

Informazione Regolamentata n. 0246-12-2026	Data/Ora Inizio Diffusione 27 Febbraio 2026 18:54:26	Euronext Star Milan
--	---	---------------------

Societa' : SOGEFI

Utenza - referente : SOGEFINSS02 - Niccolò Moreschini

Tipologia : 1.1; 3.1

Data/Ora Ricezione : 27 Febbraio 2026 18:54:26

Data/Ora Inizio Diffusione : 27 Febbraio 2026 18:54:26

Oggetto : Risultati esercizio 2025/Results of the year 2025

Testo del comunicato

Vedi allegato



COMUNICATO STAMPA

RISULTATI DEL 2025

Ricavi: € 984,8 milioni

(vs 2024 in linea a tassi di cambio costanti e -3,7% a cambi correnti)

EBIT Adjusted*: € 59,1 milioni

(+7% vs € 55,3 milioni nel 2024)

Utile netto attività in continuità € 13,8 milioni, in crescita esclusi gli oneri non ricorrenti

(€ 18,0 milioni nel 2024)

Free Cash Flow € 21,1 milioni

Indebitamento netto € 56,3 milioni, dopo dividendi di €17,9m

(€ 55,0 milioni a fine 2024)

Oneri non ricorrenti (oneri per interventi di razionalizzazione già realizzati nel 2025 o in corso a fine 2025 e altri oneri) pari a € 24,6 milioni

(€ 9,6 milioni nel 2024)

Principali risultati (in €m)	Anno	
	2025	2024
RICAVI	984,8	1.022,3
EBITDA Adjusted**	136,0	134,9
EBIT Adjusted*	59,1	55,3
Risultato netto attività in continuità	13,8	18,0
Posizione finanziaria netta al 31.12	(56,3)	(55,0)

** L'EBITDA è calcolato sommando alla voce "Ebit" la voce "Ammortamenti" e l'importo delle svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali (pari a € 1,9 milioni al 31 dicembre 2025 e € 1,5 milioni nel 2024) incluso nella voce "Altri costi (ricavi) non operativi" del Prospetto contabile "Conto Economico Consolidato".

L'EBITDA Adjusted è calcolato sommando all'EBITDA le voci "Costi di ristrutturazione", "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 pari a € 1,9 milioni al 31 dicembre 2025 e € 1,5 milioni nel 2024, 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.

* L'EBIT Adjusted è calcolato sommando all'EBIT le voci "Costi di ristrutturazione", "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 pari a € 1,9 milioni al 31 dicembre 2025 e € 1,5 milioni nel 2024) del Prospetto contabile "Conto Economico Consolidato".

Milano, 27 febbraio 2026 - Il **Consiglio di Amministrazione di Sogefi S.p.A.**, riunitosi in data odierna, presieduto da Monica Mondardini, **ha approvato il progetto di bilancio dell'esercizio 2025.**

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 2025, la produzione mondiale di automobili ha registrato una crescita del 3,7%, trainata dalla Cina, in aumento del 10,4%, e dall'India, +7,2%. Anche in Giappone e Mercosur la produzione ha mostrato un'evoluzione positiva (+1,3% e +1,8% rispettivamente), mentre in Europa e nell'area USMCA è scesa dell'1% circa.

Se si considera l'evoluzione dalla fase pre-pandemica ad oggi, ossia dal 2019 al 2025, la produzione globale di automobili è aumentata del 4,5%: è significativamente scesa in Europa, -19%, Giappone, -13%, Sudamerica, -8%, e nell'area USMCA, -6%, mentre è aumentata del 35% in Cina e del 45% in India.

In merito al *powertrain mix* della produzione, a livello mondiale, la produzione di auto elettriche ha continuato a crescere nel 2025, con proiezioni che indicano circa 15 milioni di BEV prodotti, pari a una quota di circa 16% della produzione globale. Il mercato è fortemente trainato dalla Cina, che domina la produzione e la domanda EV, rappresentando due terzi della produzione mondiale. In Europa si stima che i veicoli BEV rappresentino il 16% della produzione complessiva, con una crescita di circa 3 punti percentuali nel 2025, mentre nell'area USMCA i veicoli BEV rappresentano solo l'8% della produzione, con volumi pressoché stazionari.

La produzione globale *Heavy Duty* nel 2025 è aumentata del 4,1%, con una crescita sostenuta nei mercati asiatici, Cina in particolare (+24,1%), ma anche India, Corea e Giappone. In Europa, dopo il crollo del 2024, nel 2025 la produzione si è stabilizzata su volumi deboli, mentre nell'area USMCA è continuata la discesa, con un andamento decisamente negativo (-27,6%).

Passando alle aspettative per il 2026, S&P Global prevede una leggera flessione della produzione mondiale di automobili (-0,4%), con un calo in Europa e NAFTA rispettivamente dell'1,5% e del 2,2%. Anche per la Cina, dopo la forte crescita del 2025, si prevede una leggera flessione, -1,4%. Sono invece positive le aspettative per India e Mercosur (+ 7,8% e 5,8% rispettivamente).

Si prevede infine che anche il settore *Heavy Duty* registri una leggera flessione nel 2026 (-1,1%), in particolare in Cina e nell'area USMCA, mentre per l'Europa si prospetta una leggera ripresa, rispetto ai volumi molto deboli del 2025.

SINTESI DELL'ANDAMENTO DI SOGEFI NEL 2025

Nel 2025 Sogefi ha registrato **ricavi stabili a cambi costanti (-0,1%) rispetto al 2024** e in flessione del 3,7% a cambi correnti (a causa del rafforzamento dell'euro su tutte le principali divise), e **un risultato operativo ricorrente in crescita rispetto al 2024** escludendo gli oneri non ricorrenti:

- **l'EBITDA Adjusted**, è ammontato a € 136,0 milioni a fronte di € 134,9 milioni nel 2024, rappresentando il 13,8% dei ricavi rispetto al 13,2% del 2024;

- l'**EBIT Adjusted**, è ammontato a € 59,1 milioni (+6,9% rispetto a € 55,3 milioni nel 2024), con un EBIT *margin* pari al 6,0% del fatturato, rispetto al 5,4% del 2024;
- gli **oneri non ricorrenti** sono ammontati a € 24,6 milioni a fronte di € 9,6 milioni nel 2024, includendo oneri di ristrutturazione per interventi già realizzati nel 2025 o in corso alla fine dell'anno, differenze di cambio ed altri oneri;
- l'**EBITDA** è ammontato a € 111,4 milioni, rispetto a € 125,3 milioni nel 2024;
- l'**EBIT** è stato pari a € 34,5 milioni, rispetto a € 45,7 milioni nel 2024;
- il **risultato netto delle attività in continuità** è stato pari a € 13,8 milioni, a fronte di € 18,0 milioni nel 2024 a causa dei maggiori oneri non ricorrenti;
- il **free cash flow (FCF)** delle attività in continuità è stato pari a € 21,1 milioni rispetto a € 30,4 milioni nel 2024, che includevano flussi positivi derivanti dal deconsolidamento dell'attività Filtrazione;
- l'**indebitamento netto** al 31 dicembre 2025, dopo il pagamento di dividendi per € 17,9 milioni agli azionisti di Sogefi S.p.A., era pari a € 56,3 milioni (€ 55,0 milioni al 31 dicembre 2024); senza considerare i debiti per diritti d'uso (secondo il principio IFRS16) l'indebitamento netto ammontava a € 19,2 milioni, rispetto a € 9,5 milioni alla chiusura del 2024.

RISULTATI DEL 2025

I **ricavi** del 2025 sono ammontati a € 984,8 milioni, -3,7% rispetto allo stesso periodo del 2024; a cambi costanti e al netto dell'inflazione dell'Argentina, i ricavi del 2025 sono in linea con quelli del 2024 (-0,1%): la crescita registrata in Nord e Sud America e in Cina, a cambi costanti, ha compensato la flessione dei ricavi in Europa.

Ricavi per area geografica

In Europa, primo mercato del gruppo (54% dei ricavi totali del 2025), i ricavi sono scesi del 4,9%, a causa principalmente dell'andamento non favorevole del mercato *Passenger Cars* e del decremento dei ricavi del segmento *Heavy Duty*, la cui attività nei primi mesi del 2024 era ancora molto sostenuta.

