

<p>Informazione Regolamentata n. 0246-7-2025</p>	<p>Data/Ora Inizio Diffusione 28 Febbraio 2025 19:15:52</p>	<p>Euronext Star Milan</p>
--	---	----------------------------

Societa' : SOGEFI

Identificativo Informazione Regolamentata : 201905

Utenza - Referente : SOGEFINSS02 - Niccolò Moreschini

Tipologia : 1.1; 3.1

Data/Ora Ricezione : 28 Febbraio 2025 19:15:52

Data/Ora Inizio Diffusione : 28 Febbraio 2025 19:15:52

Oggetto : Risultati esercizio 2024 / Results of the year 2024

*Testo del comunicato*

Vedi allegato



## COMUNICATO STAMPA

### **RISULTATI DEL 2024**

**Ricavi: -1,7% a € 1.022,3 milioni**

**EBIT: € 45,7 milioni  
(€ 25,6 milioni nel 2023)**

**Utile netto attività in continuità € 18,0m  
(€6,4m nel 2023)**

**Utile netto complessivo a € 141,3 milioni includendo gli effetti della  
cessione della divisione Filtrazione**

**Free Cash Flow € 348,3 milioni**

**Indebitamento ante IFRS 16 a soli € 9,5 (200,7 milioni a fine 2023)  
dopo il pagamento di dividendi per € 136,7 milioni**

### **PROPOSTA DI DIVIDENDO: € 0,15 PER AZIONE**

*Si precisa che i valori del 2023 e 2024 sono stati formulati applicando il principio IFRS 5 ("Utile delle attività nette cessate o destinate alla cessione") alla divisione Filtrazione.*

Principali risultati (in €m)*	Anno	
	2023	2024
RICAVI	1.039,7	<b>1.022,3</b>
EBITDA*	107,8	<b>125,3</b>
EBIT	25,6	<b>45,7</b>
Risultato netto attività in continuità	6,4	<b>18,0</b>
Risultato netto	57,8	<b>141,3</b>
Indebitamento netto al 31.12. ante IFRS 16	200,7	<b>9,5</b>

\* 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 € 1,5 milioni al 31 dicembre 2024 (€ 4,2 milioni nel 2023).

Milano, 28 febbraio 2025 - Il **Consiglio di Amministrazione di Sogefi S.p.A.**, riunitosi oggi sotto la presidenza di **Monica Mondardini**, ha approvato il **progetto di bilancio 2024**.

Sogefi, società del Gruppo CIR, è uno dei principali produttori globali di componenti per autoveicoli nei settori Aria e Raffreddamento e Sospensioni.

### ANDAMENTO DEL MERCATO

Nel quarto trimestre del 2024 la produzione mondiale di automobili ha registrato una leggera crescita (+0,4%) grazie all'andamento positivo in Cina, India e Sudamerica (rispettivamente +8,1%, +3,4%, +12,7%); negativa invece l'evoluzione in Europa, con una produzione in calo dell'8,8% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente, e in Nord America (-3,4%).

Nell'intero 2024, la produzione mondiale di automobili ha registrato una flessione dell'1,1% rispetto al 2023: in crescita Cina (+3,8%), India (+3,9%) e Mercosur (+2,7%) e in calo NAFTA (-1,4%) e soprattutto Europa (-6,1%).

Con riguardo alla tipologia dei veicoli, l'incremento della produzione di veicoli puramente elettrici è stato pari al 7,3%, decisamente al di sotto delle attese.

Per l'esercizio 2025, S&P Global (IHS) prevede una produzione mondiale di automobili nuovamente in leggera flessione rispetto al 2024 (-0,5%), con ulteriori cali in Europa (-5%) e NAFTA (-2,2%), una sostanziale tenuta in Cina e una buona crescita in India e in Mercosur (+5,0%).

Passando infine al mercato *Heavy Duty*, nel 2024 la produzione mondiale ha registrato una flessione significativa, -5,2%, e la produzione europea è scesa del 21,2%.

### PREMESSA

Nel 2024 il Gruppo ha realizzato un'operazione che ha determinato un significativo cambiamento del suo profilo.

In particolare, in data 31 maggio 2024 Sogefi ha ceduto la propria *Business unit Filtrazioni* a fronte del riconoscimento di un *enterprise value* pari a € 374 milioni e di un corrispettivo (*Equity Value*) in *cash* pari a € 327,5 milioni.

L'operazione ha comportato una sostanziale generazione di valore rispetto al valore di borsa. Inoltre, essa ha determinato la riduzione della componente *powertrain* nel portafoglio di attività del Gruppo, rendendo Sogefi meno esposta ai rischi legati alla transizione verso la *E-mobility* e ha consentito di ridurre la complessità e diversificazione del Gruppo.

Infine, il Gruppo dispone oggi di una situazione patrimoniale che consente maggiori investimenti per lo sviluppo nel mercato EV, già identificati e in corso, in considerazione del fatto che parte delle risorse finanziarie derivanti dalla cessione non sono state distribuite e l'indebitamento netto del Gruppo a fine 2024 è di soli € 55 milioni (inclusi i debiti per diritti d'uso, secondo il principio IFRS 16).

Parallelamente, nel corso del 2024, gli azionisti di Sogefi S.p.A. hanno ricevuto dividendi per complessivi € 1,123 per azione, da confrontarsi a un valore medio delle azioni pari a € 1,31 nel corso del 2023.

Oggi il perimetro del Gruppo è costituito dalle *Business units "Aria e Raffreddamento"* e *"Sospensioni"*.

La *Business unit Aria e Raffreddamento*, con una significativa ed equilibrata presenza in Europa e NAFTA e una buona base in Cina, ha registrato nel corso degli ultimi anni risultati stabilmente positivi, con un *EBITDA margin* ed un *EBIT margin* intorno al 17% e al 7/8% rispettivamente. Ha inoltre sviluppato prodotti con tecnologie innovative per i veicoli

puramente elettrici e l'obiettivo è quello di sostenere la crescita attraverso lo sviluppo di un portafoglio di *business* destinato ai veicoli elettrici, in particolare in Europa, divenendo un attore di peso anche in quel segmento.

La *Business unit Sospensioni*, con una significativa presenza in Europa e Mercosur e in forte sviluppo in Cina, nel corso degli ultimi esercizi ha subito l'impatto della riduzione della produzione di automobili in Europa e del forte incremento del costo dell'acciaio e dell'energia, registrando risultati negativi nel triennio 2020-2022. Dal 2023 i risultati operativi sono in miglioramento, grazie ad interventi volti a ripristinare la marginalità dei prodotti e a ridurre i costi fissi, anche mediante la concentrazione della capacità produttiva. Nel 2024, malgrado il calo dei volumi, la redditività è migliorata, confermando la traiettoria di *turn around* che dovrà proseguire nel biennio 2025-2026 al fine di conseguire una redditività sostenibile.

### SINTESI DELL'ANDAMENTO DI SOGEFI NEL 2024

*A seguito della cessione della Filtrazione, i dati relativi alla stessa vengono riportati secondo il principio IFRS5, ovvero registrando unicamente il risultato netto dell'attività alla voce «utile delle attività nette cessate o destinate alla cessione», per l'esercizio 2024 e 2023. I dati operativi che verranno qui di seguito commentati si riferiscono al solo perimetro delle attività in continuità escludendo la Filtrazione (le attività operative), mentre il risultato netto e il Free cash flow vengono esposti, oltre che per le attività operative, anche per quelle cessate e in totale.*

Nel 2024 la debolezza del mercato ha determinato una **flessione dei ricavi dell'1,7%** rispetto al 2023 e del 4,2% escludendo gli effetti di cambio e dell'inflazione in Argentina; ciononostante, è stato registrato un **miglioramento dei risultati operativi**:

- l'EBITDA pari a € 125,3 milioni, è aumentato del 16,3% rispetto al 2023, con un EBITDA margin del 12,3%;
- l'EBIT, pari a € 45,7 milioni, è cresciuto rispetto al 2023 (€ 25,6 milioni), e l'EBIT *margin* si è elevato al 4,5% del fatturato, rispetto al 2,5% del 2023;
- l'utile netto delle attività in continuità è stato pari a € 18,0 milioni, a fronte di € 6,4 milioni nel 2023;
- il free cash flow è stato positivo per € 30,4 milioni, a fronte di un assorbimento di cassa di € 7,2 milioni del 2023, grazie anche a flussi positivi non ricorrenti.

Le **attività cedute** hanno fatto registrare un risultato netto pari a € 125,9 milioni e un free cash flow di € 317,9 milioni.

Complessivamente, nel 2024, il **Gruppo** ha riportato un utile netto pari a € 141,3 milioni e un Free Cash Flow di € 348,3 milioni.

L'**Indebitamento** netto al 31 dicembre 2024 è pari a € 55,0 milioni (€ 9,5 milioni senza considerare i debiti per diritti d'uso, secondo il principio IFRS16), a fronte di un indebitamento netto di € 266,1 milioni al 31 dicembre 2023, dopo il pagamento di un dividendo ordinario di € 23,7 milioni e di un dividendo straordinario di € 109,6 milioni agli azionisti di Sogefi S.p.A..

