



COMUNICATO STAMPA

RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2026

Ricavi: € 250,2 milioni,
+0,7% a tassi di cambio costanti vs 2025
(-2,3% a cambi correnti)

EBIT: € 17,2 milioni
vs € 15,1 milioni nel primo trimestre 2025

Risultato netto € 10,9 milioni, in crescita
€ 9,0 milioni nel primo trimestre 2025

Free Cash Flow € 7,7 milioni

Indebitamento netto € 48,6 milioni
(€ 56,3 milioni a fine 2025)

Siglato accordo per cessione delle molle di precisione (Precision Springs) per € 20 milioni

Principali risultati (in €m)	Primo trimestre	
	2026	2025
RICAVI	250,2	256,0
EBITDA Adjusted**	36,5	35,9
EBIT Adjusted*	17,4	17,1
EBITDA	36,4	33,8
EBIT	17,2	15,1
Risultato netto	10,9	9,0
Posizione finanziaria netta al 31.03	(48,6)	(43,8)

* L'EBIT Adjusted è calcolato sommando all'EBIT la voce "Costi di ristrutturazione" e le voci "Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni", "Differenze cambio (attive) passive" e "Altri costi (ricavi) non operativi" (ad eccezione dell'importo delle svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali incluso nella stessa) del Prospetto contabile "Conto Economico Consolidato".

** L'EBITDA è calcolato sommando alla voce "Ebit" la voce "Ammortamenti" e l'importo delle svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali (pari a € 0 milioni al 31 marzo 2026 come nello stesso periodo del 2025) incluso nella voce "Altri costi (ricavi) non operativi" del Prospetto contabile "Conto Economico Consolidato".

L'EBITDA Adjusted è calcolato sommando all'EBITDA la voce "Costi di ristrutturazione" e le voci "Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni", "Differenze cambio (attive) passive" e "Altri costi (ricavi) non operativi" (ad eccezione dell'importo delle svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali incluso nella stessa, in quanto già sommato all'EBITDA) del Prospetto contabile "Conto Economico Consolidato". L'EBITDA Adjusted rappresenta pertanto il risultato operativo lordo prima di tutti i risultati di natura non ricorrente.

Milano, 24 aprile 2026 - Il Consiglio di Amministrazione di Sogefi S.p.A., riunitosi in data odierna, presieduto da Monica Mondardini, ha approvato il resoconto intermedio di gestione del Gruppo al 31 marzo 2026.

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 primo trimestre del 2026, la produzione mondiale di automobili ha registrato una flessione del 3,4% rispetto al primo trimestre 2025, riflettendo innanzitutto il decremento in Cina (-9,8%), area che nei primi tre mesi del 2025 era fortemente cresciuta (+11,5%). In calo anche Europa e area USMCA, ove la produzione è scesa dell'1,2% e del 2,0% rispettivamente, mentre in India, Mercosur, Giappone e Corea la produzione è aumentata.

La produzione globale *Heavy Duty*, nel primo trimestre 2026, ha registrato una lieve flessione (-1,8%) rispetto al corrispondente periodo del 2025. In Europa, dopo il crollo registrato negli ultimi due anni, la produzione è in ripresa (+7,4%), mentre in Cina, nell'area USMCA e in Mercosur sono stati registrati decrementi del 5,8%, del 3,1% e del 2,5% rispettivamente.

Passando alle aspettative per l'intero esercizio 2026, *S&P Global* prevede:

- per il settore *Passenger Cars*, una flessione della produzione mondiale dell'1,8%, con un calo in Europa, -2,6%, nell'area USMCA, -2,0%, ed in Cina, -2,4%; sono invece positive le aspettative per India e Mercosur (+ 6,0% e 2,4% rispettivamente);
- per il settore *Heavy Duty*, una leggera crescita della produzione (+1,8%), in particolare in Europa e nell'area USMCA, mentre per la Cina si prospetta una flessione del 5,3%.

Tali previsioni sono formulate in un contesto di forte incertezza, dovuta in particolare alla situazione in Medio Oriente ed ai suoi potenziali impatti sul quadro macroeconomico.