Nell'area USMCA (22% dei ricavi totali), i ricavi a cambi costanti sono aumentati del 6,9% (+1,2% a cambi correnti), in un mercato che ha registrato una flessione dell'1%; *performance* positiva anche in Cina, +4,9% a cambi costanti (+0,7% a cambi correnti), e in Sud America, +5,7% a cambi costanti e al netto dell'inflazione in Argentina (-8,8% a cambi correnti).

Ricavi per area geografica	2025 (in €m)	2024 (in €m)	Var. %	Var. % a cambi costanti	Mercato (var.%)
Europa	528,1	556,5	(5,1)	(4,9)	(1,2)
Nord America	216,6	214,1	1,2	6,9	(1,0)
Sud America	110,3	121,0	(8,8)	5,7	1,8
Cina	116,5	115,7	0,7	4,9	10,4
Altro	13,3	15,0			
TOTALE	984,8	1.022,3	(3,7)	(0,1)	3,7

Ricavi per settore di attività

Il settore *Sospensioni* ha registrato una flessione dei ricavi del 4,5% e dello 0,8% a cambi costanti. In Europa, ove si concentra il 67% dell'attività, i ricavi sono scesi del 3,7%, a causa principalmente del segmento *Heavy Duty* (-10,2%), che, come già accennato, nella prima parte del 2024 aveva ancora volumi sostenuti, prima del crollo registrato dal mercato nel corso dell'esercizio. In Sud America e Cina i ricavi sono invece cresciuti rispettivamente del 5,7% e del 4,2% a cambi costanti.

Il settore *Aria e Raffreddamento* ha riportato ricavi in calo del 2,5% e in crescita dello 0,9% a cambi costanti; l'area USMCA, che rappresenta il 49% dei ricavi, ha registrato una crescita a cambi costanti del 6,9%, che, unitamente alla crescita della Cina, +5,8%, ha più che compensato la flessione registrata in Europa (-7,6%).

Ricavi per settori di attività	2025 (in €m)	2024 (in €m)	Var. %	Var.% a cambi costanti
Sospensioni	539,1	564,6	(4,5)	(0,8)
Aria e Raffreddamento	446,0	457,4	(2,5)	0,9
Eliminazione infragruppo	(0,3)	0,3		
TOTALE	984,8	1.022,3	(3,7)	(0,1)

L'**EBITDA Adjusted** è ammontato a € 136,0 milioni, in linea con € 134,9 milioni nel 2024, nonostante il decremento dei ricavi; l'*EBITDA margin* è cresciuto dal 13,2% del 2024 al 13,8% del 2025.

La marginalità industriale è aumentata dal 29,1% del 2024 al 29,9%, riflettendo l'accurata gestione di *pricing* ed acquisti.

L'**EBITDA** è ammontato a € 111,4 milioni rispetto a € 125,3 milioni nel 2024, dopo oneri non ricorrenti pari ad € 24,6 milioni, a fronte di € 9,6 milioni, di cui € 20,5 milioni corrispondenti ai costi di ristrutturazione per misure assunte ed implementate nel corso del 2025 o in corso alla fine dell'esercizio, ed € 4,1 milioni costituiti principalmente da differenze di cambio. Le misure di ristrutturazione sono incentrate sull'attività *Sospensioni* in Europa e riguardano in particolare la riduzione dei costi fissi della struttura industriale, a fronte di volumi che nel corso del tempo sono diminuiti, in *Passanger Cars* ed in *Heavy Duty*, per l'andamento dei rispettivi mercati.

L'**EBIT Adjusted** è stato pari a € 59,1 milioni, rispetto a € 55,3 milioni nel 2024 e l'*EBIT margin* è aumentato dal 5,4% del 2024 al 6,0% del 2025, grazie all'incremento dell'*EBITDA margin*.

L'**EBIT**, inclusi gli oneri non ricorrenti, è stato pari a € 34,5 milioni, rispetto a € 45,7 milioni nel 2024.

Gli oneri finanziari sono ammontati a € 10,2 milioni, in calo rispetto al 2024 (€ 14,7 milioni) grazie alla riduzione dell'indebitamento.

Gli oneri fiscali sono ammontati a € 10,5 milioni, rispetto a € 13,0 milioni nel 2024.

Le **attività operative** hanno registrato un **utile netto** di € 13,8 milioni rispetto a € 18,0 milioni dell'esercizio precedente, flessione interamente riconducibile ai maggiori oneri non ricorrenti.

L'utile netto complessivo, tenuto conto del risultato di pertinenza di terzi e del risultato netto delle attività operative cessate, ammonta a € 10,3 milioni (€ 141,3 milioni nel 2024, includendo l'utile netto della *Filtrazione* nei primi cinque mesi dell'anno e la significativa plusvalenza realizzata con la cessione, al netto dei costi della transazione).

Il **Free Cash Flow** delle attività in continuità è ammontato a € 21,1 milioni rispetto a € 30,4 milioni del 2024, che recepiva flussi positivi non ricorrenti per effetto del deconsolidamento della filtrazione (saldo dei debiti *intercompany* intervenuto prima della cessione) per circa € 13 milioni.

L'**indebitamento netto** a fine dicembre 2025, dopo il pagamento di dividendi per € 17,9 milioni, era pari a € 56,3 milioni, rispetto ad un indebitamento netto di € 55,0 milioni a fine dicembre 2024.

L'indebitamento netto escludendo i debiti per diritti d'uso, al 31 dicembre 2025 era pari a € 19,2 milioni, rispetto a € 9,5 milioni al 31 dicembre 2024.

Al 31 dicembre 2025 il Gruppo aveva linee di credito *committed* in eccesso rispetto al fabbisogno per € 176 milioni.

Al 31 dicembre 2025 il **patrimonio netto consolidato**, esclusa la quota di azionisti terzi, ammontava a € 274,6 milioni, rispetto a € 294,6 milioni al 31 dicembre 2024. L'evoluzione riflette, in aumento, l'utile del periodo e, in diminuzione, la distribuzione di dividendi e l'impatto sul patrimonio dell'evoluzione dei tassi di cambio.

SINTESI DEI RISULTATI DEL QUARTO TRIMESTRE 2025

Nel quarto trimestre del 2025, l'impatto dei tassi di cambio è stato particolarmente significativo; infatti, a fronte di ricavi stabili a tassi di cambio costanti, a tassi di cambio correnti il fatturato è ammontato a € 239,8 milioni, in diminuzione del 6,2%, con tendenze per area geografica pressoché in linea con quelle registrate nei nove mesi precedenti.

L'**EBIT Adjusted**, escludendo gli oneri non ricorrenti (legati ai costi di ristrutturazione ma anche a significative differenze di cambio), è stato pari a € 6,3 milioni, a fronte di € 9,7 milioni nel quarto trimestre 2024; l'*Adjusted EBIT margin* è stato pari al 2,6% rispetto al 3,8% del 2024. Tale riduzione, malgrado un incremento del margine di contribuzione in linea con quanto riscontrato nei primi nove mesi dell'anno, è dovuta all'incidenza dei costi fissi, risultata più elevata nel settore Sospensioni, a causa di costi per attività straordinarie di manutenzione intervenute in particolare nel settore *Heavy Duty*.

Il **risultato netto da attività operative** ha risentito di significativi oneri non ricorrenti, gran parte degli oneri non ricorrenti complessivi essendo stata registrata nel quarto trimestre, ed è stato pertanto negativo per € -16,1 milioni, a fronte di un utile netto di € 2,8 milioni nel quarto trimestre 2024.

IMPATTI DEL CONTESTO MACROECONOMICO SULL'ATTIVITÀ

Per il 2026 S&P Global prevede che la produzione mondiale di automobili registri una leggera decrescita (-0,4%), dopo il positivo andamento del 2024 (+3,7%) trainato dalla Cina; per aree geografiche, si registrerebbero una lieve diminuzione della produzione in Europa, NAFTA e Cina e una crescita del 7,8% in India e del 5,8% Sudamerica.

Il settore *automotive* risente dell'andamento debole dell'economia in particolare in Europa, delle incertezze derivanti dai conflitti in corso e dai dazi adottati dall'amministrazione americana e delle difficoltà legate alla transizione verso la *e-mobility* (in particolare in Europa), che sta determinando elevati investimenti a fronte di *performance* di mercato dei veicoli elettrici al di sotto delle aspettative in Europa, come testimoniano i risultati dei produttori di automobili, che registrano significativi impatti negativi per svalutazioni di progetti e investimenti nel settore della *e-mobility*.