### RISULTATI DEL 2024

I **ricavi** del 2024 sono ammontati a € 1.022,3 milioni, in calo dell'1,7% rispetto al 2023 (-4,2% a cambi costanti e al netto dell'inflazione dell'Argentina).

In Europa i ricavi sono scesi dell'8,6% e in Nord America del 3,6% a cambi costanti, a causa dell'evoluzione dei rispettivi mercati e dei principali clienti, mentre in Sud America e Cina i

ricavi a cambi costanti sono cresciuti rispettivamente del +6,8% e del +9,6%, realizzando una buona *performance*, anche rispetto all'andamento dei mercati di riferimento.

Ricavi per area geografica	2024 (in €m)	2023 (in €m)	Var. %	Var. % a cambi costanti	Mercato (var.%)
Europa	556,5	609,1	(8,6)	(8,6)	(6,1)
Nord America	214,1	224,2	(4,5)	(3,6)	(1,4)
Sud America	121,0	84,6	43,0	6,8	2,7
Cina	115,7	107,4	7,8	9,6	3,8
Altro	15,0	14,4			
<b>TOTALE</b>	<b>1.022,3</b>	<b>1.039,7</b>	<b>(1,7)</b>	<b>(4,2)</b>	<b>(1,1)</b>

L'andamento dei ricavi nei due settori di attività del Gruppo presenta significative differenze, dipendenti dalle aree di operatività e dalla composizione del portafoglio di clienti.

*Sospensioni* ha registrato un calo dei ricavi dell'1,7% e del 6,9% a cambi costanti, risentendo dell'andamento sfavorevole del mercato europeo nel segmento delle *Passanger Cars* (-6,1%) e in quello dell'*Heavy Duty*, che in Europa è sceso del 21,2%; è stata invece registrata una crescita significativa in Cina (+36,2% a cambi costanti) e in Mercosur (+6,8%, a cambi costanti e al netto dell'inflazione dell'Argentina).

*Aria e Raffreddamento* ha riportato ricavi in calo dell'1,7% e dell'1,0% a cambi costanti, con un andamento positivo in Europa (+4,0%), in controtendenza rispetto al mercato, e una flessione in Nord America, riconducibile ad un differente *mix* di prodotto, e in Cina, a causa del calo della produzione registrata localmente da alcuni clienti occidentali.

Ricavi per settori di attività	2024 (in €m)	2023 (in €m)	Var. %	Var.% a cambi costanti
Sospensioni	564,6	574,5	(1,7)	(6,9)
Aria e Raffreddamento	457,4	465,4	(1,7)	(1,0)
Eliminazione infragruppo	0,3	(0,2)		
<b>TOTALE</b>	<b>1.022,3</b>	<b>1.039,7</b>	<b>(1,7)</b>	<b>(4,2)</b>

L'**EBITDA** è ammontato a € 125,3 milioni, in crescita del 16,3% rispetto al 2023 (€ 107,8 milioni) malgrado l'andamento dei volumi. L'*EBITDA margin* è salito di quasi due punti, passando dal 10,4% del 2023 al 12,3% del 2024.

L'evoluzione favorevole della redditività è dovuta principalmente all'aumento del margine di contribuzione, che rappresenta il 29,1% del fatturato rispetto al 27,7% del 2023; tale aumento riflette l'evoluzione favorevole dei costi per materie prime ed energia registrato nel corso del 2024.

L'incidenza dei costi fissi sui ricavi è risultata del 15,9%, sostanzialmente stabile rispetto al 2023 (16,0%).

I costi non operativi sono diminuiti di € 5,5 milioni, per effetto del minore impatto delle differenze cambi.

L'**EBIT** è stato pari a € 45,7 milioni, rispetto a € 25,6 milioni del 2023 e l'incidenza sul fatturato

è cresciuta dal 2,5% del 2023 al 4,5% del 2024.

Gli **oneri finanziari** sono ammontati a € 14,7 milioni, importo in linea con quello registrato nel 2023 (€ 14,8 milioni). Gli oneri finanziari *cash* sono scesi da € 16,7 milioni nel 2023 a € 12,7 milioni nel 2024, grazie alla riduzione dell'indebitamento intervenuta a giugno 2024, a seguito della cessione della *Filtrazione*. Per contro, la liquidità disponibile in Argentina, investita in dollari e non distribuibile via dividendi per le restrizioni in vigore localmente, nel 2024 ha generato proventi negativi per € 1,5 milioni, a fronte di proventi positivi per € 4,8 milioni nel 2023, a causa dei complessi effetti valutari e di iperinflazione propri del paese e di una perdita su cambi registrata utilizzando parte della liquidità per il pagamento di fornitori in dollari americani, in base alla regolamentazione locale del tasso di conversione.

Gli **oneri fiscali** sono ammontati a € 13,0 milioni (€ 4,4 milioni nel 2023), riflettendo il maggiore utile prima delle imposte.

Il **risultato netto delle attività operative** è stato positivo per € 18,0 milioni rispetto a € 6,4 milioni dell'esercizio precedente.

Il **risultato netto delle "attività operative cessate"** è ammontato a € 125,9 milioni e corrisponde all'utile netto della *Filtrazione* pari a € 134,5 milioni (inclusi l'utile dell'attività fino alla data della cessione, avvenuta il 31 maggio 2024, la plusvalenza realizzata, gli oneri fiscali derivanti dall'operazione ed i costi sostenuti per il suo perfezionamento). Sono altresì stati registrati accantonamenti pari € 8,6 milioni relativi all'attività sospensioni in Messico, ceduta nel 2023, corrispondenti a oneri, prevalentemente *non cash*, assunti dal Gruppo per garantire la continuità produttiva ai clienti.

Il Gruppo ha registrato un **utile netto complessivo di** € 141,3 milioni, al netto dell'utile di terzi.

Il **Free Cash Flow** è stato positivo per € 348,3 milioni ed include:

- un *free cash flow* da attività cedute di € 317,9 milioni derivante dalla *Filtrazione*;
- un *free cash flow* generato dalle attività operative in continuità di € 30,4 milioni a fronte di un flusso di cassa negativo per € 7,2 milioni nel 2023; da notare che tale importo ha positivamente risentito di flussi derivanti dalle operazioni di deconsolidamento di *Filtrazione*, in particolare dal saldo dei debiti *intercompany* intervenuto prima della cessione, per circa € 13 milioni e da una variazione del capitale circolante favorevole, legata anche alla flessione dell'attività.

Il Gruppo ha pagato **dividendi** per complessivi € 136,7 milioni, di cui € 23,7 milioni quale dividendo ordinario della Società, € 109,6 milioni quale dividendo straordinario della Società ed € 3,4 milioni quali dividendi delle partecipate a soci terzi.

**L'Indebitamento netto** a fine dicembre 2024 era pari a € 55,0 milioni rispetto ad un indebitamento netto a fine 2023 di € 266,1 milioni, con una riduzione di € 211,1 milioni nel corso del 2024.

L'Indebitamento netto escludendo i debiti per diritti d'uso al 31 dicembre 2024 era pari a € 9,5 milioni, rispetto a € 200,7 milioni al 31 dicembre 2023.

Al 31 dicembre 2024 il Gruppo aveva linee di credito *committed* in eccesso rispetto al fabbisogno per € 193 milioni.

## **SINTESI DEI RISULTATI DEL QUARTO TRIMESTRE 2024**

Nel quarto trimestre del 2024, il Gruppo Sogefi ha registrato **ricavi** per € 255,6 milioni, in crescita dell'8,4% rispetto al corrispondente periodo del 2023; su tale incremento ha influito positivamente l'andamento dei ricavi in euro dell'Argentina, che nell'ultimo trimestre del 2023 furono penalizzati da una forte svalutazione dell'ARP. A cambi costanti e al netto

dell'inflazione dell'Argentina, il fatturato è sceso del 4,1%, in linea con l'andamento dei primi nove mesi dell'anno.

*Aria e Raffreddamento* ha registrato una sostanziale stabilità mentre *Sospensioni* una crescita del +15,1% a cambi correnti ed una riduzione del -9,3% a cambi costanti.

L'**EBITDA** è risultato pari a € 28,5 milioni rispetto a € 23,4 milioni nel quarto trimestre 2023, con un EBITDA *margin* pari all'11,2%, in crescita rispetto al 2023 (9,9%).

Il margine di contribuzione del terzo trimestre 2024, 28,4%, è sostanzialmente in linea con quello dei trimestri precedenti dell'esercizio, mentre è al di sotto del quarto trimestre 2023 per introiti operativi non ricorrenti registrati nel corso del quarto trimestre 2023.

L'**EBIT** è stato positivo per € 7,6 milioni (a fronte di € 0,3 milioni nel quarto trimestre 2023).

L'**utile netto da attività operative** è stato pari a € 2,8 milioni, a fronte di una perdita di € 2,0 milioni nel terzo trimestre 2023.

