIVITA'

### **Business unit “Sospensioni”**

Nel primo trimestre 2024, la *business unit* ha realizzato ricavi per Euro 146,5 milioni, in calo del 5,7% (-5,2% a cambi costanti). Il calo è principalmente dovuto all'andamento sfavorevole in Europa (-11,9%) influenzato dalla flessione del mercato. I ricavi hanno invece avuto una dinamica molto positiva in Cina (+46,5% a cambi correnti e +55,7% a cambi costanti) e India (+7,5% a cambi correnti e +9,9% a cambi costanti).

Nonostante il calo dei ricavi, il margine di contribuzione è aumentato del 10,7% rispetto al primo trimestre 2023, con il rapporto % margine di contribuzione/fatturato in miglioramento dal 23,9% del primo trimestre 2023 al 28% del primo trimestre 2024 grazie anche alla riduzione dei costi energetici e dei materiali.

L'EBITDA è ammontato a Euro 13,8 milioni, a fronte di Euro 9,7 milioni nel primo trimestre 2023, con l'EBITDA *margin* in miglioramento al 9,5% rispetto a 6,2% nello stesso periodo del 2023.

L'EBIT è stato positivo e pari a Euro 5,7 milioni, rispetto a Euro 1,0 milioni dello stesso periodo del 2023.

Il miglioramento conseguito nei primi mesi del 2024 riflette, oltre ai fattori già menzionati, anche gli interventi posti in atto in Europa, tra i quali la concentrazione della capacità produttiva con la chiusura di due stabilimenti nel corso dell'ultimo triennio, nonché il progressivo *ramp up* sia del nuovo stabilimento in Romania.

I dipendenti al 31 marzo 2024 erano 2.031 (2.130 al 31 marzo 2023).

### **Business unit “Aria e Raffreddamento”**

Nel primo trimestre 2024, i ricavi, pari a Euro 117,1 milioni, registrano un calo del 1,4% a cambi correnti e sono sostanzialmente stabili (-0,1%) a cambi costanti rispetto allo stesso periodo del 2023, grazie ad un andamento in Europa (+0,9%) nettamente migliore rispetto al mercato. In Nord America i ricavi sono stati sostanzialmente stabili a cambi correnti (+0,8% a cambi costanti).

Il margine di contribuzione è aumentato del 1,6% rispetto al primo trimestre 2023, con il rapporto margine di contribuzione/fatturato % in leggero aumento, dal 28,3% al 29,2%, grazie alla minore incidenza dei costi delle materie prime.

L'EBITDA è stato pari a Euro 20,7 milioni (Euro 19,4 milioni nel primo trimestre 2023), con un EBITDA *margin* del 17,7% (16,4% nel primo trimestre 2023).

L'EBIT è ammontato a Euro 10,4 milioni, in crescita rispetto a Euro 9,7 milioni nell'esercizio precedente, e il rapporto EBIT/fatturato % è aumentato dall'8,2% al 8,9%.

I dipendenti al 31 marzo 2024 erano 1.265 (1.219 al 31 marzo 2023).

## **IMPATTI DEL CONTESTO MACROECONOMICO, DEL CONFLITTO RUSSIA – UCRAINA E GAZA-ISRAELE E DEL CAMBIAMENTO CLIMATICO, SULL’ATTIVITÀ**

### *Impatti del contesto macroeconomico sull’attività*

Con riferimento al contesto macroeconomico, nel 2024 si prevede un’evoluzione moderatamente positiva delle economie delle principali aree geografiche in cui opera Sogefi e una produzione mondiale di automobili stabile. In tale contesto Sogefi ha conseguito nel primo trimestre 2024 ricavi in riduzione del 3,1% a cambi costanti. Per quanto concerne i prezzi delle materie prime e dell’energia, i primi mesi del 2024 confermano una certa stabilità, già registrata nella seconda parte del 2023, ma essi restano esposti a rischi di volatilità acuiti dalle tensioni geo-politiche. Permangono altresì tensioni inflazionistiche sul costo del lavoro in talune aree geografiche.

A fronte di tale situazione il Gruppo monitora attentamente i costi di produzione e mantiene un dialogo costante con fornitori e clienti per salvaguardare i propri margini.