Con riferimento ai dazi, risulta ad oggi difficile prevedere: i) la definitività dell'assetto attuale, in un quadro in costante evoluzione; ii) gli effetti sul mercato *automotive* USA, sia in termini

di domanda domestica, sia in termini di panorama competitivo, e quelli sull'esportazione di vetture verso gli USA; iii) gli impatti sulla disponibilità ed i costi delle materie prime in USA, tenuto conto della complessità della *supply chain* e dei dazi adottati nei confronti della Cina e su alcune materie in particolare.

Nello specifico, per il settore *automotive*, ivi inclusa la componentistica, l'amministrazione americana, dopo aver previsto da aprile/maggio 2025 un dazio aggiuntivo del 25% sulle vetture importate da paesi diversi da Cina, Messico e Canada (25% circa delle vetture vendute ogni anno in USA), ha concluso accordi bi-laterali, tra cui quello di fine luglio con l'EU27, che ha ridotto il dazio dal 25% aggiuntivo al 15% onnicomprensivo, con applicazione da agosto 2025.

Per quanto riguarda la produzione effettuata in Messico e in Canada, le importazioni negli Stati Uniti sono soggette al dazio del 25%, prevedendo tuttavia un'esenzione se i prodotti importati sono *USMCA compliant*, ossia il loro contenuto trova origine prevalentemente nell'area USMCA.

Si aggiungono ulteriori dazi non specifici che possono avere un impatto particolarmente significativo sul settore *automotive* nord-americano, ossia quelli su acciaio e alluminio (50%).

È probabile che i dazi sull'*automotive* applicati dall'amministrazione americana, se mantenuti, provochino un incremento dei prezzi di vendita delle automobili negli USA, i) sia importate, per effetto dei dazi ii) sia fabbricate localmente, per effetto dell'incremento dei costi di produzione causato dai dazi su componenti e materiali importati.

L'incremento dei prezzi potrebbe determinare un declino delle vendite di nuove vetture, tenuto conto della significativa elasticità della domanda al prezzo, dimostrata anche recentemente dal mercato USA.

Il calo della domanda del mercato nord-americano avrebbe un impatto negativo sulla produzione nell'area USMCA (Stati Uniti, Messico, Canada) e sulle importazioni in USA.

In merito ai possibili impatti sopra citati, risulta tuttora prematuro valutare le reali conseguenze delle misure adottate.

In merito agli impatti diretti sul Gruppo, il settore *Air & Cooling* ha realizzato nel 2025 un fatturato di € 217 milioni nell'area USMCA, vendendo componenti prodotte in Canada e Messico principalmente a General Motors, Ford e Stellantis, di cui il 50% destinate agli stabilimenti produttivi dei clienti in Canada e Messico e il 50% importate dai clienti negli Stati Uniti. Si stima che circa il 70% dei ricavi da componenti esportate in USA sia relativo a prodotti *USMCA compliant* e quindi, in base alle attuali previsioni, non soggetti a dazi.

Poiché Sogefi non realizza direttamente esportazioni verso gli Stati Uniti, provvedendo a tal fine i propri clienti, e non produce in USA, non essendo quindi soggetta ai dazi sulle importazioni dei materiali e componenti ivi praticati, attualmente non si stanno registrando e non sono prevedibili impatti diretti significativi derivanti dai nuovi dazi. Per quanto riguarda gli acquisti, avendo il Canada introdotto contro-dazi sui prodotti in acciaio, le attività produttive di Sogefi in Canada stanno subendo l'incremento dei costi di componenti in acciaio acquistati da fornitori statunitensi, che tuttavia non è allo stato significativo. Pertanto, gli impatti diretti dei dazi su Sogefi sono attualmente non significativi.

A medio termine, in caso di mantenimento dei dazi, Sogefi potrebbe essere esposta:

- ad un rischio di perdita di competitività rispetto a concorrenti che producono in USA, dovuta ai dazi che i clienti nord-americani potrebbero dover pagare sui prodotti acquistati da Sogefi in Canada e Messico; tale rischio potrebbe essere mitigato, se non controbilanciato, dagli incrementi dei costi di produzione che potrebbero subire i concorrenti in USA a causa dei dazi su materie prime e componenti importate.

- al rischio di volumi più deboli in NAFTA ed Europa (*export*) e di un'accresciuta pressione sui costi di produzione nei mesi a venire.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI SUCCESSIVAMENTE AL 31 DICEMBRE 2025

Non sussistono fatti di rilievo che possano avere impatto sulle informazioni economico, patrimoniali e finanziarie rappresentate avvenuti successivamente alla data del 31 dicembre 2025.

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, economico ed il commercio internazionale (anche alla luce delle recenti evoluzioni in materia di dazi adottate dall'amministrazione americana).

L'ultima stima di S&P Global prevede che, dopo la crescita del 2025 (+3,7%), la produzione mondiale di automobili registri nel 2026 una leggera flessione (-0,4%), con un marcato calo nel primo trimestre (-4%) e una posteriore ripresa; per aree geografiche, si registrerebbero un'ulteriore diminuzione del 2% circa della produzione in Europa e NAFTA ma anche, dopo la significativa crescita del 2025, una flessione del 1,4% in Cina. È attesa invece una crescita del 7,8% in India e del 5,8% in Sudamerica.

Per quanto concerne i prezzi delle materie prime e dell'energia, dopo gli andamenti favorevoli registrati nel 2024 e protrattisi nel corso del 2025 (ad eccezione dell'energia), sussiste un rischio di accresciuta volatilità in funzione degli impatti dei dazi americani sulla *supply chain*.

Sogefi, considerato il peso dell'Europa e del Nord America nel proprio portafoglio di *business* e gli attuali tassi di cambio, per il 2026, prevede un calo dei propri ricavi *low/mid-single digit* e di un *Adjusted EBIT margin* sostanzialmente in linea rispetto a quello registrato nell'esercizio 2025, escludendo eventuali oneri non ricorrenti ed eventi/circostanze nuove che impattino negativamente il mercato *automotive*, considerato anche che tali previsioni sono formulate in un contesto di particolare incertezza sull'evoluzione dell'economia mondiale e della produzione di automobili, non potendosi escludere un abbassamento dei volumi a partire dai prossimi mesi maggiore di quello già attualmente previsto.

PROPOSTA DI DIVIDENDO

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea degli Azionisti di non distribuire dividendi.

VERIFICA DEI REQUISITI DI INDIPENDENZA DEGLI AMMINISTRATORI QUALIFICATISI INDIPENDENTI E DEI COMPONENTI DEL COLLEGIO SINDACALE

Il Consiglio ha valutato che **sei amministratori** su un totale di nove risultano **indipendenti** e segnatamente: **Patrizia Arienti, Maha Daoudi, Mauro Melis, Raffaella Pallavicini, Massimiliano Picardi, Christian Georges Streiff.**

Il Collegio Sindacale ha verificato l'indipendenza dei propri componenti.

ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

L'Assemblea degli Azionisti di Sogefi è convocata in prima convocazione per il 24 aprile 2026, e in seconda convocazione per il 27 aprile 2026.

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) e sul sito internet della Società 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
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 dicembre 2025 del Gruppo Sogefi.

GRUPPO SOGEFI

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

(in milioni di €)

ATTIVITA'	31.12.2025	31.12.2024
ATTIVITA' CORRENTI		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	54,4	57,3
Altre attività finanziarie	7,6	6,9
Rimanenze	84,3	85,1
Crediti commerciali	78,5	88,8
Altri crediti	4,1	14,9
Attività per imposte correnti	22,1	29,5
Altre attività	2,1	2,8
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	253,1	285,3
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Terreni	3,7	3,7
Immobili, impianti e macchinari	280,7	277,2
Altre immobilizzazioni materiali	3,7	4,0
Diritti d'uso	33,7	41,8
Attività immateriali	101,3	106,5
Altre attività finanziarie	0,7	4,4
Altri crediti	4,1	5,1
Attività per imposte differite	25,7	23,6
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	453,6	466,3
TOTALE ATTIVITA'	706,7	751,6

PASSIVITA'	31.12.2025	31.12.2024
PASSIVITA' CORRENTI		
Debiti correnti verso banche	1,3	0,3
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	45,4	13,3
Debiti finanziari correnti per diritti d'uso	8,4	9,9
Debiti commerciali e altri debiti	185,8	200,2
Passività per imposte correnti	7,1	4,5
Altre passività correnti	18,0	24,2
Fondi correnti	25,3	17,4
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	291,3	269,8
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Debiti non correnti verso banche	29,6	64,0
Quota non corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	5,6	0,4
Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso	28,7	35,6
Fondi non correnti	13,6	15,7
Altri debiti	33,8	39,8
Passività per imposte differite	17,1	19,0
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	128,4	174,5
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	62,5	62,5
Riserve e utili (perdite) a nuovo	201,8	90,8
Utile (perdita) d'esercizio del Gruppo	10,3	141,3
TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE	274,6	294,6
Partecipazioni di terzi	12,4	12,7
TOTALE PATRIMONIO NETTO	287,0	307,3
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	706,7	751,6

