



## COMUNICATO STAMPA

### **STIPULATO ACCORDO DI PUT OPTION PER LA CESSIONE DELLA DIVISIONE FILTRAZIONE CORRISPETTIVO BASATO SU UN ENTERPRISE VALUE PARI A EURO 374 MILIONI**

#### **Riduzione della componente *powertrain* e focalizzazione sui settori ad alto potenziale**

Milano, 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 Capital Partners 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. La divisione Filtrazione opererà con il nome di Purflux Group in caso di completamento dell’operazione.

Ai sensi dell’accordo di *put option*, Sogefi ha concesso ai veicoli Carta US e Carta France un periodo di esclusiva di sei mesi per il completamento dell’operazione.

L’esercizio della *put option* da parte di Sogefi e la stipula dell’accordo di compravendita relativo alla prospettata cessione della divisione Filtrazione (l’“Operazione”) 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, subordinatamente all’esercizio della *put option* da parte di Sogefi, l’Operazione possa essere finalizzata entro sei mesi dalla data odierna.

L’esercizio della *put option* da parte di Sogefi sarà comunicato in conformità alla normativa applicabile.

\*\*\*\*\*

Il **corrispettivo** della Operazione è basato su un **enterprise value pari a Euro 374 milioni**, corrispondente a un **Equity Value**, da regolarsi interamente in *cash*, ad oggi stimato in circa Euro 330 milioni, che verrebbe determinato al *closing* in funzione di un *bridge to equity*, che tiene conto di aggiustamenti basati sul *Working Capital* e sulla *Net Financial Position*, in linea con gli *standard* in questo tipo di operazioni.

L’*enterprise value* sottintende un **multiplo** di 0,65 volte il fatturato 2023 (a fronte di 0,41 per la media dei *peers mid cap* e di 0,31 per Sogefi) e di 3,6 volte l’EBITDA 2023 (in linea con la media dei multipli dei *peers mid cap* e nettamente superiore al multiplo *spot* di Sogefi stimato in 2,3 l’EBITDA), esercizio in cui la divisione *Filtration* ha conseguito un risultato EBITDA *record*, in aumento del 24% rispetto al 2022.

Pertanto, il corrispettivo per la prospettata cessione implica una sostanziale generazione di valore rispetto all’attuale valore di borsa.

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.

\*\*\*\*\*

Per Sogefi, il **razionale strategico** dell'Operazione è chiaro ed articolato.

Innanzitutto, l'Operazione consente di **valorizzare Filtration** in una fase in cui la stessa ha conseguito risultati senza precedenti, a seguito di un programma che ha comportato la dismissione di attività non profittevoli, lo sviluppo commerciale e l'incremento della redditività, in un contesto di mercato favorevole per il canale *Aftermarket*.

L'Operazione determina la **riduzione della componente *powertrain*** nel portafoglio di attività del gruppo, rendendo Sogefi meno esposta ai rischi legati alla transizione verso la *E-mobility*.

Essa consente inoltre di **ridurre la complessità e diversificazione del gruppo** e di **focalizzarsi su due settori ad alto potenziale**, quali sono le Sospensioni, in fase di *turn around*, e l'Aria e Raffreddamento, attività che ha registrato risultati positivi e sempre crescenti, in un'ottica di crescita ambiziosa.

Infine, il gruppo disporrà di una situazione patrimoniale molto solida, che consentirà **maggiori investimenti per lo sviluppo nel mercato EV**, già identificati e in corso, potendo contare su almeno parte delle risorse finanziarie derivanti dalla prospettata cessione.

\*\*\*\*\*

Subordinatamente all'esercizio della *put option* da parte di Sogefi e al completamento dell'Operazione, i **proventi derivanti dalla cessione**, stimati in circa € 330 milioni, potranno essere per almeno il 50% da destinarsi a riduzione del debito del gruppo (Euro 266,1 milioni al 31 dicembre 2023, Euro 200,7 milioni senza considerare i debiti IFRS 16) e, per la parte restante, il Consiglio di Amministrazione valuterà di proporre la distribuzione.

\*\*\*\*\*

La *business unit* Filtrazione produce una gamma completa di filtri per i mercati Primo Equipaggiamento (OE), Ricambio Originale Costruttori (OES) e *Aftermarket* Indipendente (IAM). In particolare, l'*Aftermarket* serve tutti i canali del mercato del ricambio distribuendo prodotti con marchi del Gruppo: CoopersFiaam, Tecnicar, FRAM® e Purflux destinati a veicoli leggeri, SOGEFI Pro dedicato alle applicazioni per veicoli commerciali.

La divisione, con sede centrale a Parigi, è un importante operatore del settore, con attività in Europa, Stati Uniti e India, dispone di 11 siti produttivi, e nel 2023 ha registrato ricavi per Euro 573,6 milioni (35% del fatturato del gruppo Sogefi).

\*\*\*\*\*

Per l'Operazione, la Società si è avvalsa della collaborazione dell'*advisor* Houlihan Lockey, dello studio Clifford Chance per la parte legale, mentre BNP Paribas ha formulato la *fairness opinion*.

\*\*\*\*\*

Pacific Avenue Capital Partners è un fondo di investimento con sede a Los Angeles specializzato in investimenti, *carve-outs* e altre operazioni nel settore *middle market*.

\*\*\*\*\*

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>