### *Impatti del conflitto Russia-Ucraina e Gaza-Israele sull’attività*

L’impatto diretto del conflitto Russia-Ucraina sull’attività è risultato non significativo. Infatti, Sogefi aveva un’attività commerciale marginale in Russia che è stata interrotta a partire da marzo 2022 e la filiale russa è stata liquidata nel 2023.

Sogefi, come tutto il settore *automotive*, ha invece subito gli impatti indiretti della guerra, e in particolare l’incremento dei prezzi dell’energia e delle materie prime. La tendenza si è invertita nel corso del secondo semestre del 2022, con una certa stabilizzazione, come già accennato, nel corso degli ultimi mesi.

Non si prevedono impatti diretti del conflitto Gaza-Israele sull’attività del Gruppo, non avendo Sogefi attività dirette nelle zone coinvolte. Il conflitto potrebbe avere impatti nella catena di fornitura generando ritardi nelle consegne dei materiali che transitano nel Canale di Suez. Sogefi monitora attentamente tale rischio adottando le opportune misure di mitigazione (creazione di *stock* di sicurezza, valutazione di fornitori alternativi). Allo stato non risulta possibile valutare eventuali ulteriori impatti indiretti.

### *Cambiamento climatico e rischi di transizione*

Si rimanda alla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2023 per l’analisi degli impatti collegati al cambiamento climatico e ai rischi di transizione.

## **FATTI DI RILIEVO AVVENUTI SUCCESSIVAMENTE AL 31 MARZO 2024**

Non sussistono fatti di rilievo intervenuti dopo la fine del mese di marzo che possano avere impatto sulle informazioni economico, patrimoniali e finanziarie rappresentate alla data del 31 marzo 2024.

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

La visibilità sull'andamento del mercato *automotive* nel 2024 rimane ridotta a causa delle incertezze legate all'evoluzione macroeconomica e geopolitica. S&P Global (IHS) prevede che, dopo la crescita registrata nel 2023, la produzione mondiale di automobili resti stabile, con l'Europa in calo del 2,6%, marginali crescite in Cina e India e sostanziale tenuta nelle altre aree geografiche.

Per quanto concerne i prezzi delle materie prime e dell'energia, i primi mesi del 2024 confermano una certa stabilità, già registrata nella seconda parte del 2023, ma essi restano esposti a rischi di volatilità acuiti dalle tensioni geo-politiche. Permangono altresì tensioni inflazionistiche sul costo del lavoro in talune aree geografiche. In questo scenario il Gruppo monitora costantemente gli andamenti nelle diverse aree geografiche ricercando accordi equi con tutti i clienti sui prezzi di vendita.

In assenza di fattori di deterioramento dello scenario macroeconomico rispetto all'attuale e assumendo il deconsolidamento della divisione Filtrazione in linea con quanto già precedentemente comunicato, per il 2024 si prevede, sul perimetro in continuità (Sospensioni e Aria e Raffreddamento), una crescita dei ricavi *low single-digit*, superiore rispetto alle previsioni sul mercato *automotive*, una redditività operativa, escludendo gli oneri non ricorrenti, in progressione rispetto a quella registrata nell'esercizio 2023 e un risultato netto positivo.

Milano, 22 aprile 2024

Per il CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

L'Amministratore Delegato

Frédéric Sipahi



ALLEGATO: NOTE DI RACCORDO TRA I PROSPETTI CONTABILI CONTENUTI  
NELLA RELAZIONE SULLA GESTIONE E I PROSPETTI CONTABILI  
CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2024

- (a) La voce corrisponde alla somma delle linee “Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo”, “Costi fissi di vendita e distribuzione” e “Spese amministrative e generali”;
- (b) la voce corrisponde alla somma delle linee “Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni”, “Differenze cambio (attive) passive” e “Altri costi (ricavi) non operativi”, ad eccezione dell’importo relativo alle svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali;
- (c) la voce corrisponde alla somma delle linee “EBIT”, “Ammortamenti” e l’importo delle svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali incluso nella voce “Altri costi (ricavi) non operativi”;
- (d) la voce corrisponde alla somma della linea “Ammortamenti” e dell’importo delle svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali incluso nella voce “Altri costi (ricavi) non operativi”.