(in milioni di Euro)	Patrimonio netto consolidato di Gruppo	Capitale e riserve di terzi	Totale patrimonio netto di Gruppo e terzi
Saldo al 31 dicembre 2024	294,6	12,7	307,3
Dividendi	(17,9)	(3,2)	(21,1)
Differenze cambio	(16,6)	(0,2)	(16,8)
Utili (perdite) attuariali	0,2	0,0	0,2
Altre variazioni	4,0	0,1	4,1
Risultato netto del periodo	10,3	3,0	13,3
Saldo al 31 dicembre 2025	274,6	12,4	287,0

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in milioni di Euro)	Periodo		Periodo		Variazione	
	01.01 – 31.12.2025		01.01 – 31.12.2024			
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	984,8	100,0	1.022,3	100,0	(37,5)	(3,7)
Costi variabili del venduto	690,8	70,1	724,9	70,9	(34,1)	(4,7)
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	294,0	29,9	297,4	29,1	(3,4)	(1,1)
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	89,8	9,1	91,4	8,9	(1,6)	(1,7)
Ammortamenti	74,9	7,6	78,1	7,6	(3,2)	(4,1)
Costi fissi di vendita e distribuzione	14,9	1,5	15,2	1,5	(0,3)	(2,0)
Spese amministrative e generali	53,4	5,5	55,9	5,5	(2,5)	(4,6)
Costi di ristrutturazione	20,5	2,1	7,0	0,7	13,5	193,7
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	-	0,0	(2,1)	(0,2)	2,1	101,8
Differenze cambio (attive) passive	2,0	0,2	(0,4)	-	2,4	-
Altri costi (ricavi) non operativi	4,0	0,4	6,6	0,6	(2,6)	(40,2)
EBIT	34,5	3,5	45,7	4,5	(11,2)	(24,3)
Oneri finanziari	12,6	1,2	24,6	2,4	(12,0)	(48,8)
(Proventi) finanziari	(2,4)	(0,2)	(9,9)	(0,9)	7,4	(75,4)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	24,3	2,5	31,0	3,0	(6,7)	(21,5)
Imposte sul reddito	10,5	1,1	13,0	1,2	(2,5)	(19,2)
UTILE/(PERDITA) DA ATTIVITA' OPERATIVE	13,8	1,4	18,0	1,8	(4,2)	(23,2)
Utile/(perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali	(0,5)	-	125,9	12,3	(126,4)	(100,4)
RISULTATO NETTO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	13,3	1,4	143,9	14,1	(130,6)	(90,7)
(Utile) perdita di terzi	(3,0)	(0,4)	(2,6)	(0,3)	(0,4)	(19,4)
UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO	10,3	1,0	141,3	13,8	(131,0)	(92,7)

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DEL QUARTO TRIMESTRE 2025

(in milioni di Euro)	Periodo		Periodo		Variazione	
	01.10 – 31.12.2025		01.10 – 31.12.2024			
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	239,8	100,0	255,6	100,0	(15,8)	(6,2)
Costi variabili del venduto	169,5	70,7	183,0	71,6	(13,5)	(7,3)
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	70,3	29,3	72,6	28,4	(2,3)	(3,2)
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	23,5	9,8	22,7	8,9	0,7	3,8
Ammortamenti	19,9	8,3	19,4	7,6	0,5	2,8
Costi fissi di vendita e distribuzione	3,6	1,5	4,0	1,6	(0,4)	(10,5)
Spese amministrative e generali	14,8	6,1	15,4	6,0	(0,7)	(5,0)
Costi di ristrutturazione	18,4	7,7	2,7	1,1	15,7	-
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	-	0,0	(2,0)	(0,8)	2,0	102,2
Differenze cambio (attive) passive	0,2	0,1	(1,8)	(0,7)	2,0	111,9
Altri costi (ricavi) non operativi	3,9	1,6	4,6	1,7	(0,6)	(13,7)
EBIT	(14,0)	(5,8)	7,6	3,0	(21,6)	(282,9)
Oneri finanziari	3,2	1,3	4,9	1,9	(1,7)	(34,6)
(Proventi) finanziari	(0,4)	(0,1)	(1,9)	(0,7)	1,4	(76,5)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(16,8)	(7,0)	4,6	1,8	(21,5)	(463,0)
Imposte sul reddito	(0,7)	(0,3)	1,8	0,7	(2,5)	(138,1)
UTILE/(PERDITA) DA ATTIVITA' OPERATIVE	(16,1)	(6,7)	2,8	1,1	(18,9)	-
Utile/(perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali	(1,0)	(0,4)	(10,5)	(4,1)	9,5	90,4
RISULTATO NETTO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	(17,1)	(7,1)	(7,7)	(3,0)	(9,4)	(123,7)
(Utile) perdita di terzi	(0,7)	(0,3)	(0,5)	(0,2)	(0,2)	24,8
UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO	(17,8)	(7,4)	(8,2)	(3,2)	(9,6)	(117,2)

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(in milioni di Euro)	31.12.2025	31.12.2024
A. Disponibilità liquide	54,4	57,3
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	7,6	6,9
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	62,0	64,2
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	1,3	0,3
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	53,8	23,2
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	55,1	23,5
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)	(6,9)	(40,7)
I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	63,9	100,1
J. Strumenti di debito	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	63,9	100,1
M. Totale Indebitamento finanziario (H) + (L)	57,0	59,4
N. Altre attività finanziarie non correnti	0,7	4,4
Indebitamento finanziario netto incluse le altre attività finanziarie non correnti (come da "Posizione Finanziaria Netta" risultante nella tabella del Rendiconto Finanziario Consolidato)	56,3	55,0

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in milioni di Euro)	31.12.2025	31.12.2024
AUTOFINANZIAMENTO	103,0	102,0
Variazione del capitale circolante netto	1,3	5,1
Altre attività / passività a medio lungo termine	(1,6)	7,3
Flusso monetario generato dalle operazioni del periodo	102,7	114,4
Decremento netto da cessione di immobilizzazioni	0,4	1,0
Totale Fonti	103,1	115,4
Totale Impieghi	80,3	79,3
Differenze cambio su attività/passività e patrimonio netto	(1,7)	(5,7)
Free cash flow da attività operative	21,1	30,4
Free cash flow da attività operative cessate	(1,4)	317,9
Totale Free cash Flow	19,8	348,3
Dividendi pagati	(21,1)	(136,7)
Variazione <i>fair value</i> strumenti derivati	-	(0,5)
Variazione del patrimonio netto	(21,1)	(137,2)
Variazione della posizione finanziaria netta	(1,3)	211,1
Posizione finanziaria netta a inizio periodo	(55,0)	(266,1)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO	(56,3)	(55,0)

SOGEFI S.p.A.

SITUAZIONE PATRIMONIALE

(in milioni di €)

ATTIVITA'	31.12.2025	31.12.2024
ATTIVITA' CORRENTI		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	12,5	18,8
Conti correnti di tesoreria centralizzata con società controllate	20,2	57,4
Finanziamenti e crediti finanziari assimilabili ai finanziamenti con società controllate	26,4	6,8
Crediti commerciali	2,4	5,6
di cui verso società controllate	0,1	2,0
di cui verso società controllante	2,3	3,6
Attività per imposte correnti	4,6	4,3
Altre attività	0,0	0,0
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	66,1	92,9
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Investimenti immobiliari: terreni	5,2	5,3
Investimenti immobiliari: altri immobili	5,3	5,3
Altre immobilizzazioni materiali	0,0	0,1
Diritti d'uso	0,6	0,6
Attività immateriali	2,3	2,6
Partecipazioni in società controllate	353,1	312,6
Finanziamenti e crediti finanziari assimilabili ai finanziamenti	-	40,3
di cui verso società controllate	-	40,3
Altri crediti	0,3	0,3
Attività per imposte differite	1,0	1,0
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	367,9	368,1
TOTALE ATTIVITA'	434,0	461,0