SINTESI DELL'ANDAMENTO DI SOGEFI NEL PRIMO TRIMESTRE 2026

Nei primi tre mesi del 2026 Sogefi ha registrato **ricavi a cambi costanti in crescita dello 0,7%** rispetto al primo trimestre 2025, in flessione del 2,3% a cambi correnti (a causa del rafforzamento dell'euro su tutte le principali divise durante il 2025), e un **utile netto pari a € 10,9 milioni, superiore al primo trimestre 2025:**

- l'EBITDA *Adjusted* è ammontato a € 36,5 milioni rispetto a € 35,9 milioni nel corrispondente periodo del 2025, 14,6% dei ricavi rispetto a 14,0% nel primo trimestre del 2025;
- l'EBIT *Adjusted* è ammontato a € 17,4 milioni (€ 17,1 milioni nello stesso periodo 2025), 6,9% del fatturato, rispetto al 6,7% del primo trimestre del 2025;
- l'EBITDA è ammontato a € 36,4 milioni, rispetto a € 33,8 milioni nel primo trimestre 2025 e l'EBITDA *margin* è passato dal 13,2% al 14,5% del 2026;
- l'EBIT è stato pari a € 17,2 milioni, rispetto a € 15,1 milioni nei primi tre mesi del 2025, e l'EBIT *margin* è passato dal 5,9% al 6,9%;
- il risultato netto è stato pari a € 10,9 milioni, a fronte di € 9,0 milioni nel 2025;
- il *Free Cash Flow* (FCF) è ammontato a € 7,7 milioni rispetto a € 11,2 milioni nel primo trimestre 2025 ed il FCF pre-IFRS 16 è stato pari a € 14,3 milioni rispetto a € 8,7 milioni;
- l'indebitamento netto al 31 marzo 2026, era pari a € 48,6 milioni (€ 56,3 milioni al 31 dicembre 2025); senza considerare i debiti per diritti d'uso (secondo il principio IFRS16) l'indebitamento netto ammontava a € 4,8 milioni, rispetto a € 19,2 milioni alla chiusura del 2025.

RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2026

Ricavi

I ricavi del primo trimestre 2026 sono ammontati a € 250,2 milioni, +0,7% a cambi costanti e -2,3% rispetto allo stesso periodo del 2025 a cambi correnti.

Ricavi per area geografica

Ricavi per area geografica	2026 (in €m)	2025 (in €m)	Var. %	Var. % a cambi costanti	Mercato (var.%)
Europa	142,7	138,4	3,2	3,5	(1,2)
Nord America	52,6	56,3	(6,7)	1,0	(2,0)
Sud America	25,3	26,5	(4,4)	(1,9)	3,8
Cina	26,4	30,9	(14,5)	(9,5)	(9,8)
Altro	3,2	3,9			
TOTALE	250,2	256,0	(2,3)	(0,7)	(3,4)

In Europa, ove il Gruppo ha realizzato il 57% dei propri ricavi del primo trimestre 2026, il fatturato a cambi costanti è aumentato del 3,5%, in Nord America (secondo mercato, 21% dei ricavi totali) dell'1% e in India del 19,9%. I ricavi a cambi costanti sono invece scesi in Cina, -9,5%, riflettendo il calo del mercato (-9,8%), e in Sud America, -1,9%.

Ricavi per settore di attività

Ricavi per settori di attività	2026 (in €m)	2025 (in €m)	Var. %	Var.% a cambi costanti
Sospensioni	135,3	138,5	(2,3)	(0,8)
Aria e Raffreddamento	115,4	117,3	(1,7)	3,1
Eliminazione infragruppo	(0,5)	0,2		
TOTALE	250,2	256,0	(2,3)	0,7

Il settore *Sospensioni* ha registrato una flessione dei ricavi dello 0,8% a cambi costanti. In Europa, ove si concentra il 70% dell'attività, i ricavi sono stati in linea con quelli del primo trimestre del 2025, sia nel segmento *Passenger Cars* che nel segmento *Heavy Duty*. In India, i ricavi a cambi costanti sono cresciuti del 19,9%, mentre in Sud America e Cina sono calati rispettivamente dell'1,9% e del 9,9%.

Il settore *Aria e Raffreddamento* ha riportato ricavi a cambi costanti in crescita del 3,1%; il Nord America, che rappresenta il 46% dei ricavi, ha registrato un aumento a cambi costanti dell'1,0% e l'Europa (che rappresenta il 42%) del 10,4%; solo la Cina ha registrato una flessione (-9,2%).