Il **risultato netto delle "attività operative cessate"** è stato negativo per € 10,5 milioni e include l'aggiustamento del prezzo per la cessione della *Filtrazione*, in linea con quanto previsto dal contratto, pari a € -1,9 milioni, e accantonamenti, pari a € -8,6 milioni, corrispondenti ad oneri, prevalentemente non *cash*, per garantire la continuità produttiva dell'attività sospensioni in Messico, ceduta nel corso del 2023.

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

Non sussistono fatti di rilievo che possano avere impatto sulle informazioni economico, patrimoniali e finanziarie rappresentate avvenuti successivamente alla data del 31 dicembre 2024.

#### **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

La visibilità sull'andamento del mercato *automotive* nei prossimi mesi è penalizzata dal permanere dei conflitti militari, dalla possibile guerra commerciale dovuta all'introduzione di dazi da parte della nuova amministrazione americana e dalle incertezze sull'evoluzione e gli impatti delle norme *green deal* in Europa.

S&P Global (IHS) prevede che, dopo il calo registrato nel 2024 (-1,1%), la produzione mondiale di automobili registri nuovamente una flessione, più contenuta (-0,5%); per aree geografiche, si prevedono ulteriori diminuzioni della produzione in Europa e NAFTA, del 5,0% e del 2,2% rispettivamente, stabilità in Cina e crescita intorno al 5% in India e Sudamerica.

Per quanto concerne i prezzi delle materie prime e dell'energia, dopo una certa stabilità registrata nel 2024, si prevede che tale andamento possa sostanzialmente confermarsi anche nel 2025; permangono tuttavia significativi rischi di volatilità legati alle tensioni geo-politiche e ai dazi, come dimostra l'incremento dei prezzi dell'energia nel corso degli ultimi mesi.

Sogefi, considerato il peso dell'Europa nel proprio portafoglio di *business*, per il 2025 prevede un calo dei propri ricavi *mid-single digit* e un *EBIT margin* in leggera crescita rispetto a quello registrato nell'esercizio 2024, escludendo eventuali oneri non ricorrenti ed eventi/circostanze nuove che impattino negativamente il mercato *automotive*.

#### **PROPOSTA DI DIVIDENDO**

Il Consiglio di Amministrazione, in considerazione del risultato del periodo e della solidità finanziaria del Gruppo, proporrà all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti, convocata per il prossimo 24 aprile 2025, di destinare l'utile netto risultante dal Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024, pari ad Euro 210.738.943,41, a titolo di dividendo unitario di Euro 0,15 a ciascuna delle azioni in circolazione, per complessivi Euro 17.858.955 a valere sull'utile di esercizio 2024. Il dividendo sarà messo in pagamento dal giorno 14 maggio 2025, previo stacco della cedola in data 12 maggio 2025 e "record date" in data 13 maggio 2025.

## ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

L'Assemblea degli Azionisti di Sogefi è convocata in prima convocazione per il 24 aprile 2025, e, occorrendo, in seconda convocazione per il 26 aprile 2025.

Il testo integrale delle proposte di deliberazione e delle relazioni del Consiglio di Amministrazione in merito agli argomenti all'ordine del giorno, nonché tutta la documentazione inerente, saranno disponibili, nei termini di legge, presso la sede legale, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato e-Market Storage ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)) e sul sito internet della Società [www.sogefigroup.com](http://www.sogefigroup.com) (sezione Azionisti/Assemblee degli Azionisti).

\*\*\*

*Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Maria Beatrice De Minicis, 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:

#### **Ufficio Stampa**

Dini Romiti Consulting  
Angelo Lupoli  
[alupoli@dr-cons.it](mailto:alupoli@dr-cons.it)  
tel.: + 39 349 5314521

#### **Investor Relations Sogefi**

tel.: +39 02 467501  
e-mail: [ir@sogefigroup.com](mailto:ir@sogefigroup.com)  
[www.sogefigroup.com](http://www.sogefigroup.com)

Il comunicato stampa è consultabile sul sito <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 dicembre 2024 del Gruppo Sogefi.*



## **GRUPPO SOGEFI**

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

(in milioni di €)

<b>ATTIVITA'</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	57,3	78,2
Altre attività finanziarie	6,9	5,1
Rimanenze	85,1	138,2
Crediti commerciali	88,8	166,9
Altri crediti	14,9	13,4
Attività per imposte correnti	29,5	28,1
Altre attività	2,8	3,4
<b>ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>285,3</b>	<b>433,3</b>
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		
Terreni	3,7	9,8
Immobili, impianti e macchinari	277,2	358,9
Altre immobilizzazioni materiali	4,0	6,2
Diritti d'uso	41,8	59,7
Attività immateriali	106,5	203,4
Altre attività finanziarie	4,4	6,8
Crediti finanziari	-	2,8
Altri crediti	5,1	31,4
Attività per imposte differite	23,6	33,0
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>466,3</b>	<b>712,0</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>751,6</b>	<b>1.145,3</b>

<b>PASSIVITA'</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>		
Debiti correnti verso banche	0,3	0,7
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	13,3	63,3
Debiti finanziari correnti per diritti d'uso	9,9	12,7
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	-	-
Debiti commerciali e altri debiti	200,2	334,0
Passività per imposte correnti	4,5	10,7
Altre passività correnti	24,2	38,2
Fondi correnti	17,4	12,4
<b>PASSIVITA' DIRETTAMENTE CORRELATE ALLE ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA</b>	-	-
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>269,8</b>	<b>472,0</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		
Debiti non correnti verso banche	64,0	184,4
Quota non corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	0,4	45,2
Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso	35,6	52,7
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	-	-
Fondi non correnti	15,7	23,8
Altri debiti	39,8	56,5
Passività per imposte differite	19,0	23,3
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>174,5</b>	<b>385,9</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
Capitale sociale	62,5	62,5
Riserve e utili (perdite) a nuovo	90,8	152,6
Utile (perdita) d'esercizio del Gruppo	141,3	57,8
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE</b>	<b>294,6</b>	<b>272,9</b>
Partecipazioni di terzi	12,7	14,5
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>307,3</b>	<b>287,4</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>751,6</b>	<b>1.145,3</b>

(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>
Saldo al 31 dicembre 2023	272,9	14,5	287,3
Dividendi	(133,3)	(3,4)	(136,7)
Differenze cambio	3,2	0,0	3,2
Utili (perdite) attuariali	1,2	0,0	1,2
<i>Fair value</i> degli strumenti di copertura dei flussi di cassa	(2,7)	0,0	(2,7)
Altre variazioni	12,0	(1,0)	11,0
Risultato netto del periodo	141,3	2,6	143,9
Saldo al 31 dicembre 2024	294,6	12,7	307,3

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in milioni di Euro)	Periodo		Periodo		Variazione	
	01.01 – 31.12.2024		01.01 – 31.12.2023(*)			
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	1.022,3	100,0	1.039,7	100,0	(17,4)	(1,7)
Costi variabili del venduto	724,9	70,9	751,3	72,3	(26,4)	(3,5)
<b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>	<b>297,4</b>	<b>29,1</b>	<b>288,4</b>	<b>27,7</b>	<b>9,0</b>	<b>3,1</b>
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	91,4	8,9	97,1	9,3	(5,7)	(5,9)
Ammortamenti	78,1	7,5	77,9	7,5	0,2	0,2
Costi fissi di vendita e distribuzione	15,2	1,5	14,9	1,4	0,3	1,9
Spese amministrative e generali	55,9	5,5	54,8	5,3	1,1	2,0
Costi di ristrutturazione	7,0	0,8	5,7	0,6	1,3	22,2
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	(2,1)	(0,2)	(0,1)	-	(2,0)	-
Differenze cambio (attive) passive	(0,4)	-	5,3	0,5	(5,7)	(108,6)
Altri costi (ricavi) non operativi	6,6	0,6	7,2	0,6	(0,6)	(9,0)
<b>EBIT</b>	<b>45,7</b>	<b>4,5</b>	<b>25,6</b>	<b>2,5</b>	<b>20,1</b>	<b>78,5</b>
Oneri finanziari	24,6	2,4	26,2	2,6	(1,7)	(6,4)
(Proventi) finanziari	(9,9)	(0,9)	(11,4)	(1,1)	1,6	(13,8)
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>31,0</b>	<b>3,0</b>	<b>10,8</b>	<b>1,0</b>	<b>20,2</b>	<b>187,6</b>
Imposte sul reddito	13,0	1,2	4,4	0,3	8,6	195,1
<b>UTILE/(PERDITA) DA ATTIVITA' OPERATIVE</b>	<b>18,0</b>	<b>1,8</b>	<b>6,4</b>	<b>0,7</b>	<b>11,6</b>	<b>182,4</b>
Utile/(perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali	125,9	12,3	54,6	5,2	71,3	130,7
<b>RISULTATO NETTO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI</b>	<b>143,9</b>	<b>14,1</b>	<b>61,0</b>	<b>5,9</b>	<b>82,9</b>	<b>136,1</b>
(Utile) perdita di terzi	(2,6)	(0,3)	(3,2)	(0,3)	0,6	18,8
<b>UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO</b>	<b>141,3</b>	<b>13,8</b>	<b>57,8</b>	<b>5,6</b>	<b>83,5</b>	<b>144,6</b>

(\*) I valori dell'esercizio 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 operative cessate, al netto degli effetti fiscali".