PASSIVITA'	31.12.2025	31.12.2024
PASSIVITA' CORRENTI		
Debiti correnti verso banche	1,1	0,0
Conti correnti di tesoreria centralizzata con società controllate	43,1	80,2
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	40,2	9,4
Debiti finanziari correnti per diritti d'uso	0,2	0,2
Debiti commerciali e altri debiti	3,3	3,0
<i>di cui verso società controllate</i>	<i>0,0</i>	<i>0,3</i>
<i>di cui verso società controllante</i>	<i>0,1</i>	<i>0,0</i>
Debiti per imposte	1,3	0,2
Altre passività correnti	-	-
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	89,2	93,0
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Debiti verso banche	29,5	63,6
Altri finanziamenti a medio lungo termine	-	-
Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso	0,3	0,4
Fondi a lungo termine	0,2	0,2
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	30,0	64,2
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	62,5	62,5
Riserve e utili (perdite) a nuovo	224,3	30,6
Utile (perdita) d'esercizio	28,1	210,7
TOTALE PATRIMONIO NETTO	314,8	303,8
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	434,0	461,0

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO DELL'ESERCIZIO

(in milioni di €)

	31.12.2025	31.12.2024
Proventi, oneri finanziari e dividendi	31,2	223,0
Altri proventi della gestione	6,9	9,7
Costi di gestione	(9,7)	(13,6)
Altri ricavi (costi) non operativi	(0,5)	(3,4)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	27,8	215,7
Imposte passive (attive) sul reddito	0,2	(5,0)
RISULTATO NETTO	28,1	210,7

RENDICONTO FINANZIARIO

(in milioni di €)

	31.12.2025	31.12.2024
AUTOFINANZIAMENTO	28,9	216,7
Variazione del capitale circolante netto	4,3	(2,9)
Altre attività/passività a medio e lungo termine	0,5	(1,7)
FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO	33,7	212,1
Vendita di partecipazioni	-	181,7
Vendita di immobilizzazioni materiali	0,1	0,2
TOTALE FONTI	33,8	394,0
TOTALE IMPIEGHI	40,7	147,5
FREE CASH FLOW	(6,9)	246,5
Variazione <i>Fair value</i> strumenti derivati	-	(0,5)
Dividendi pagati dalla Capogruppo	(17,9)	(133,3)
VARIAZIONI DEL PATRIMONIO	(17,9)	(133,8)
Variazione della posizione finanziaria netta	(24,8)	112,6
Posizione finanziaria netta a inizio periodo	(30,7)	(143,3)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO	(55,5)	(30,7)



PRESS RELEASE

2025 RESULTS

Revenues: €984.8 million

(Vs 2024 in line at constant exchange rates and -3.7% at current exchange rates)

Adjusted EBIT*: €59.1 million

(+7% vs €55.3 million in 2024)

Net profit ongoing operations €13.8 million, up excluding any non-recurring expenses

(€18.0 million in 2024)

Free Cash Flow: €21.1 million

Net Debt €56.3 million, following the distribution of dividends of €17.9 million

(€55.0 million at the end of 2024)

Non-recurring expenses related to rationalization measures already implemented in 2025 or ongoing at year-end 2025, and other expenses, totalling €24.6 million
(€9.6 million in 2024)

Main results (in €m)	Anno	
	2025	2024
REVENUE	984.8	1,022.3
Adjusted EBITDA**	136.0	134.9
Adjusted EBIT*	59.1	55.3
Net income from ongoing operations	13.8	18.0
Net financial position at 31.12	(56.3)	(55.0)

*** EBITDA is calculated by adding the item "Depreciation and amortisation" to the item "EBIT" and the amount of impairment of tangible and intangible assets (amounting to €1.9 million as at 31 December 2025 and €1.5 million in 2024) included in the item "Other non-operating expenses (income)" in the "Consolidated Income Statement".*

Adjusted EBITDA is calculated by adding back to EBITDA the items "Restructuring costs", "Losses (gains) on disposals", "Exchange differences (gains) and losses" and "Other non-operating expenses (income)" (with the exception of impairment losses on tangible and intangible assets included therein, amounting to €1.9 million as of 31 December 2025 and €1.5 million in 2024, that had already been added to EBITDA) as reported in the "Consolidated Income Statement". Adjusted EBITDA therefore represents gross operating profit before all non-recurring results.

** Adjusted EBIT is calculated by adding back to EBIT the items "Restructuring costs", "Losses (gains) on disposals", "Exchange differences (gains) and losses" and "Other non-operating expenses (income)" (with the exception of impairment losses on tangible and intangible assets included therein, amounting to €1.9 million as of 31 December 2025 and €1.5 million in 2024) as reported in the "Consolidated Income Statement".*

Milan, 27 February 2026 - The **Board of Directors of Sogefi S.p.A.**, chaired by Monica Mondardini, **convened today to approve the Group's draft financial statement for the year 2025.**

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 business sectors.

MARKET PERFORMANCE

In 2025, global automotive production increased by 3.7%, driven by China, with growth of 10.4%, and India, up 7.2%. Production also showed a positive trend in Japan (+1.3%) and Mercosur (+1.8%), whereas in Europe and the USMCA area it declined by approximately 1%.

Considering developments from the pre-pandemic phase to date, specifically from 2019 to 2025, global automotive production rose by 4.5%. Production declined significantly in Europe (-19%), Japan (-13%), South America (-8%), and the USMCA region (-6%), while it increased by 35% in China and 45% in India.

Regarding the powertrain mix of production, at the global level, electric vehicle manufacturing continued to grow in 2025, with projections indicating approximately 15 million BEVs produced, accounting for around 16% of global production. The market is strongly driven by China, which dominates both EV production and demand, representing two-thirds of global output. In Europe, BEVs are estimated to account for 16% of total production, reflecting an increase of about 3 percentage points in 2025, whereas in the USMCA region BEVs represent only 8% of production, with volumes remaining broadly stable.

Global Heavy-Duty production in 2025 grew by 4.1%, supported by solid growth in Asian markets, particularly China (+24.1%), as well as India, Korea, and Japan. In Europe, following the collapse recorded in 2024, production stabilized in 2025 at weak volume levels, while in the USMCA region the downturn continued, with a distinctly negative trend (-27.6%).

Regarding the outlook for 2026, S&P Global forecasts a slight decline in global automotive production (-0.4%), with decreases expected in Europe and NAFTA of 1.5% and 2.2%, respectively. A slight contraction is also projected for China (-1.4%) following the strong expansion in 2025. Conversely, the outlook is positive for India and Mercosur (+7.8% and +5.8%, respectively).

Finally, the Heavy-Duty sector is likewise expected to record a slight decline in 2026 (-1.1%), particularly in China and the USMCA area, while Europe is projected to experience a modest recovery compared to the very low volume levels seen in 2025.

SUMMARY OF SOGEFI'S PERFORMANCE IN 2025

In 2025, Sogefi reported **stable revenues at constant exchange rates (-0.1%) compared to 2024**, and a 3.7% decline at current exchange rates (due to the appreciation of the euro against all major currencies) and a **recurring operating result increased compared to 2024** when excluding non-recurring charges:

- **Adjusted EBITDA** amounted to €136.0 million, up from €134.9 million in 2024, accounting for 13.8% of revenues compared to 13.2% in 2024;
- **Adjusted EBIT** amounted to €59.1 million (+6.9% compared to €55.3 million in 2024), with an EBIT margin of 6.0% of sales, compared to 5.4% in 2024;
- **non-recurring charges** amounted to €24.6 million compared to €9.6 million in 2024, mainly comprising restructuring costs for initiatives already implemented in 2025 or still in progress at year-end, foreign exchange differences and other expenses;
- **EBITDA** amounted to €111.4 million, compared to €125.3 million of 2024;

- **EBIT** amounted to €34.5 million, compared to €45.7 million in 2024;
- **Net income from ongoing operations** amounted to €13.8 million, compared to €18.0 million in 2024, reflecting higher non-recurring charges;
- **Free cash flow (FCF)** from continuing operations totalled €21.1 million, versus €30.4 million in 2024, the latter benefiting from positive cash flows related to the deconsolidation of the Filtration business;
- The **net debt** as at 31 December 2025, after payment of dividends amounting to €17.9 million to the shareholders of Sogefi S.p.A., amounted to €56.3 million (€55.0 million as at 31 December 2024); without taking into account debts for rights of use (according to IFRS16), the net debt amounted to €19.2 million, compared to €9.5 million at the end of 2024.