L'**EBITDA Adjusted** è ammontato a € 36,5 milioni, rispetto a € 35,9 milioni del primo trimestre 2025, rappresentando il 14,6% dei ricavi del primo trimestre 2026 rispetto al 14,0% dello

stesso periodo del 2025.

La marginalità industriale è aumentata dal 29,6% del primo trimestre 2025 al 30,4%, riflettendo l'accurata gestione di *pricing* ed acquisti.

L'**EBIT Adjusted** è stato pari a € 17,4 milioni, rispetto a € 17,1 milioni nei primi tre mesi del 2025, rappresentando il 6,9% dei ricavi, rispetto al 6,7% del primo trimestre 2025.

Gli **oneri non ricorrenti** sono stati pari ad € -0,1 milioni a fronte di € -2,0 milioni nel primo trimestre del 2025, differenza principalmente dovuta alle differenze di cambio.

L'**EBITDA** è ammontato a € 36,4 milioni rispetto a € 33,8 milioni nel primo trimestre 2025, con un EBITDA *margin* al 14,5% rispetto al 13,2% del corrispondente periodo del 2025.

L'**EBIT**, inclusi gli oneri non ricorrenti, è stato pari a € 17,2 milioni, rispetto a € 15,1 milioni nel 2025, con un EBIT *margin* del 6,9%, rispetto al 5,9% del primo trimestre del 2025.

Gli **oneri finanziari** sono ammontati a € 2,4 milioni, in calo rispetto al primo trimestre 2025 (€ 2,7 milioni).

Gli **oneri fiscali** sono ammontati a € 3,1 milioni, rispetto a € 2,6 milioni nel primo trimestre 2025 riflettendo il maggiore risultato prima delle imposte.

Il Gruppo ha registrato un **utile netto** di € 10,9 milioni rispetto a € 9,0 milioni nello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Il **Free Cash Flow** è ammontato a € 7,7 milioni, € 11,2 milioni nel primo trimestre 2025; la riduzione è dovuta all'iscrizione di nuovi debiti per diritti d'uso (secondo il principio IFRS 16) per il rinnovo di un importante contratto di locazione; escludendo l'effetto di tale principio, il FCF è stato pari a € 14,3 milioni rispetto a € 8,7 milioni nel primo trimestre 2025.

L'**indebitamento netto** a fine marzo 2026 ammontava a € 48,6 milioni, rispetto ad € 56,3 milioni a fine dicembre 2025. L'indebitamento netto escludendo i debiti per diritti d'uso, al 31 marzo 2025 era pari a € 4,8 milioni, rispetto a € 19,2 milioni al 31 dicembre 2025.

Al 31 marzo 2025 il **patrimonio netto consolidato**, esclusa la quota di azionisti terzi, ammontava a € 291,7 milioni, rispetto a € 274,6 milioni al 31 dicembre 2025. L'incremento riflette l'utile del periodo e l'impatto positivo sul patrimonio dell'evoluzione dei tassi di cambio registrata dall'inizio dell'esercizio.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI SUCCESSIVAMENTE AL 31 MARZO 2026

In data odierna, Sogefi ha siglato con la società Associated Metal Forming Technologies (AMFT), controllata dal fondo di investimento One Equity Partners, un accordo di *Put Option* per la cessione delle attività di produzione di molle di precisione, "Precision Springs", parte della divisione Sospensioni, comprendente tre stabilimenti ubicati in Francia, Olanda e UK, con un fatturato complessivo nel 2025 di € 28,6 milioni ed un EBITDA di € 3,8 milioni.

La BU Precision Springs non è un'attività *core* per Sogefi, in quanto la sua produzione è rivolta in prevalenza a clienti e mercati diversi da quelli di riferimento per il Gruppo (*Automotive* e *Heavy Duty*) e non presenta sinergie con le restanti attività.

La cessione avverrebbe sulla base di un *Enterprise Value* di Euro 20 milioni e l'*equity value* terrà conto, oltre che dell'*Enterprise Value*, di aggiustamenti in linea con le prassi di mercato riguardanti le poste debitorie ed il capitale circolante. I proventi dell'operazione consentiranno a Sogefi di consolidare ulteriormente la propria situazione patrimoniale e di sostenere gli investimenti per la razionalizzazione e lo sviluppo nei mercati *core*.