## **GRUPPO SOGEFI**

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

(in milioni di Euro)

<b>ATTIVITA'</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	89,0	78,2
Altre attività finanziarie	6,0	5,1
Rimanenze	82,9	138,2
Crediti commerciali	105,2	166,9
Altri crediti	11,4	13,4
Attività per imposte correnti	27,1	28,1
Altre attività	5,7	3,4
<b>ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA</b>	<b>382,3</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>709,6</b>	<b>433,3</b>
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		
Terreni	3,7	9,8
Immobili, impianti e macchinari	266,6	358,9
Altre immobilizzazioni materiali	4,1	6,2
Diritti d'uso	41,7	59,7
Attività immateriali	109,2	203,4
Altre attività finanziarie	9,6	6,8
Crediti finanziari	2,5	2,8
Altri crediti	19,4	31,4
Attività per imposte differite	27,7	33,0
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>484,4</b>	<b>712,0</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>1.194,0</b>	<b>1.145,3</b>

<b>PASSIVITA'</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>		
Debiti correnti verso banche	2,2	0,7
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	65,3	63,3
Debiti finanziari correnti per diritti d'uso	8,7	12,7
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	-	-
Debiti commerciali e altri debiti	221,4	334,0
Passività per imposte correnti	11,5	10,7
Altre passività correnti	28,8	38,2
Fondi correnti	10,9	12,4
<b>PASSIVITA' DIRETTAMENTE CORRELATE ALLE ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA</b>	205,8	-
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>554,6</b>	<b>472,0</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		
Debiti non correnti verso banche	172,1	184,4
Quota non corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	45,3	45,2
Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso	36,0	52,7
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	-	-
Fondi non correnti	15,6	23,8
Altri debiti	40,6	56,5
Passività per imposte differite	19,7	23,3
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>329,3</b>	<b>385,9</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
Capitale sociale	62,5	62,5
Riserve e utili (perdite) a nuovo	218,0	152,6
Utile (perdita) d'esercizio del Gruppo	15,0	57,8
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE</b>	295,5	272,9
Partecipazioni di terzi	14,6	14,5
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	310,1	287,4
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.194,0</b>	<b>1.145,3</b>

## PATRIMONIO NETTO

(in milioni di Euro)	<b>Patrimonio netto consolidato di Gruppo</b>	<b>Capitale e riserve di terzi</b>	<b>Totale patrimonio netto di Gruppo e terzi</b>
Saldi al 31 dicembre 2023	272,9	14,4	287,3
Dividendi	0,0	0,0	0,0
Differenze cambio	0,8	0,0	0,8
Fair value degli strumenti di copertura dei flussi di cassa	(0,2)	0,0	(0,2)
Altre variazioni	7,0	(0,8)	6,2
Risultato netto del periodo	15,0	1,0	16,0
Saldi al 31 marzo 2024	295,5	14,6	310,1

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in milioni di Euro)	Periodo		Periodo		Variazione	
	01.01 – 31.03.2024		01.01 – 31.03.2023 (*)			
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	263,2	100,0	274,0	100,0	(10,8)	(3,9)
Costi variabili del venduto	188,5	71,6	203,3	74,2	(14,8)	(7,3)
<b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>	<b>74,7</b>	<b>28,4</b>	<b>70,7</b>	<b>25,8</b>	<b>4,0</b>	<b>5,7</b>
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	23,6	9,0	24,9	9,1	(1,3)	(4,9)
Ammortamenti	19,2	7,3	19,2	7,0	-	(0,2)
Costi fissi di vendita e distribuzione	3,7	1,4	3,7	1,3	-	(0,3)
Spese amministrative e generali	13,1	5,0	13,7	5,0	(0,6)	(3,8)
Costi di ristrutturazione	0,7	0,2	0,3	0,1	0,4	131,3
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	-	-	-	-	-	-
Differenze cambio (attive) passive	(0,7)	(0,3)	2,0	0,7	(2,7)	(132,9)
Altri costi (ricavi) non operativi	0,5	0,2	0,4	0,1	0,1	22,0
<b>EBIT</b>	<b>14,6</b>	<b>5,6</b>	<b>6,5</b>	<b>2,4</b>	<b>8,1</b>	<b>123,3</b>
Oneri finanziari	7,1	2,8	5,8	2,1	1,3	21,4
(Proventi) finanziari	(2,0)	(0,8)	(1,7)	(0,6)	(0,4)	20,2
Oneri (proventi) da partecipazioni	-	-	-	-	-	-
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>9,5</b>	<b>3,6</b>	<b>2,4</b>	<b>0,9</b>	<b>7,1</b>	<b>290,4</b>
Imposte sul reddito	3,9	1,5	1,6	0,6	2,3	146,4
<b>UTILE/(PERDITA) DA ATTIVITA' OPERATIVE</b>	<b>5,6</b>	<b>2,1</b>	<b>0,8</b>	<b>0,3</b>	<b>4,8</b>	<b>571,4</b>
Utile/(perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali	10,4	3,9	13,2	4,8	(2,8)	(21,0)
<b>RISULTATO NETTO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI</b>	<b>16,0</b>	<b>6,0</b>	<b>14,0</b>	<b>5,1</b>	<b>2,0</b>	<b>14,0</b>
(Utile) perdita di terzi	(1,0)	(0,3)	(0,8)	(0,3)	(0,2)	(22,5)
<b>UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO</b>	<b>15,0</b>	<b>5,7</b>	<b>13,2</b>	<b>4,8</b>	<b>1,8</b>	<b>13,5</b>