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DEL QUARTO TRIMESTRE 2024

(in milioni di Euro)	Periodo		Periodo		Variazione	
	01.10 – 31.12.2024		01.10 – 31.12.2023 (*)			
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	255,6	100,0	235,8	100,0	19,8	8,4
Costi variabili del venduto	183,0	71,6	164,1	69,6	18,9	11,5
<b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>	<b>72,6</b>	<b>28,4</b>	<b>71,7</b>	<b>30,4</b>	<b>0,9</b>	<b>1,2</b>
Costi fissi di produzione, ricerca e	22,7	8,9	22,5	9,5	0,2	0,7
Ammortamenti	19,4	7,6	18,7	7,9	0,7	3,6
Costi fissi di vendita e distribuzione	4,0	1,6	3,6	1,5	0,4	10,5
Spese amministrative e generali	15,4	6,0	14,3	6,1	1,1	7,8
Costi di ristrutturazione	2,7	1,1	2,9	1,2	(0,2)	(4,2)
Minusvalenze (plusvalenze) da	(2,0)	(0,8)	-	-	(2,0)	-
Differenze cambio (attive) passive	(1,8)	(0,7)	3,6	1,5	(5,4)	(151,5)
Altri costi (ricavi) non operativi	4,6	1,7	5,9	2,6	(1,2)	(20,8)
<b>EBIT</b>	<b>7,6</b>	<b>3,0</b>	<b>0,3</b>	<b>0,1</b>	<b>7,3</b>	<b>-</b>
Oneri finanziari	4,9	1,9	9,3	3,9	(4,5)	(48,5)
(Proventi) finanziari	(1,9)	(0,7)	(6,9)	(2,9)	5,1	(73,3)
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>4,6</b>	<b>1,8</b>	<b>(2,1)</b>	<b>(0,9)</b>	<b>6,7</b>	<b>313,8</b>
Imposte sul reddito	1,8	0,7	(0,2)	-	2,0	-
<b>UTILE/(PERDITA) DA ATTIVITA'</b>						
<b>OPERATIVE</b>	<b>2,8</b>	<b>1,1</b>	<b>(1,9)</b>	<b>(0,9)</b>	<b>4,7</b>	<b>245,6</b>
Utile/(perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali	(10,5)	(4,1)	14,7	6,3	(25,2)	(171,3)
<b>RISULTATO NETTO INCLUSA LA QUOTA</b>						
<b>DI TERZI</b>	<b>(7,7)</b>	<b>(3,0)</b>	<b>12,8</b>	<b>5,4</b>	<b>(20,5)</b>	<b>(160,0)</b>
(Utile) perdita di terzi	(0,5)	(0,2)	(0,8)	(0,3)	0,3	(34,0)
<b>UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO</b>	<b>(8,2)</b>	<b>(3,2)</b>	<b>12,0</b>	<b>5,1</b>	<b>(20,2)</b>	<b>(168,5)</b>

(\*) I valori del 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 operative cessate, al netto degli effetti fiscali".

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(in milioni di Euro)	31.12.2024	31.12.2023
A. Disponibilità liquide	57,3	78,2
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	6,9	5,1
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>64,2</b>	<b>83,3</b>
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	0,3	1,9
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	23,2	72,5
<b>G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)</b>	<b>23,5</b>	<b>74,4</b>
<b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)</b>	<b>(40,7)</b>	<b>(8,9)</b>
I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	100,1	234,8
J. Strumenti di debito	-	47,0
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
<b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)</b>	<b>100,1</b>	<b>281,8</b>
<b>M. Totale Indebitamento finanziario (H) + (L)</b>	<b>59,4</b>	<b>272,9</b>
Altre attività finanziarie non correnti	4,4	6,8
<b>Indebitamento finanziario netto incluse le altre attività finanziarie non correnti (come da "Posizione Finanziaria Netta" risultante nella tabella del Rendiconto Finanziario Consolidato)</b>	<b>55,0</b>	<b>266,1</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in milioni di Euro)	31.12.2024	31.12.2023
AUTOFINANZIAMENTO	102,0	97,6
Variazione del capitale circolante netto	5,1	(32,9)
Altre attività / passività a medio lungo termine	7,3	(2,8)
<b>Flusso monetario generato dalle operazioni del periodo</b>	<b>114,4</b>	<b>61,9</b>
Decremento netto da cessione di immobilizzazioni	1,0	8,7
Totale Fonti	115,4	70,6
Totale Impieghi	79,3	73,5
Differenze cambio su attività/passività e patrimonio netto	(5,7)	(4,3)
<b>Free cash flow da attività operative</b>	<b>30,4</b>	<b>(7,2)</b>
<b>Free cash flow da attività operative cessate</b>	<b>317,9</b>	<b>45,1</b>
<b>Totale Free cash Flow</b>	<b>348,3</b>	<b>37,9</b>
Dividendi pagati	(136,7)	(6,3)
Variazione <i>fair value</i> strumenti derivati	(0,5)	(2,8)
Variazione del patrimonio netto	(137,2)	(9,1)
<b>Variazione della posizione finanziaria netta</b>	<b>211,1</b>	<b>28,8</b>
<b>Posizione finanziaria netta a inizio periodo</b>	<b>(266,1)</b>	<b>(294,9)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO</b>	<b>(55,0)</b>	<b>(266,1)</b>

## **SOGEFI S.p.A.**

### **SITUAZIONE PATRIMONIALE**

(in milioni di €)

<b>ATTIVO</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>ATTIVO CORRENTE</b>		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	18,8	26,1
Conti correnti di tesoreria centralizzata con società controllate	57,4	144,6
Altre attività finanziarie	-	-
Finanziamenti e crediti finanziari assimilabili ai finanziamenti con società controllate	6,8	33,0
Crediti commerciali	5,6	5,9
<i>di cui verso società controllate</i>	2,0	2,4
<i>di cui verso società controllante</i>	3,6	3,5
Altri crediti	-	-
Attività per imposte correnti	4,3	3,1
Altre attività	0,0	0,1
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO</b>	<b>9,9</b>	<b>9,1</b>
<b>TOTALE ATTIVO CORRENTE</b>	<b>92,9</b>	<b>212,8</b>
<b>ATTIVITÀ NON CORRENTE</b>		
Investimenti immobiliari: terreni	5,3	5,3
Investimenti immobiliari: altri immobili	5,3	5,2
Altre immobilizzazioni materiali	0,1	0,1
Diritti d'uso	0,6	0,7
Attività immateriali	2,6	5,3
Partecipazioni in società controllate	312,6	347,1
Finanziamenti e crediti finanziari assimilabili ai finanziamenti	40,3	137,5
<i>di cui verso società controllate</i>	<i>40,3</i>	<i>134,7</i>
<i>per derivati</i>	-	2,8
Altri crediti	0,3	0,3
Attività per imposte differite	1,0	4,8
<b>TOTALE ATTIVO NON CORRENTE</b>	<b>368,1</b>	<b>506,3</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>461,0</b>	<b>719,1</b>

<b>PASSIVO</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>PASSIVO CORRENTE</b>		
Debiti correnti verso banche	0,0	-
Conti correnti di tesoreria centralizzata con società controllate	80,2	243,5
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	9,4	41,0
<i>di cui verso società controllate</i>	-	-
Debiti finanziari correnti per diritti d'uso	0,2	0,2
Altre passività finanziarie a breve per derivati	-	-
Debiti commerciali e altri debiti	3,0	5,1
<i>di cui verso società controllate</i>	0,3	0,2
<i>di cui verso società controllante</i>	0,0	0,5
Debiti per imposte	0,2	0,1
Altre passività correnti	-	-
<b>TOTALE PASSIVO CORRENTE</b>	<b>93,0</b>	<b>289,9</b>
<b>PASSIVO NON CORRENTE</b>		
Debiti verso banche	63,6	154,5
Altri finanziamenti a medio lungo termine	-	44,9
Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso	0,4	0,5
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	-	-
<b>ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE</b>		
Fondi a lungo termine	0,2	1,0
Imposte differite	-	-
<b>TOTALE ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE</b>	<b>0,2</b>	<b>1,0</b>
<b>TOTALE PASSIVO NON CORRENTE</b>	<b>64,2</b>	<b>200,9</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
Capitale sociale	62,5	62,5
Riserve e utili (perdite) a nuovo	30,6	159,1
Utile (perdita) d'esercizio	210,7	6,7
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>303,8</b>	<b>228,3</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>461,0</b>	<b>719,1</b>

## CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO DELL'ESERCIZIO

(in milioni di €)