L'opzione Put potrà essere esercitata da Sogefi al termine delle consultazioni con le rappresentanze sindacali in Francia e Olanda; il perfezionamento dell'operazione è previsto entro il terzo trimestre 2026.

Durante la fase di transizione, le attività nei tre stabilimenti in Francia, Olanda e Regno Unito proseguiranno senza interruzioni. Le parti intendono collaborare strettamente con i rappresentanti dei lavoratori durante tutto il processo di consultazione per garantire la continuità del servizio e un'agevole transizione.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La visibilità sull'andamento del mercato *automotive* nei prossimi mesi è fortemente penalizzata dalle incertezze che caratterizzano il contesto geo-politico e in particolare la situazione medio-orientale, che potrebbe determinare impatti significativi sugli andamenti macroeconomici (sull'inflazione, sul commercio internazionale e la *supply chain*, sulla crescita economica e sull'evoluzione della domanda).

L'ultima stima di *S&P Global* prevede che, dopo il calo del primo trimestre 2026 (-3,4%), la produzione mondiale di automobili per l'intero esercizio 2026 registri una flessione dell'1,8%, con una diminuzione del 2,6% in Europa e del 2,0% in NAFTA, ed anche, dopo la significativa crescita del 2025, una flessione del 2,4% in Cina. È attesa invece una crescita del 6,0% in India e del 2,4% in Sudamerica. Per l'*Heavy Duty* è prevista una leggera crescita della produzione mondiale, con una ripresa della produzione europea.

Per quanto concerne i prezzi delle materie prime e dell'energia, si registrano significativi incrementi e accresciuta volatilità a seguito dell'*escalation* del conflitto in Medio Oriente.

Sogefi, considerato il peso dell'Europa e del Nord America nel proprio portafoglio di *business* e gli attuali tassi di cambio, per il 2026, conferma la previsione di un calo dei propri ricavi *low/mid-single digit* e un *Adjusted EBIT margin* sostanzialmente in linea rispetto a quello registrato nell'esercizio 2025, escludendo eventuali oneri non ricorrenti allo stato non previsti.

Tali previsioni sono formulate in un contesto di particolare incertezza sull'evoluzione dello scenario geopolitico e macroeconomico mondiale e sui conseguenti impatti in termini di costi di produzione e domanda, non potendosi quindi escludere scenari di temporanea flessione dei margini industriali e/o di riduzione della domanda.

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
tel.: + 39 349 5314521

Investor Relations Sogefi

tel.: +39 02 467501
e-mail: ir@sogefigroup.com
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 marzo 2026 del Gruppo Sogefi. Si precisa che tali dati non sono oggetto di verifica da parte della società di revisione

GRUPPO SOGEFI

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

(in milioni di Euro)

ATTIVITA'	31.03.2026	31.12.2025
ATTIVITA' CORRENTI		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	96,9	54,4
Altre attività finanziarie	7,2	7,6
Rimanenze	85,4	84,3
Crediti commerciali	101,6	78,5
Altri crediti	4,9	4,1
Attività per imposte correnti	21,2	22,1
Altre attività	5,5	2,1
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	322,7	253,1
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Terreni	3,7	3,7
Immobili, impianti e macchinari	279,9	280,7
Altre immobilizzazioni materiali	4,4	3,7
Diritti d'uso	40,4	33,7
Attività immateriali	101,8	101,3
Altre attività finanziarie	0,4	0,7
Altri crediti	3,7	4,1
Attività per imposte differite	26,2	25,7
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	460,5	453,6
TOTALE ATTIVITA'	783,2	706,7

PASSIVITA'	31.03.2026	31.12.2025
PASSIVITA' CORRENTI		
Debiti correnti verso banche	2,8	1,3
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	71,1	45,4
Debiti finanziari correnti per diritti d'uso	9,9	8,4
Debiti commerciali e altri debiti	206,3	185,8
Passività per imposte correnti	9,0	7,1
Altre passività correnti	17,9	18,0
Fondi correnti	25,5	25,3
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	342,5	291,3
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Debiti non correnti verso banche	29,7	29,6
Quota non corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	5,7	5,6
Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso	33,9	28,7
Fondi non correnti	14,1	13,6
Altri debiti	35,2	33,8
Passività per imposte differite	17,3	17,1
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	135,9	128,4
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	62,5	62,5
Riserve e utili (perdite) a nuovo	218,3	201,8
Utile (perdita) d'esercizio del Gruppo	10,9	10,3
TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE	291,7	274,6
Partecipazioni di terzi	13,1	12,4
TOTALE PATRIMONIO NETTO	304,8	287,0
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	783,2	706,7