(\*) I valori del primo trimestre 2023 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”.

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(in milioni di Euro)	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
A. Disponibilità liquide	95,5	78,2	145,0
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	6,0	5,1	5,4
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>101,5</b>	<b>83,3</b>	<b>150,4</b>
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	2,2	2,0	1,8
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	77,5	72,5	91,7
<b>G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)</b>	<b>79,7</b>	<b>74,5</b>	<b>93,5</b>
<b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)</b>	<b>(21,8)</b>	<b>(8,8)</b>	<b>(56,9)</b>
I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	221,3	234,7	262,4
J. Strumenti di debito	45,8	47,0	53,9
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
<b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)</b>	<b>267,1</b>	<b>281,7</b>	<b>316,3</b>
<b>M. Totale Indebitamento finanziario (H) + (L)</b>	<b>245,3</b>	<b>272,9</b>	<b>259,4</b>
Altre attività finanziarie non correnti	9,6	6,8	3,5
<b>Indebitamento finanziario netto incluse altre attività finanziarie non correnti (come da "Posizione finanziaria netta" risultante nella tabella Rendiconto Finanziario Consolidato)</b>	<b>235,7</b>	<b>266,1</b>	<b>255,9</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in milioni di Euro)	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
AUTOFINANZIAMENTO	43,8	168,7	42,4
Variazione del capitale circolante netto	7,3	(27,4)	18,2
Altre attività/passività a medio lungo termine	(0,2)	(3,4)	(1,9)
<b>FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DEL PERIODO</b>	<b>50,9</b>	<b>137,9</b>	<b>58,7</b>
Decremento netto da cessione di immobilizzazioni	0,5	10,8	1,2
TOTALE FONTI	51,4	148,7	59,9
TOTALE IMPIEGHI	19,1	106,6	19,9
Posizione finanziaria netta delle società acquisite/vendute nel periodo	-	0,1	0,1
Differenze cambio su attività/passività e patrimonio netto	(1,6)	(4,3)	(0,5)
<b>FREE CASH FLOW</b>	<b>30,7</b>	<b>37,9</b>	<b>39,6</b>
Dividendi pagati a terzi da società del Gruppo	-	(6,3)	-
Variazione <i>Fair Value</i> strumenti derivati	(0,3)	(2,8)	(0,6)
VARIAZIONI DEL PATRIMONIO	(0,3)	(9,1)	(0,6)
<b>Variazione della posizione finanziaria netta</b>	<b>30,4</b>	<b>28,8</b>	<b>39,0</b>
<b>Posizione finanziaria netta a inizio periodo</b>	<b>(266,1)</b>	<b>(294,9)</b>	<b>(294,9)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO</b>	<b>(235,7)</b>	<b>(266,1)</b>	<b>(255,9)</b>

## CONTENUTO E FORMA DEI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

### 1. Premessa

L'informativa finanziaria consolidata al 31 marzo 2024, 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 2023.

### 3. Principi contabili applicati

I principi contabili applicati nella redazione del bilancio al 31 marzo 2024 non differiscono da quelli applicati al bilancio del 31 dicembre 2023.

La presente informativa finanziaria è stata redatta in base al presupposto della continuità aziendale.