2025 RESULTS

Revenues in 2025 amounted to €984.8 million, down 3.7% compared to the same period in 2024. At constant exchange rates and excluding the impact of Argentine inflation, 2025 revenues were broadly in line with 2024 (-0.1%): growth recorded in North and South America and in China, at constant exchange rates, offset the decline in revenues in Europe.

Revenues by geographical area

In Europe, the group's largest market (54% of total revenues in 2025), revenues fell by 4.9%, mainly due to an unfavourable trend in the *Passenger Cars* market and a decline in revenues in the *Heavy-Duty* segment, whose business activity was still particularly strong in the early months of 2024.

In the USMCA region (22% of total revenues), revenues at constant exchange rates increased by 6.9% (+1.2% at actual exchange rates), in a market that declined by 1%; performance was also positive in China, +4.9% at constant exchange rates (+0.7% at current exchange rates), and in South America, +5.7% at constant exchange rates and net of inflation in Argentina (-8.8% at current exchange rates).

Revenues by geographical area	2025 (in €m)	2024 (in €m)	Var. %	Var. % at constant exchange rates	Market (var.%)
Europe	528.1	556.5	(5.1)	(4.9)	(1.2)
North America	216.6	214.1	1.2	6.9	(1.0)
South America	110.3	121.0	(8.8)	5.7	1.8
China	116.5	115.7	0.7	4.9	10.4
Other	13.3	15.0			
TOTAL	984.8	1,022.3	(3.7)	(0.1)	3.7

Revenues by business sector

The *Suspensions* segment recorded a drop in revenues of 4.5% and 0.8% at constant exchange rates. In Europe, where 67% of the business is concentrated, revenues fell by 3.7%, mainly due to the *Heavy-Duty* segment (-10.2%), which, as already mentioned, had still been reporting strong volumes in the early part of 2024, before the sharp market downturn recorded over the course of the year. In South America and China, revenues grew by 5.7%

and 4.2%, respectively, at constant exchange rates.

The Air and Cooling segment reported a 2.5% decline in revenues and a 0.9% increase at constant exchange rates. The USMCA region, which accounts for 49% of revenues, recorded 6.9% growth at constant exchange rates, which, together with growth in China (+5.8%), more than offset the decline recorded in Europe (-7.6%).

Revenues by business sector	2025 (in €m)	2024 (in €m)	Var. %	Var.% at constant exchange rates
Suspension	539.1	564.6	(4.5)	(0.8)
Air and Cooling	446.0	457.4	(2.5)	0.9
Intercompany elimination	(0.3)	0.3		
TOTAL	984.8	1,022.3	(3.7)	(0.1)

Adjusted EBITDA totalled €136.0 million, broadly in line with €134.9 million in 2024 despite lower revenues, while the EBITDA margin improved from 13.2% in 2024 to 13.8% in 2025.

Industrial profitability improved from 29.1% in 2024 to 29.9%, reflecting a careful management of pricing and purchasing.

EBITDA amounted to €111.4 million, compared with €125.3 million in 2024, after non-recurring charges of €24.6 million versus €9.6 million in the prior year. These included €20.5 million in restructuring costs related to measures adopted and implemented during 2025 or still ongoing at year-end, and €4.1 million mainly attributable to foreign exchange differences. The restructuring measures are primarily focused on the Suspension business in Europe and mainly concern the reduction of fixed industrial costs in the context of declining volumes over time in both the Passenger Cars and Heavy-Duty segments, reflecting the trends in their respective markets.

Adjusted EBIT totalled €59.1 million versus €55.3 million in 2024, with the EBIT margin improving from 5.4% to 6.0%, supported by the higher EBITDA margin.

EBIT, including non-recurring charges, amounted to €34.5 million, compared with €45.7 million in 2024.

Financial expenses amounted to €10.2 million, down compared to 2024 (€14.7 million), thanks to the reduction in debt.

Tax expenses amounted to €10.5 million, compared to €13.0 million in 2024.

Operating activities recorded a **net profit** of €13.8 million, compared to €18.0 million in the previous year, a decrease fully attributable to higher non-recurring items.

Total net profit, including the result attributable to non-controlling interests and the net result of discontinued operations, amounted to €10.3 million (€141.3 million in 2024, which included the net profit from the *Filtration* business for the first five months of the year and the significant capital gain realised on the sale, net of transaction costs).

Free Cash Flow from continuing operations amounted to €21.1 million, compared to €30.4 million in 2024, reflecting non-recurring positive cash flows from deconsolidation of the

Filtration business (settlement of intercompany payables prior to disposal) of approximately €13 million.

Net debt at the end of December 2025, after the payment of dividends amounting to €17.9 million, stood at €56.3 million, compared to a net debt of €55.0 million at the end of December 2024.

Net debt excluding liabilities for right-of-use assets as at 31 December 2025 amounted to €19.2 million, compared to €9.5 at 31 December 2024.

At 31 December 2025, the Group had committed credit lines in excess of requirements of €176 million.

As at 31 December 2025, excluding non-controlling interests, **consolidated equity** came to €274.6 million, compared to €294.6 million as at 31 December 2024. The change reflects, on the one hand, profit for the period and, on the other, the distribution of dividends and the impact of exchange rate developments on equity.

SUMMARY OF RESULTS FOR Q4 2025

In the fourth quarter of 2025, the impact of exchange rates was particularly significant. While revenues were stable at constant exchange rates, at current exchange rates sales amounted to €239.8 million, down 6.2%, with geographic trends broadly in line with those recorded in the first nine months of the year.

Adjusted EBIT, excluding non-recurring charges (related to restructuring costs as well as significant foreign exchange differences), amounted to €6.3 million, compared with €9.7 million in the fourth quarter of 2024, with the Adjusted EBIT margin at 2.6% versus 3.8% in the prior year. This reduction, despite an increase in contribution margin in line with the trend recorded in the first nine months of the year, was attributable to the higher incidence of fixed costs, particularly in the Suspension segment, reflecting extraordinary maintenance expenses, particularly within the *Heavy-Duty* business.

Net income from ongoing operations was affected by significant non-recurring charges, most of the total non-recurring charges having been recognized in the fourth quarter, and was therefore negative for €16.1 million, compared with a net profit of €2.8 million in the fourth quarter of 2024.

IMPACTS OF THE MACROECONOMIC ENVIRONMENT ON OPERATIONS

In 2026, S&P global car production is expected to record a slight decline (-0.4%), following the positive performance in 2024 (+3.7%), driven by China. By geographic area, production is projected to decrease slightly in Europe, NAFTA and China, while increasing by 7.8% in India and 5.8% in South America.

The automotive sector is being affected by the weak economic environment, particularly in Europe, as well as by uncertainties stemming from ongoing conflicts and tariffs introduced by the U.S. administration and by additional challenges are linked to the transition towards e-mobility (in particular in Europe) falling short of expectations. This is evidenced by the results reported by car manufacturers, which show significant negative impacts from the impairment of projects and investments in the e-mobility sector.

Regarding tariffs, it is currently difficult to predict: i) whether the current framework will prove to be definitive, given the constantly evolving context; ii) the effects on the US automotive market, both in terms of domestic demand and the competitive landscape, as well as the effects on vehicle exports to the US; iii) the impacts on the availability and costs

of raw materials in the US, taking into account the complexity of the supply chain and the tariffs applied to China and specifically on certain materials.

Specifically, in the automotive sector, including components, the US administration, after introducing in April/May 2025 an additional 25% tariff on cars imported from countries other than China, Mexico and Canada (accounting for roughly 25% of vehicles sold annually in the US), entered into bilateral agreements, including the one concluded with the eu27 at the end of July, which has reduced the tariff from the additional 25% to a comprehensive 15%, effective from August 2025.

With regard to production carried out in Mexico and Canada, imports into the United States are subject to a 25% tariff; however, an exemption applies if the imported products are USMCA-compliant, meaning that their content predominantly originates within the USMCA region.

In addition, other non-specific tariffs may have a particularly significant impact on the North American automotive sector, notably those on steel and aluminium (50%).

It is likely that the tariffs on the automotive sector introduced by the US administration - if maintained - will lead to higher car selling prices in the US, i) for imported vehicles, due to import duties, and ii) for vehicles manufactured locally, due to increased production costs resulting from tariffs on imported components and materials.

The price increase could result in a decline in new car sales, given the significant price sensitivity of demand - recently demonstrated once again by the US market.

Declining demand from the North American market would have a negative impact on production in the USMCA region (US, Mexico, Canada) and imports into the US.

With regard to the possible impacts mentioned above, it is still too early to assess the real consequences of the measures taken.