	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Proventi, oneri finanziari e dividendi	223,0	2,1
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	9,4
Altri proventi della gestione	9,7	9,6
Costi di gestione	(13,6)	(15,7)
Altri ricavi (costi) non operativi	(3,4)	(3,0)
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>215,7</b>	<b>2,4</b>
Imposte passive (attive) sul reddito	(5,0)	4,3
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>210,7</b>	<b>6,7</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in milioni di €)

	31.12.2024	31.12.2023
AUTOFINANZIAMENTO	216,7	2,0
Variazione del capitale circolante netto	(2,9)	(0,1)
Altre attività/passività a medio e lungo termine	(1,7)	0,3
<b>FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO</b>	<b>212,1</b>	<b>2,2</b>
Vendita di partecipazioni	181,7	-
Vendita di immobilizzazioni materiali	0,2	-
TOTALE FONTI	394,0	2,2
TOTALE IMPIEGHI	147,5	0,9
<b>FREE CASH FLOW</b>	<b>246,5</b>	<b>1,3</b>
Variazione <i>Fair value</i> strumenti derivati	(0,5)	(2,8)
Dividendi pagati dalla Capogruppo	(133,3)	-
VARIAZIONI DEL PATRIMONIO	(133,8)	(2,8)
<b>Variazione della posizione finanziaria netta</b>	<b>112,6</b>	<b>(1,5)</b>
<b>Posizione finanziaria netta a inizio periodo</b>	<b>(143,3)</b>	<b>(141,8)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO</b>	<b>(30,7)</b>	<b>(143,3)</b>





## PRESS RELEASE

### 2024 RESULTS

**Revenues: -1.7% at €1,022.3 million**

**EBIT: €45.7 million  
(€25.6 million in 2023)**

**Net profit from ongoing operations €18.0m  
(€6.4m in 2023)**

**Net income reached €141.3 million, reflecting the impact of the sale of the Filtration business**

**Free Cash Flow €348.3 million**

**Debt, excluding IFRS 16, at €9.5 million only (€200.7 million at the end of 2023), following the payment of €136.7 million in dividends**

### PROPOSED DIVIDEND: € 0.15 PER SHARE

*It is important to note that the values for 2023 and 2024 have been calculated in accordance with IFRS 5, pertaining to 'Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations,' as applied to the Filtration division.*

Main results (in €m)*	Year	
	2023	2024
REVENUES	1,039.7	<b>1,022.3</b>
EBITDA*	107.8	<b>125.3</b>
EBIT	25.6	<b>45.7</b>
Net income from continuing operations	6.4	<b>18.0</b>
Profit (loss) for the period	57.8	<b>141.3</b>
Net debt at 31.12 before IFRS 16	200.7	<b>9.5</b>

*\* EBITDA was determined by adding 'Amortization and Depreciation' to 'EBIT,' along with any write-downs of tangible and intangible assets recorded under 'Other Non-Operating Costs (Income)' equal to €1.5 million as of 31 December 2024 (€4.2 million in 2023).*

Milan, 28 February 2025 - The **Board of Directors of Sogefi S.p.A.**, which met today under the chairmanship of **Monica Mondardini**, approved the **2024 draft financial statements**.

Sogefi, a member of the CIR Group, ranks among the world's leading manufacturers of automotive components, specializing in the Air and Cooling, and Suspension sectors.

## MARKET PERFORMANCE

In the fourth quarter of 2024, global car production grew slightly (+0.4%) thanks to positive trends in China, India and South America (+8.1%, +3.4%, +12.7% respectively); on the other hand, the trend was negative in Europe, with production down 8.8% compared to the same period of the previous year, and in North America (-3.4%).

In 2024 as a whole, global car production decreased by 1.1% compared to 2023: up in China (+3.8%), India (+3.9%) and Mercosur (+2.7%) and down for NAFTA (-1.4%) and Europe especially (-6.1%).

With regard to vehicle type, the increase in production of purely electric vehicles stood at 7.3%, far below expectations.

S&P Global (IHS) expects global car production to decline slightly again in 2025 compared to 2024 (-0.5%), with further declines in Europe (-5%) and NAFTA (-2.2%), substantial resilience in China and strong growth in India and Mercosur (+5.0%).

Finally, turning to the *Heavy Duty* market, in 2024 world production dropped significantly, -5.2%, and European production fell by 21.2%.

## FOREWORD

In 2024, the Group carried out a transaction that resulted in a significant change in its profile. Specifically, on 31 May 2024 Sogefi sold its Filtration Business Unit for an enterprise value of €374 million and a cash consideration (Equity Value) of €327.5 million.

The transaction resulted in the generation of considerable value compared to the stock market value.

It also reduced the incidence of the powertrain component in the Group's business portfolio, making Sogefi less exposed to the risks associated with the transition to E-mobility, while making the Group less complex and less diversified.

Finally, the Groups' current financial position allows for greater investment in the development of the EV market, which has already been identified and is currently underway, when considering that part of the financial resources deriving from the sale have not been distributed and the Groups' net debt at the end of 2024 is only €55 million (including payables for rights of use, according to IFRS 16).

At the same time, during 2024 the shareholders of Sogefi S.p.A. received dividends totalling €1.123 per share, compared to an average share value of €1.31 during 2023.

Today, the Group's perimeter consists of the "*Air and Cooling*" and "*Suspension*" business units.

The *Air and Cooling Business Unit*, with a significant and balanced presence in Europe and NAFTA, and a good base in China, has recorded steadily positive results in recent years, with an EBITDA margin and EBIT margin of around 17% and 7/8%, respectively. It has also developed products with innovative technologies for purely electric vehicles, pursuing the objective of supporting growth through the development of a business portfolio aimed at electric vehicles, particularly in Europe, thus becoming a major player also in that segment.

The *Suspension Business Unit*, with its considerable presence in Europe and Mercosur and strong growth in China, has been impacted in recent years by the reduction in car production in Europe and the sharp increase in the cost of steel and energy, recording negative results in the three-year period 2020-2022. As of 2023, operating results are improving, thanks to the measures taken to restore product margins and reduce fixed costs, also by concentrating production capacity. In 2024, despite the drop in volumes, profitability improved, confirming the turnaround trajectory that will need to continue in 2025-2026 in order to achieve sustainable profitability.

## SUMMARY OF SOGEFI'S PERFORMANCE IN 2024

*Following the divestment of Filtration, the relevant figures are reported in conformance with IFRS 5, which means that only the net result of the business is recorded under the category of "profit from discontinued operations or held for sale" for 2023 and 2024. The operating data discussed below pertain exclusively to the scope of ongoing operations, excluding Filtration (continuing operations), while the net profit (loss) and free cash flow are presented for ongoing operations as well as for discontinued operations and total operations.*

In 2024, market weakness led to a **drop in revenue of 1.7%** compared to 2023, and 4.2% when excluding the effects of exchange rate fluctuations and inflation in Argentina; nevertheless, an **improvement in operating results** was recorded:

- EBITDA, equal to €125.3 million, increased by 16.3% compared to 2023, with an EBITDA margin of 12.3%;
- EBIT, equal to €45.7 million, recorded an increase on 2023 (€25.6 million), and the EBIT margin rose to 4.5% of revenues, compared to 2.5% in 2023;
- net income from continuing operations totalled €18.0 million, compared to €6.4 million in 2023;
- free cash flow was positive by €30.4 million, compared to a cash absorption of €7.2 million in 2023, also as a result of positive non-recurring flows.

**Discontinued operations** recorded a net profit of €125.9 million and a free cash flow of €317.9 million.

Overall, in 2024, the **Group** reported a net profit of €141.3 million and a Free Cash Flow of €348.3 million.

As of 31 December 2024, net debt stood at €55.0 million (€9.5 million excluding payables for rights of use, in line with IFRS 16), marking a decrease from €266.1 million as of 31 December 2023. This reduction follows the distribution of an ordinary dividend of €23.7 million and an extraordinary dividend of €109.6 million to shareholders of Sogefi S.p.A.

## 2024 RESULTS

**Revenues** for 2024 amounted to €1,022.3 million, down 1.7% on 2023 (-4.2% at constant exchange rates and net of Argentina's inflation).

In Europe, revenues decreased by 8.6% and in North America by 3.6% at constant exchange rates, due to the evolution of the respective markets and the main customers, while in South America and China revenues at constant exchange rates increased by +6.8% and +9.6% respectively, performing well, even compared to the trend of the respective markets.

Revenues by geographical area	2024 (in €m)	2023 (in €m)	Var. %	Var. % at constant exchange rates	Market (var.%)
Europe	556.5	609.1	(8.6)	(8.6)	(6.1)
North America	214.1	224.2	(4.5)	(3.6)	(1.4)
South America	121.0	84.6	43.0	6.8	2.7
China	115.7	107.4	7.8	9.6	3.8
Other	15.0	14.4			
<b>TOTAL</b>	<b>1,022.3</b>	<b>1,039.7</b>	<b>(1.7)</b>	<b>(4.2)</b>	<b>(1.1)</b>

Revenue performance in the Group's two business segments shows significant differences that depend on the areas of operation and the composition of the customer portfolio.