#### 3.1 Applicazione del principio IFRS 5 "Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate" alla divisione Filtrazione

In data 23 febbraio 2024, Sogefi, nel contesto di un processo di valorizzazione della propria divisione Filtrazione, ha sottoscritto con il fondo di investimento statunitense Pacific Avenue un accordo di *put option*, in forza del quale Carta Acquisition France S.A.S. ("Carta France") e Carta Acquisition U.S., Inc. ("Carta US"), veicoli societari che fanno riferimento al fondo, hanno assunto impegni unilaterali, incondizionati e irrevocabili ad acquistare, rispettivamente, -in caso di esercizio dell'opzione di *put* da parte di Sogefi- l'intero capitale sociale di Sogefi Filtration S.A. e di Sogefi USA Inc.

Ai sensi dell'accordo di *put option*, Sogefi ha concesso a Carta US e Carta France un periodo di esclusiva di sei mesi.

L'esercizio della *put option* da parte di Sogefi e la stipula dell'accordo di compravendita potranno avvenire solo una volta completata la procedura di consultazione con le rappresentanze sindacali, prevista dalla normativa francese.

L'operazione è in ogni caso soggetta all'ottenimento dell'autorizzazione FDI (*Foreign Direct Investment*) in Slovenia e dell'autorizzazione *antitrust* in Marocco.

Si prevede che l'operazione possa essere finalizzata entro sei mesi dalla data di sottoscrizione dell'accordo di *put option*.

Il corrispettivo dell'operazione è basato su un prezzo *enterprise value* pari a Euro 374

milioni, corrispondente a un *Equity Value*, da corrispondersi interamente in *cash*, al 31 dicembre 2023 stimato in circa Euro 330 milioni, che verrebbe determinato al *closing* in funzione di un *bridge to equity* concordato, che tiene conto di aggiustamenti sul *Working Capital* e sulla *Net Financial Position*, in linea con gli *standard* in questo tipo di operazioni, tenendo conto del trasferimento all'acquirente della sola componente IFRS16 dei debiti finanziari della *Business Unit*, pari a circa Euro 21 milioni.

In base all'*Equity Value* stimato, l'operazione darebbe luogo a una plusvalenza che, rispetto ai valori di bilancio al 31 dicembre 2023, ammonterebbe a circa Euro 130 milioni.

Subordinatamente al completamento dell'operazione, i proventi derivanti dalla cessione saranno per almeno il 50% da destinarsi a riduzione del debito del gruppo (Euro 235,7 milioni al 31 marzo 2024, Euro 171,4 milioni senza considerare i debiti IFRS 16) e per la parte restante il Consiglio di Amministrazione valuterà la distribuzione.

Alla data del 31 dicembre 2023, la divisione Filtrazione non rispettava i requisiti richiesti per essere classificata come *discontinued operations*, non risultando tale vendita altamente probabile alla data di chiusura dell'esercizio (per maggiori dettagli si rimanda alla Relazione Finanziaria al 31 dicembre 2023, nota Eventi successivi).

Dalla data dell'accordo di *opzione put* ( 23 febbraio 2024) sono considerate soddisfatte le condizioni ai fini della rappresentazione della divisione Filtrazione come *discontinued operation* ai sensi dell'IFRS 5.

Pertanto nel conto economico del primo trimestre 2024 e, a fini comperativi, del primo trimestre 2023 i ricavi, i costi e gli utili o perdite derivanti dall'attività operativa cessata (inclusi i costi di vendita) sono stati riclassificati nella voce "Utile/(perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali".

Nello stato patrimoniale al 31 marzo 2024, le attività e le passività relative alla divisione Filtrazione sono state riclassificate nelle voci "Attività possedute per la vendita" e "Passività direttamente correlate ad attività possedute per la vendita".

Il *free cash flow* della divisione Filtrazione del primo trimestre 2024 è stato pari a Euro 1,8 milioni in riduzione rispetto a Euro 25,1 milioni del primo trimestre 2023 principalmente per maggiori pagamenti *intercompany* (per Euro 12,6 milioni circa) al perimetro delle attività in continuità.

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

**Oggetto: Informativa finanziaria al 31 marzo 2024**

La sottoscritta Dott.ssa Maria Beatrice De Minicis - 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, 22 aprile 2024

SOGEFI S.p.A.  
(Maria Beatrice De Minicis)