As per the direct impacts on the Group, the Air&Cooling segment achieved revenues of €217 million in 2025 in the USMCA regions, selling components manufactured in Canada and Mexico mainly to General Motors, Ford and Stellantis, of which 50% were destined for customers' production plants in Canada and Mexico and 50% imported by customers in the United States. It is estimated that about 70% of the revenues from components exported to the US are related to USMCA compliant products and thus, based on current forecasts, not subject to tariffs.

Since Sogefi does not directly export to the United States, as its customers do, and does not manufacture in the United States, and is therefore not subject to import tariffs on materials and components, there is no significant direct impact from the new tariffs, nor it is foreseeable, at present. As regards procurement, following the introduction of retaliatory tariffs on steel products by Canada, Sogefi's manufacturing operations in the country are experiencing higher costs for steel components purchased from US suppliers. However, the impact is not currently material. Therefore, the direct impacts of tariffs on Sogefi are currently not significant.

In the medium term, Sogefi could be exposed to:

- a risk of loss of competitiveness compared to competitors manufacturing in the US, due to the tariffs that North American customers could have to pay on products purchased from Sogefi in Canada and Mexico. This risk could be mitigated, if not offset, by the potential cost increases that competitors in the US could face as a result of tariffs on imported raw materials and components.
- the risk of lower volumes in NAFTA and Europe (export) and increased pressure on production costs in the months ahead.

SIGNIFICANT EVENTS AFTER 31 December 2025

No significant events that occurred after 31 December 2025, have the potential to affect the economic and financial information that is being presented.

BUSINESS OUTLOOK

Visibility on the automotive market outlook in the coming months remains significantly limited by the uncertainties affecting the geopolitical and economic environment, as well as international trade, particularly considering the recent developments regarding tariffs introduced by the U.S. administration.

According to the latest estimates by S&P Global, following growth of 3.7% in 2025, global car production is expected to decline slightly in 2026 (-0.4%), with a marked contraction in the first quarter (-4%) followed by a subsequent recovery. By geographic area, production is projected to further decrease by approximately 2% in both Europe and NAFTA and, after the significant growth recorded in 2025, to decline by 1.4% in China. On the other hand, growth of 7.8% is expected in India and 5.8% in South America.

As regards raw material and energy prices, following favourable trends in 2024 which continued in 2025 (with the exception of energy), there remains a risk of increased volatility depending on the impact of US tariffs on the supply chain.

Given the weight of Europe and North America in its business portfolio and the current exchange rates, Sogefi expects a low/mid-single digit revenues decline in 2026 and an Adjusted EBIT margins broadly in line with those recorded in 2025, excluding any non-recurring charges and new events/circumstances that negatively impact the automotive market. Considering also that these forecasts have been formulated in a context of significant uncertainty regarding the evolution of the global economy and automotive production, and a sharper decline in volumes than currently anticipated in the coming months cannot be ruled out.

DIVIDEND PROPOSAL

The Board of Directors will propose to the Shareholders' Meeting that no dividends be distributed.

VERIFICATION OF THE INDEPENDENCE REQUIREMENTS OF DIRECTORS WHO HAVE DECLARED THEMSELVES INDEPENDENT AND OF THE MEMBERS OF THE BOARD OF STATUTORY AUDITORS

The Board has assessed that **six directors** out of a total of nine are **independent** and namely: **Patrizia Arienti, Maha Daoudi, Mauro Melis, Raffaella Pallavicini, Massimiliano Picardi, Christian Georges Streiff**.

The Board of Statutory Auditors has verified the independence of its members.

SHAREHOLDERS' MEETING

The Shareholders' Meeting of Sogefi is convened in first call for 24 April 2026, and in second call for 27 April 2026.

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) and on the Company's website 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
tel.: + 39 349 5314521

Sogefi Investor Relations

tel.: +39 02 467501
e-mail: ir@sogefigroup.com
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 2025.

SOGEFI GROUP

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

(in millions of €)

ASSETS	12.31.2025	12.31.2024
CURRENT ASSETS		
Cash and cash equivalents	54.4	57.3
Other financial assets	7.6	6.9
Inventories	84.3	85.1
Trade receivables	78.5	88.8
Other receivables	4.1	14.9
Tax receivables	22.1	29.5
Other assets	2.1	2.8
TOTAL CURRENT ASSETS	253.1	285.3
NON-CURRENT ASSETS		
Land	3.7	3.7
Property, plant and equipment	280.7	277.2
Other tangible fixed assets	3.7	4.0
Rights of use	33.7	41.8
Intangible assets	101.3	106.5
Other financial assets	0.7	4.4
Other receivables	4.1	5.1
Deferred tax assets	25.7	23.6
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	453.6	466.3
TOTAL ASSETS	706.7	751.6

LIABILITIES	12.31.2025	12.31.2024
CURRENT LIABILITIES		
Bank overdrafts and short-term loans	1.3	0.3
Current portion of medium/long-term financial debts and other loans	45.4	13.3
Short-term financial debts for rights of use	8.4	9.9
Trade and other payables	185.8	200.2
Tax payables	7.1	4.5
Other current liabilities	18.0	24.2
Current provisions	25.3	17.4
TOTAL CURRENT LIABILITIES	291.3	269.8
NON-CURRENT LIABILITIES		
Financial debts to bank	29.6	64.0
Non current portion of medium/long-term financial debts and other loans	5.6	0.4
Medium/long-term financial debts for right of use	28.7	35.6
Non-current provisions	13.6	15.7
Other payables	33.8	39.8
Deferred tax liabilities	17.1	19.0
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	128.4	174.5
SHAREHOLDERS' EQUITY		
Share capital	62.5	62.5
Reserves and retained earnings (accumulated losses)	201.8	90.8
Group net result for the period	10.3	141.3
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE HOLDING COMPANY	274.6	294.6
Non-controlling interests	12.4	12.7
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	287.0	307.3
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	706.7	751.6

SHAREHOLDERS' EQUITY

(in millions of Euro)	Consolidated shareholders' equity - Group	Capital and reserves pertaining to non-controlling interests	Total Group and non-controlling shareholders' equity
Balance at December 31, 2024	294.6	12.7	307.3
Dividends	(17.9)	(3.2)	(21.1)
Currency translation differences	(16.6)	(0.2)	(16.8)
Actuarial gain (loss)	0.2	-	0.2
Other changes	4.0	0.1	4.1
Net result for the period	10.3	3.0	13.3
Balance at December 31, 2025	274.6	12.4	287.0

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

(in millions of Euro)	Period		Period		Change	
	01.01 – 12.31.2025		01.01 – 12.31.2024			
	Amount	%	Amount	%	Amount	%
Sales revenues	984.8	100.0	1,022.3	100.0	(37.5)	(3.7)
Variable cost of sales	690.8	70.1	724.9	70.9	(34.1)	(4.7)
CONTRIBUTION MARGIN	294.0	29.9	297.4	29.1	(3.4)	(1.1)
Manufacturing and R&D overheads	89.8	9.1	91.4	8.9	(1.6)	(1.7)
Depreciation and amortization	74.9	7.6	78.1	7.6	(3.2)	(4.1)
Distribution and sales fixed expenses	14.9	1.5	15.2	1.5	(0.3)	(2.0)
Administrative and general expenses	53.4	5.5	55.9	5.5	(2.5)	(4.6)
Restructuring costs	20.5	2.1	7.0	0.7	13.5	193.7
Losses (gains) on disposal	-	0.0	(2.1)	(0.2)	2.1	101.8
Exchange (gains) losses	2.0	0.2	(0.4)	-	2.4	-
Other non-operating expenses (income)	4.0	0.4	6.6	0.6	(2.6)	(40.2)
EBIT	34.5	3.5	45.7	4.5	(11.2)	(24.3)
Financial expenses	12.6	1.2	24.6	2.4	(12.0)	(48.8)
Financial (income)	(2.4)	(0.2)	(9.9)	(0.9)	7.4	(75.4)
RESULT BEFORE TAXES	24.3	2.5	31.0	3.0	(6.7)	(21.5)
Income taxes	10.5	1.1	13.0	1.2	(2.5)	(19.2)
NET INCOME (LOSS) OF OPERATING ACTIVITIES	13.8	1.4	18.0	1.8	(4.2)	(23.2)
Net income (loss) from discontinued operations, net of tax effects	(0.5)	-	125.9	12.3	(126.4)	(100.4)
NET RESULT INCLUDING THIRD PARTY	13.3	1.4	143.9	14.1	(130.6)	(90.7)
Loss (Income) attributable to non-controlling interests	(3.0)	(0.4)	(2.6)	(0.3)	(0.4)	(19.4)
GROUP NET RESULT	10.3	1.0	141.3	13.8	(131.0)	(92.7)

CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS ACCOUNT FOR THE FOURTH QUARTER 2025

(in millions of Euro)	Period		Period		Change	
	10.01 – 12.31.2025		10.01 – 12.31.2024			
	Amount	%	Amount	%	Amount	%
Sales revenues	239.8	100.0	255.6	100.0	(15.8)	(6.2)
Variable cost of sales	169.5	70.7	183.0	71.6	(13.5)	(7.3)
CONTRIBUTION MARGIN	70.3	29.3	72.6	28.4	(2.3)	(3.2)
Manufacturing and R&D overheads	23.5	9.8	22.7	8.9	0.7	3.8
Depreciation and amortization	19.9	8.3	19.4	7.6	0.5	2.8
Distribution and sales fixed expenses	3.6	1.5	4.0	1.6	(0.4)	(10.5)
Administrative and general expenses	14.8	6.1	15.4	6.0	(0.7)	(5.0)
Restructuring costs	18.4	7.7	2.7	1.1	15.7	-
Losses (gains) on disposal	-	0.0	(2.0)	(0.8)	2.0	102.2
Exchange (gains) losses	0.2	0.1	(1.8)	(0.7)	2.0	111.9
Other non-operating expenses (income)	3.9	1.6	4.6	1.7	(0.6)	(13.7)
EBIT	(14.0)	(5.8)	7.6	3.0	(21.6)	(282.9)
Financial expenses	3.2	1.3	4.9	1.9	(1.7)	(34.6)
Financial (income)	(0.4)	(0.1)	(1.9)	(0.7)	1.4	(76.5)
RESULT BEFORE TAXES	(16.8)	(7.0)	4.6	1.8	(21.5)	(463.0)
Income taxes	(0.7)	(0.3)	1.8	0.7	(2.5)	(138.1)
NET INCOME (LOSS) OF OPERATING ACTIVITIES	(16.1)	(6.7)	2.8	1.1	(18.9)	-
Net income (loss) from discontinued operations, net of tax effects	(1.0)	(0.4)	(10.5)	(4.1)	9.5	90.4
NET RESULT INCLUDING THIRD PARTY	(17.1)	(7.1)	(7.7)	(3.0)	(9.4)	(123.7)
Loss (Income) attributable to non-controlling interests	(0.7)	(0.3)	(0.5)	(0.2)	(0.2)	24.8
GROUP NET RESULT	(17.8)	(7.4)	(8.2)	(3.2)	(9.6)	(117.2)

CONSOLIDATED NET FINANCIAL POSITION

(in millions of Euro)	12.31.2025	12.31.2024
A. Cash	54.4	57.3
B. Cash equivalent	-	-
C. Other current financial assets	7.6	6.9
D. Liquidity (A) + (B) + (C)	62.0	64.2
E. Current Financial Debt (including debt instruments, but excluding current portion of non-current financial debt)	1.3	0.3
F. Current portion of non-current financial debt	53.8	23.2
G. Current financial indebtedness (E) + (F)	55.1	23.5
H. Net current financial indebtedness (G) - (D)	(6.9)	(40.7)
I. Non-current financial debt (excluding the current portion and debt instruments)	63.9	100.1
J. Debt instruments	-	-
K. Non-current trade and other payables	-	-
L. Non-current financial indebtedness (I) + (J) + (K)	63.9	100.1
M. Total Financial indebtedness (H) + (L)	57.0	59.4
Other non current financial assets	0.7	4.4
Financial indebtedness net, including other non current financial assets (as Net Financial Position reported in Consolidated Cash Flow Statement)	56.3	55.0

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT

(in millions of Euro)	12.31.2025	12.31.2024
SELF-FINANCING	103.0	102.0
Change in net working capital	1.3	5.1
Other medium/long-term assets/liabilities	(1.6)	7.3
CASH FLOW GENERATED BY OPERATIONS	102.7	114.4
Net decrease from sales of fixed assets	0.4	1.0
TOTAL SOURCES	103.1	115.4
TOTAL APPLICATION OF FUNDS	80.3	79.3
Exchange differences on assets/liabilities and equity	(1.7)	(5.7)
FREE CASH FLOW of operating activities	21.1	30.4
FREE CASH FLOW from discontinued operations	(1.4)	317.9
TOTAL FREE CASH FLOW	19.8	348.3
Dividends paid by subsidiaries to non-controlling interests	(21.1)	(136.7)
Change in fair value derivative instruments	-	(0.5)
CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY	(21.1)	(137.2)
Change in net financial position	(1.3)	211.1
Opening net financial position	(55.0)	(266.1)
CLOSING NET FINANCIAL POSITION	(56.3)	(55.0)

SOGEFI S.p.A.**STATEMENT OF FINANCIAL POSITION***(in millions of €)*

ASSETS	12.31.2025	12.31.2024
CURRENT ASSETS		
Cash and cash equivalents	12.5	18.8
Centralized treasury current accounts with subsidiaries	20.2	57.4
Other financial loans with subsidiaries	26.4	6.8
Trade receivables	2.4	5.6
<i>of which to subsidiaries</i>	0.1	2.0
<i>of which to parent company</i>	2.3	3.6
Tax receivables	4.6	4.3
Other assets	0.0	0.0
TOTAL CURRENT ASSETS	66.1	92.9
NON-CURRENT ASSETS		
Land	5.2	5.3
Buildings	5.3	5.3
Other tangible fixed assets	0.0	0.1
Right of use	0.6	0.6
Intangible assets	2.3	2.6
Investments in subsidiaries	353.1	312.6
Other financial loans	-	40.3
<i>of which to subsidiaries</i>	-	40.3
Other receivables	0.3	0.3
Deferred tax assets	1.0	1.0
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	367.9	368.1
TOTAL ASSETS	434.0	461.0

LIABILITIES	12.31.2025	12.31.2024
CURRENT LIABILITIES		
Bank overdrafts and short-term loans	1.1	0.0
Centralized treasury current accounts with subsidiaries	43.1	80.2
Current portion of medium/long-term financial debts and other loans	40.2	9.4
Short-term financial debts for right of use	0.2	0.2
Trade and other payables	3.3	3.0
<i>of which to subsidiaries</i>	<i>0.0</i>	<i>0.3</i>
<i>of which to parent company</i>	<i>0.1</i>	<i>0.0</i>
Tax payables	1.3	0.2
Other current liabilities	-	-
TOTAL CURRENT LIABILITIES	89.2	93.0
MEDIUM/LONG TERM FINANCIAL DEBTS		
Financial debts to bank	29.5	63.6
Other medium/long-term financial debts	-	-
Medium/long-term financial debts for right of use	0.3	0.4
Long-term provisions	0.2	0.2
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	30.0	64.2
SHAREHOLDERS' EQUITY		
Share capital	62.5	62.5
Reserves and retained earnings (accumulated losses)	224.3	30.6
Net result for the year	28.1	210.7
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	314.8	303.8
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	434.0	461.0

PROFIT AND LOSS ACCOUNT FOR THE YEAR

(in millions of €)

	12.31.2025	12.31.2024
Financial income/expenses and dividends	31.2	223.0
Other operating revenues	6.9	9.7
Operating costs	(9.7)	(13.6)
Other non-operating income (expenses)	(0.5)	(3.4)
RESULT BEFORE TAXES	27.8	215.7
Income taxes	0.2	(5.0)
NET RESULT	28.1	210.7

CASH FLOW STATEMENT

(in millions of €)

	12.31.2025	12.31.2024
SELF-FINANCING	28.9	216.7
Change in net working capital	4.3	(2.9)
Other medium/long-term assets/liabilities	0.5	(1.7)
CASH FLOW GENERATED BY OPERATIONS	33.7	212.1
Sale of equity investments	-	181.7
Net decrease from sale of tangible assets	0.1	0.2
TOTAL SOURCES	33.8	394.0
TOTAL APPLICATION OF FUNDS	40.7	147.5
FREE CASH FLOW	(6.9)	246.5
Change in <i>fair value</i> derivative instruments	-	(0.5)
Dividends paid by the Holding Company	(17.9)	(133.3)
CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY	(17.9)	(133.8)
Change in net financial position	(24.8)	112.6
Opening net financial position	(30.7)	(143.3)
CLOSING NET FINANCIAL POSITION	(55.5)	(30.7)