*Suspension* recorded a drop in revenues of 1.7% and 6.9% at constant exchange rates and was affected by the unfavourable performance of the European market in the *Passenger Cars* segment (-6.1%) and in the *Heavy Duty* segment, which fell by 21.2% in Europe; on the other hand, significant growth was recorded in China (+36.2% at constant exchange rates) and in Mercosur (+6.8%, at constant exchange rates and net of inflation in Argentina).

*Air and Cooling* reported a 1.7% decline in revenues (1.0% at constant exchange rates), with Europe showing a positive performance of +4.0%, against the market trend, revenues decreased in North America, due to a different product mix, and in China, due to a drop in local production by some Western customers.

Revenues by business sector	2024 (in €m)	2023 (in €m)	Var. %	Var.% at constant exchange rates
Suspension	564.6	574.5	(1.7)	(6.9)
Air and Cooling	457.4	465.4	(1.7)	(1.0)
Intercompany elimination	0.3	(0.2)		
<b>TOTAL</b>	<b>1,022.3</b>	<b>1,039.7</b>	<b>(1.7)</b>	<b>(4.2)</b>

**EBITDA** stood at €125.3 million, up by 16.3% on 2023 (€107.8 million) despite the trend in volumes. The EBITDA margin rose by almost two points, from 10.4% in 2023 to 12.3% in 2024.

The favourable development in profitability is mainly due to the increase in the contribution margin, which accounts for 29.1% of sales, compared to 27.7% in 2023; this increase reflects the favourable development in raw material and energy costs recorded in 2024.

The ratio of fixed costs to revenues stood at 15.9%, essentially stable compared to 2023 (16.0%).

Non-operating expenses decreased by €5.5 million, due to the lower impact of exchange rate differences.

**EBIT** stood at €45.7 million, compared to €25.6 million in 2023, and the ratio to revenue rose

from 2.5% in 2023 to 4.5% in 2024.

**Financial expenses** amounted to €14.7 million, in line with the figure recorded in 2023 (€14.8 million). Cash financial expenses decreased from €16.7 million in 2023 to €12.7 million in 2024, due to the debt reduction in June 2024, following the sale of *Filtration*. On the other hand, the cash available in Argentina, invested in dollars and not distributable via dividends due to restrictions in force locally, generated negative income of €1.5 million in 2024, compared to positive income of €4.8 million in 2023, due to the complex currency and hyperinflation effects that are specific to the country and a foreign exchange loss recorded by using part of the cash to pay suppliers in US dollars, based on local conversion rate regulations.

**Tax expense** amounted to €13.0 million (€4.4 million in 2023), reflecting the higher pre-tax profit.

The **net income from operations** was positive by €18.0 million compared to €6.4 million in the previous year.

The net **result of “discontinued operations”** amounted to €125.9 million and corresponds to *Filtration*'s net profit of €134.5 million (including the profit from the business until the date of the sale, which took place on 31 May 2024, the capital gain realised, the tax charges resulting from the transaction and the costs incurred for its completion). Provisions of €8.6 million were also recorded in connection with the suspension business in Mexico, which will be sold in 2023, corresponding to charges, mostly non-cash, assumed by the Group to ensure continuous production for customers.

The Group reported a **total net profit of** €141.3 million, net of minority interests.

The **Free Cash Flow** was positive by €348.3 million and includes:

- a free cash flow from discontinued operations of €317.9 million from *Filtration*;
- a free cash flow generated by continuing operations of €30.4 million against a negative cash flow of €7.2 million in 2023; it should be noted that this amount was positively impacted by flows deriving from the deconsolidation of *Filtration*, in particular the balance of *intercompany* payables before the sale, for about €13 million and a favourable change in working capital, also linked to the drop in business.

The Group distributed **dividends** totalling €136.7 million, comprising €23.7 million classified as the Company's ordinary dividend, €109.6 million designated as the Company's extraordinary dividend, and €3.4 million allocated as dividends from investees to third-party shareholders.

**Net debt** at the end of December 2024 was €55.0 million compared to a net debt of €266.1 million at the end of 2023, down €211.1 million during 2024.

Net debt excluding liabilities for right-of-use assets at 31 December 2024 amounted to €9.5 million, compared to €200.7 at 31 December 2023.

At 31 December 2024, the Group had committed credit lines in excess of requirements of €193 million.

## SUMMARY OF RESULTS FOR Q4 2024

In the fourth quarter of 2024, the Sogefi Group recorded **revenues** of €255.6 million, up 8.4% compared to the corresponding period of 2023; this increase was positively impacted by the performance of Argentina's euro revenues, which in the last quarter of 2023 were penalised by a strong devaluation of the ARP. At constant exchange rates and excluding Argentina's inflation, sales fell by 4.1%, in line with the trend for the first nine months of the year.

*Air and Cooling* recorded substantial stability, while *Suspension* grew by +15.1% at current exchange rates and recorded a decrease of +9.3% at constant exchange rates.

**EBITDA** amounted to €28.5 million compared to €23.4 million in Q4 2023, with an EBITDA margin of 11.2%, up from 2023 (9.9%).

The contribution margin for the third quarter of 2024 (28.4%) was broadly in line with that of the previous quarters of the year, while it was below the fourth quarter of 2023 due to non-recurring operating income recorded during the fourth quarter of 2023.

**EBIT** was positive at €7.6 million (compared to €0.3 million in the fourth quarter of 2023).

**Net income from operations** totalled €2.8 million, given a loss of €2.0 million in the third quarter of 2023.

The **net result of “discontinued operations”** was negative by €10.5 million and includes the price adjustment for the sale of *Filtration*, in line with the contract, of €-1.9 million, and provisions of €-8.6 million, corresponding to charges, mainly non-cash, to ensure continuity of production for the suspension business in Mexico, which will be sold in 2023.

#### **SIGNIFICANT EVENTS AFTER 31 December 2024**

No significant events that occurred after 31 December 2024, have the potential to affect the economic and financial information that is being presented.

#### **BUSINESS OUTLOOK**

The visibility of the automotive market's performance in the coming months is adversely affected by the continuing military conflicts, the possible trade war due to the introduction of tariffs by the new US administration, and uncertainties over the development and impact of green deal regulations in Europe.

S&P Global (IHS) expects global car production to decline again, albeit more modestly (-0.5%), after the drop recorded in 2024 (-1.1%); in terms of geography, further production declines are expected in Europe and NAFTA, by 5.0% and 2.2% respectively, stability in China and a growth of around 5% in India and South America.

As far as raw material and energy prices are concerned, after some stability recorded in 2024, this trend is expected to be broadly confirmed in 2025; however, significant volatility risks related to geo-political tensions and tariffs remain, as evidenced by the increase in energy prices over the past few months.

Given the weight of Europe in its business portfolio, Sogefi expects its revenues to decline mid-single digit in 2025 and EBIT margins to slightly grow compared to those recorded in 2024, excluding any non-recurring charges and new events/circumstances that negatively impact the automotive market.

#### **DIVIDEND PROPOSAL**

In view of the result for the year and the financial solidity of the Group, the Board of Directors will propose that the Ordinary General Meeting of the Shareholders, convened for 24 April 2025, allocate the net result resulting from the Financial Statements for the year ended 31 December 2024, totalling Euro 210,738,943.41 to a dividend distribution of Euro 0.15 for each of the shares in circulation, giving a total amount of Euro 17,858,955 debiting the 2024 net result. The dividend will be paid out as from 14 May 2025 after coupon detachment on 12 May 2025 and record date on 13 May 2025.

## THE ANNUAL SHAREHOLDERS' MEETING

The Shareholders' Meeting of Sogefi is convened in first call for 24 April 2025, and, to the extent necessary, in second call for 26 April 2025.

The full text of the proposed resolutions and the reports of the Board of Directors on the items on the agenda, as well as all relevant documentation, will be available, within the terms of the law, at the registered office, on the authorised e-Market Storage mechanism ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)) and on the Company's website [www.sogefigroup.com](http://www.sogefigroup.com) (Shareholders/Shareholders' Meetings section).