PATRIMONIO NETTO

(in milioni di Euro)	Patrimonio consolidato di Gruppo	Capitale e riserve di terzi	Totale patrimonio netto di Gruppo e terzi
Saldi al 31 dicembre 2025	274,6	12,4	287,0
Differenze cambio	4,5	0,0	4,5
Altre variazioni	1,7	(0,1)	1,6
Risultato netto del periodo	10,9	0,8	11,7
Saldi al 31 marzo 2026	291,7	13,1	304,8

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in milioni di Euro)	Periodo		Periodo		Variazione	
	01.01 – 31.03.2026		01.01 – 31.03.2025			
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	250,2	100,0	256,0	100,0	(5,8)	(2,3)
Costi variabili del venduto	174,3	69,6	180,3	70,4	(6,0)	(3,4)
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	75,9	30,4	75,7	29,6	0,2	0,3
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	22,4	9,0	22,7	8,9	(0,3)	(1,4)
Ammortamenti	19,1	7,6	18,7	7,3	0,4	2,1
Costi fissi di vendita e distribuzione	3,6	1,5	4,1	1,6	(0,5)	(9,9)
Spese amministrative e generali	13,4	5,4	13,2	5,1	0,3	2,8
Costi di ristrutturazione	0,7	0,3	1,0	0,4	(0,3)	(31,6)
Differenze cambio (attive) passive	(0,6)	(0,3)	0,7	0,3	(1,4)	(196,0)
Altri costi (ricavi) non operativi	0,1	-	0,2	0,1	(0,1)	(49,7)
EBIT	17,2	6,9	15,1	5,9	2,1	14,2
Oneri finanziari	2,8	1,1	3,8	1,5	(1,0)	(26,8)
(Proventi) finanziari	(0,4)	(0,1)	(1,1)	(0,4)	0,7	(66,4)
Oneri (proventi) da partecipazioni	-	-	-	-	-	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	14,8	5,9	12,4	4,8	2,4	19,7
Imposte sul reddito	3,1	1,2	2,6	1,0	0,5	20,2
UTILE/(PERDITA) DA ATTIVITA' OPERATIVE	11,7	4,7	9,8	3,8	1,9	19,6
Utile/(perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali	-	-	-	-	-	-
RISULTATO NETTO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	11,7	4,7	9,8	3,8	1,9	19,6
(Utile) perdita di terzi	(0,8)	(0,3)	(0,8)	(0,3)	(0,0)	(4,4)
UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO	10,9	4,4	9,0	3,5	1,9	20,8

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(in milioni di Euro)	31.03.2026	31.12.2025
A. Disponibilità liquide	96,9	54,4
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	7,2	7,6
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	104,1	62,0
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	2,8	1,3
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	81,0	53,8
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	83,8	55,1
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)	(20,3)	(6,9)
I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	69,3	63,9
J. Strumenti di debito	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	69,3	63,9
M. Totale Indebitamento finanziario (H) + (L)	49,0	57,0
Altre attività finanziarie non correnti	0,4	0,7
Indebitamento finanziario netto incluse altre attività finanziarie non correnti (come da "Posizione finanziaria netta" risultante nella tabella Rendiconto Finanziario Consolidato)	48,6	56,3

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in milioni di Euro)	31.03.2026	31.03.2025
AUTOFINANZIAMENTO	31,2	28,7
Variazione del capitale circolante netto	(4,6)	0,3
Altre attività/passività a medio lungo termine	2,3	2,0
FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO	28,9	31,0
Decremento netto da cessione di immobilizzazioni	0,2	0,1
TOTALE FONTI	29,1	31,1
TOTALE IMPIEGHI	21,5	17,4
Differenze cambio su attività/passività e patrimonio netto	0,1	-
Free cash flow da attività operative	7,7	13,7
Free cash flow da attività operative cessate	-	(2,5)
FREE CASH FLOW	7,7	11,2
Dividendi pagati	-	-
VARIAZIONI DEL PATRIMONIO	-	-
Variazione della posizione finanziaria netta	7,7	11,2
Posizione finanziaria netta a inizio periodo	(56,3)	(55,0)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO	(48,6)	(43,8)