\*\*\*

*The executive responsible for preparing the company's financial reports, Maria Beatrice De Minicis, declares, pursuant to Article 154-bis(2) of the Finance Consolidation Act (TUF), that the accounting figures contained in this press release correspond to the results documented in the Company's accounts and general ledger.*

\*\*\*

### Contacts:

#### **Press Office**

Dini Romiti Consulting  
Angelo Lupoli  
[alupoli@dr-cons.it](mailto:alupoli@dr-cons.it)  
tel: + 39 349 5314521

#### **Sogefi Investor Relations**

tel.: +39 02 467501  
e-mail: [ir@sogefigroup.com](mailto:ir@sogefigroup.com)  
[www.sogefigroup.com](http://www.sogefigroup.com)

The press release can be found at <http://www.sogefigroup.com/it/area-stampa/index.html>

\*\*\*

*Below are the main results of the Sogefi Group's income statement and statement of financial position at 31 December 2024.*

## **SOGEFI GROUP**

### **CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION**

(in millions of Euro)

<b>ASSETS</b>	<b>12.31.2024</b>	<b>12.31.2023</b>
<b>CURRENT ASSETS</b>		
Cash and cash equivalents	57.3	78.2
Other financial assets	6.9	5.1
Inventories	85.1	138.2
Trade receivables	88.8	166.9
Other receivables	14.9	13.4
Tax receivables	29.5	28.1
Other assets	2.8	3.4
<b>ASSETS HELD FOR SALE</b>	-	-
<b>TOTAL CURRENT ASSETS</b>	<b>285.3</b>	<b>433.3</b>
<b>NON-CURRENT ASSETS</b>		
Land	3.7	9.8
Property, plant and equipment	277.2	358.9
Other tangible fixed assets	4.0	6.2
Rights of use	41.8	59.7
Intangible assets	106.5	203.4
Other financial assets	4.4	6.8
Financial receivables	-	2.8
Other receivables	5.1	31.4
Deferred tax assets	23.6	33.0
<b>TOTAL NON-CURRENT ASSETS</b>	<b>466.3</b>	<b>712.0</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>751.6</b>	<b>1,145.3</b>



<b>LIABILITIES</b>	<b>12.31.2024</b>	<b>12.31.2023</b>
<b>CURRENT LIABILITIES</b>		
Bank overdrafts and short-term loans	0.3	0.7
Current portion of medium/long-term financial debts and other loans	13.3	63.3
Short-term financial debts for rights of use	9.9	12.7
Other short-term liabilities for derivative financial instruments	-	-
Trade and other payables	200.2	334.0
Tax payables	4.5	10.7
Other current liabilities	24.2	38.2
Current provisions	17.4	12.4
<b>LIABILITIES RELATED TO ASSETS HELD FOR SALE</b>	-	-
<b>TOTAL CURRENT LIABILITIES</b>	<b>269.8</b>	<b>472.0</b>
<b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>		
Financial debts to bank	64.0	184.4
Non current portion of medium/long-term financial debts and other loans	0.4	45.2
Medium/long-term financial debts for right of use	35.6	52.7
Other medium/long-term financial liabilities for derivative financial instruments	-	-
Non-current provisions	15.7	23.8
Other payables	39.8	56.5
Deferred tax liabilities	19.0	23.3
<b>TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES</b>	<b>174.5</b>	<b>385.9</b>
<b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>		
Share capital	62.5	62.5
Reserves and retained earnings (accumulated losses)	90.8	152.6
Group net result for the period	141.3	57.8
<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE HOLDING COMPANY</b>	<b>294.6</b>	<b>272.9</b>
Non-controlling interests	12.7	14.5
<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>307.3</b>	<b>287.4</b>
<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>	<b>751.6</b>	<b>1,145.3</b>

## SHAREHOLDERS' EQUITY

(in millions of Euro)	<b>Consolidated shareholders' equity - Group</b>	<b>Capital and reserves pertaining to non-controlling interests</b>	<b>Total Group and non-controlling shareholders' equity</b>
Balance at December 31, 2023	272.9	14.5	287.3
Dividends	(133.3)	(3.4)	(136.7)
Currency translation differences	3.2	0.0	3.2
Actuarial gain (loss)	1.2	-	1.2
Fair value cash flow hedging instruments	(2.7)	-	(2.7)
Other changes	12.0	(1.0)	11.0
Net result for the period	141.3	2.6	143.9
Balance at December 31, 2024	294.6	12.7	307.3

## CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

(in millions of Euro)	Period		Period		Change	
	01.01 – 12.31.2024		01.01 – 12.31.2023 (*)			
	Amount	%	Amount	%	Amount	%
Sales revenues	1,022.3	100.0	1,039.7	100.0	(17.4)	(1.7)
Variable cost of sales	724.9	70.9	751.3	72.3	(26.4)	(3.5)
<b>CONTRIBUTION MARGIN</b>	<b>297.4</b>	<b>29.1</b>	<b>288.4</b>	<b>27.7</b>	<b>9.0</b>	<b>3.1</b>
Manufacturing and R&D overheads	91.4	8.9	97.1	9.3	(5.7)	(5.9)
Depreciation and amortization	78.1	7.5	77.9	7.5	0.2	0.2
Distribution and sales fixed expenses	15.2	1.5	14.9	1.4	0.3	1.9
Administrative and general expenses	55.9	5.5	54.8	5.3	1.1	2.0
Restructuring costs	7.0	0.8	5.7	0.6	1.3	22.2
Losses (gains) on disposal	(2.1)	(0.2)	(0.1)	-	(2.0)	-
Exchange (gains) losses	(0.4)	-	5.3	0.5	(5.7)	(108.6)
Other non-operating expenses (income)	6.6	0.6	7.2	0.6	(0.6)	(9.0)
<b>EBIT</b>	<b>45.7</b>	<b>4.5</b>	<b>25.6</b>	<b>2.5</b>	<b>20.1</b>	<b>78.5</b>
Financial expenses	24.6	2.4	26.2	2.6	(1.7)	(6.4)
Financial (income)	(9.9)	(0.9)	(11.4)	(1.1)	1.6	(13.8)
<b>RESULT BEFORE TAXES</b>	<b>31.0</b>	<b>3.0</b>	<b>10.8</b>	<b>1.0</b>	<b>20.2</b>	<b>187.6</b>
Income taxes	13.0	1.2	4.4	0.3	8.6	195.1
<b>NET INCOME (LOSS) OF OPERATING ACTIVITIES</b>	<b>18.0</b>	<b>1.8</b>	<b>6.4</b>	<b>0.7</b>	<b>11.6</b>	<b>182.4</b>
Net income (loss) from discontinued operations, net of tax effects	125.9	12.3	54.6	5.2	71.3	130.7
<b>NET RESULT INCLUDING THIRD PARTY</b>	<b>143.9</b>	<b>14.1</b>	<b>61.0</b>	<b>5.9</b>	<b>82.9</b>	<b>136.1</b>
Loss (Income) attributable to non-controlling interests	(2.6)	(0.3)	(3.2)	(0.3)	0.6	18.8
<b>GROUP NET RESULT</b>	<b>141.3</b>	<b>13.8</b>	<b>57.8</b>	<b>5.6</b>	<b>83.5</b>	<b>144.6</b>

(\*) The values for the year 2023, relating to "Asset for sale", have been reclassified following the application of IFRS 5 "Non-current asset held for sale and discontinued operations" to the line "Net income (loss) from discontinued operations, net of tax effects".

## CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS ACCOUNT FOR THE FOURTH QUARTER 2024

(in millions of Euro)	Period		Period		Change	
	10.01 – 12.31.2024		10.01 – 12.31.2023 (*)			
	Amount	%	Amount	%	Amount	%
Sales revenues	255,6	100,0	235,8	100,0	19,8	8,4
Variable cost of sales	183,0	71,6	164,1	69,6	18,9	11,5
<b>CONTRIBUTION MARGIN</b>	<b>72,6</b>	<b>28,4</b>	<b>71,7</b>	<b>30,4</b>	<b>0,9</b>	<b>1,2</b>
Manufacturing and R&D overheads	22,7	8,9	22,5	9,5	0,2	0,7
Depreciation and amortization	19,4	7,6	18,7	7,9	0,7	3,6
Distribution and sales fixed expenses	4,0	1,6	3,6	1,5	0,4	10,5
Administrative and general expenses	15,4	6,0	14,3	6,1	1,1	7,8
Restructuring costs	2,7	1,1	2,9	1,2	(0,2)	(4,2)
Losses (gains) on disposal	(2,0)	(0,8)	-	-	(2,0)	-
Exchange (gains) losses	(1,8)	(0,7)	3,6	1,5	(5,4)	(151,5)
Other non-operating expenses (income)	4,6	1,7	5,8	2,6	(1,2)	(20,0)
<b>EBIT</b>	<b>7,6</b>	<b>3,0</b>	<b>0,3</b>	<b>0,1</b>	<b>7,3</b>	<b>-</b>
Financial expenses	4,9	1,9	9,3	3,9	(4,5)	(48,1)
Financial (income)	(1,9)	(0,7)	(6,9)	(2,9)	5,1	(73,3)
<b>RESULT BEFORE TAXES</b>	<b>4,6</b>	<b>1,8</b>	<b>(2,1)</b>	<b>(0,9)</b>	<b>6,7</b>	<b>313,8</b>
Income taxes	1,8	0,7	(0,1)	0,0	1,9	-
<b>NET INCOME (LOSS) OF OPERATING ACTIVITIES</b>	<b>2,8</b>	<b>1,1</b>	<b>(2,0)</b>	<b>(0,9)</b>	<b>4,8</b>	<b>245,6</b>
Net income (loss) from discontinued operations, net of tax effects	(10,5)	(4,1)	14,7	6,3	(25,2)	(171,3)
<b>NET RESULT INCLUDING THIRD PARTY</b>	<b>(7,7)</b>	<b>(3,0)</b>	<b>12,7</b>	<b>5,4</b>	<b>(20,4)</b>	<b>(160,0)</b>
Loss (Income) attributable to non-controlling interests	(0,5)	(0,2)	(0,8)	(0,3)	0,3	(34,0)
<b>GROUP NET RESULT</b>	<b>(8,2)</b>	<b>(3,2)</b>	<b>12,0</b>	<b>5,1</b>	<b>(20,2)</b>	<b>(168,5)</b>

(\*) The 2023 values, relating to "Asset for sale", have been reclassified following the application of IFRS 5 "Non-current asset held for sale and discontinued operations" to the line "Net income (loss) from discontinued operations, net of tax effects".

## CONSOLIDATED NET FINANCIAL POSITION

(in millions of Euro)	12.31.2024	12.31.2023
A. Cash	57.3	78.2
B. Cash equivalent	-	-
C. Other current financial assets	6.9	5.1
<b>D. Liquidity (A) + (B) + (C)</b>	<b>64.2</b>	<b>83.3</b>
E. Current Financial Debt (including debt instruments, but excluding current portion of non-current financial debt)	0.3	1.9
F. Current portion of non-current financial debt	23.2	72.5
<b>G. Current financial indebtedness (E) + (F)</b>	<b>23.5</b>	<b>74.4</b>
<b>H. Net current financial indebtedness (G) - (D)</b>	<b>(40.7)</b>	<b>(8.9)</b>
I. Non-current financial debt (excluding the current portion and debt instruments)	100.1	234.8
J. Debt instruments	-	47.0
K. Non-current trade and other payables	-	-
<b>L. Non-current financial indebtedness (I) + (J) + (K)</b>	<b>100.1</b>	<b>281.8</b>
<b>M. Total Financial indebtedness (H) + (L)</b>	<b>59.4</b>	<b>272.9</b>
Other non current financial assets	4.4	6.8
<b>Financial indebtedness net, including other non current financial assets (as Net Financial Position reported in Consolidated Cash Flow Statement)</b>	<b>55.0</b>	<b>266.1</b>

## CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT

(in millions of Euro)	12.31.2024	12.31.2023
<b>SELF-FINANCING</b>	<b>102,0</b>	<b>97,6</b>
Change in net working capital	5,1	(32,9)
Other medium/long-term assets/liabilities	7,3	(2,8)
<b>CASH FLOW GENERATED BY OPERATIONS</b>	<b>114,4</b>	<b>61,9</b>
Net decrease from sales of fixed assets	1,0	8,7
<b>TOTAL SOURCES</b>	<b>115,4</b>	<b>70,6</b>
<b>TOTAL APPLICATION OF FUNDS</b>	<b>79,3</b>	<b>73,5</b>
Exchange differences on assets/liabilities and equity	(5,7)	(4,3)
<b>FREE CASH FLOW of operating activities</b>	<b>30,4</b>	<b>(7,2)</b>
<b>FREE CASH FLOW from discontinued operations</b>	<b>317,9</b>	<b>45,1</b>
<b>TOTAL FREE CASH FLOW</b>	<b>348,3</b>	<b>37,9</b>
Dividends paid by subsidiaries to non-controlling interests	(136,7)	(6,3)
Change in fair value derivative instruments	(0,5)	(2,8)
<b>CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>(137,2)</b>	<b>(9,1)</b>
<b>Change in net financial position</b>	<b>211,1</b>	<b>28,8</b>
<b>Opening net financial position</b>	<b>(266,1)</b>	<b>(294,9)</b>
<b>CLOSING NET FINANCIAL POSITION</b>	<b>(55,0)</b>	<b>(266,1)</b>

## **SOGEFI S.p.A.**

### **STATEMENT OF FINANCIAL POSITION**

(in millions of Euro)

<b>ASSETS</b>	<b>12.31.2024</b>	<b>12.31.2023</b>
<b>CURRENT ASSETS</b>		
Cash and cash equivalents	18.8	26.1
Centralized treasury current accounts with subsidiaries	57.4	144.6
Other financial assets	-	-
Other financial loans with subsidiaries	6.8	33.0
Trade receivables	5.6	5.9
<i>of which to subsidiaries</i>	2.0	2.4
<i>of which to parent company</i>	3.6	3.5
Other receivables	-	-
Tax receivables	4.3	3.1
Other assets	0.0	0.1
<i>TOTAL WORKING CAPITAL</i>	<i>9.9</i>	<i>9.1</i>
<b>TOTAL CURRENT ASSETS</b>	<b>92.9</b>	<b>212.8</b>
<b>NON-CURRENT ASSETS</b>		
Land	5.3	5.3
Buildings	5.3	5.2
Other tangible fixed assets	0.1	0.1
Right of use	0.6	0.7
Intangible assets	2.6	5.3
Investments in subsidiaries	312.6	347.1
Other financial loans	40.3	137.5
<i>of which to subsidiaries</i>	<i>40.3</i>	<i>134.7</i>
<i>for derivatives</i>	<i>-</i>	<i>2.8</i>
Other receivables	0.3	0.3
Deferred tax assets	1.0	4.8
<b>TOTAL NON-CURRENT ASSETS</b>	<b>368.1</b>	<b>506.3</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>461.0</b>	<b>719.1</b>

<b>LIABILITIES</b>	<b>12.31.2024</b>	<b>12.31.2023</b>
<b>CURRENT LIABILITIES</b>		
Bank overdrafts and short-term loans	0.0	-
Centralized treasury current accounts with subsidiaries	80.2	243.5
Current portion of medium/long-term financial debts and other loans	9.4	41.0
<i>of which to subsidiaries</i>	-	-
Short-term financial debts for right of use	0.2	0.2
Other short-term liabilities for derivative financial instruments	-	-
Trade and other payables	3.0	5.1
<i>of which to subsidiaries</i>	0.3	0.2
<i>of which to parent company</i>	0.0	0.5
Tax payables	0.2	0.1
Other current liabilities	-	-
<b>TOTAL CURRENT LIABILITIES</b>	<b>93.0</b>	<b>289.9</b>
<b>MEDIUM/LONG TERM FINANCIAL DEBTS</b>		
Financial debts to bank	63.6	154.5
Other medium/long-term financial debts	-	44.9
Medium/long-term financial debts for right of use	0.4	0.5
Other medium/long-term financial liabilities for derivative financial instruments	-	-
<b>OTHER LONG-TERM LIABILITIES</b>		
Long-term provisions	0.2	1.0
Deferred tax liabilities	-	-
<b>TOTAL OTHER LONG-TERM LIABILITIES</b>	<b>0.2</b>	<b>1.0</b>
<b>TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES</b>	<b>64.2</b>	<b>200.9</b>
<b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>		
Share capital	62.5	62.5
Reserves and retained earnings (accumulated losses)	30.6	159.1
Net result for the year	210.7	6.7
<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>303.8</b>	<b>228.3</b>
<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>	<b>461.0</b>	<b>719.1</b>

## RECLASSIFIED INCOME STATEMENT FOR THE YEAR

(in millions of Euro)

	<b>12.31.2024</b>	<b>12.31.2023</b>
Financial income/expenses and dividends	223.0	2.1
Adjustments to financial assets	-	9.4
Other operating revenues	9.7	9.6
Operating costs	(13.6)	(15.7)
Other non-operating income (expenses)	(3.4)	(3.0)
<b>RESULT BEFORE TAXES</b>	<b>215.7</b>	<b>2.4</b>
Income taxes	(5.0)	4.3
<b>NET RESULT</b>	<b>210.7</b>	<b>6.7</b>

## CASH FLOW STATEMENT

(in millions of Euro)

	12.31.2024	12.31.2023
SELF-FINANCING	216.7	2.0
Change in net working capital	(2.9)	(0.1)
Other medium/long-term assets/liabilities	(1.7)	0.3
<b>CASH FLOW GENERATED BY OPERATIONS</b>	<b>212.1</b>	<b>2.2</b>
Sale of equity investments	181.7	-
Net decrease from sale of tangible assets	0.2	-
TOTAL SOURCES	394.0	2.2
Increase in intangible assets	0.1	-
Purchase of tangible assets	0.3	0.7
Purchase of equity investments	147.1	0.2
TOTAL APPLICATION OF FUNDS	147.5	0.9
<b>FREE CASH FLOW</b>	<b>246.5</b>	<b>1.3</b>
Change in <i>fair value</i> derivative instruments	(0.5)	(2.8)
Dividends paid by the Holding Company	(133.3)	-
CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY	(133.8)	(2.8)
<b>Change in net financial position</b>	<b>112.6</b>	<b>(1.5)</b>
<b>Opening net financial position</b>	<b>(143.3)</b>	<b>(141.8)</b>
<b>CLOSING NET FINANCIAL POSITION</b>	<b>(30.7)</b>	<b>(143.3)</b>

Fine Comunicato n.0246-7-2025

Numero di Pagine: 32